



上海期货交易所
SHANGHAI FUTURES EXCHANGE

期货与金融衍生品系列丛书

主编 杨迈军

中国期货公司 内控管理实务

吴元贞 著



中国金融出版社



期货与金融衍生品系列丛书

主编 杨迈军

中国期货公司 内控管理实务

吴元贞 著



中国金融出版社

责任编辑：吕冠华

责任校对：潘 洁

责任印制：毛春明

图书在版编目 (CIP) 数据

中国期货公司内控管理实务 (Zhongguo Qihuo Gongsì Neikong Guanli Shiwu) / 吴元贞著. — 北京: 中国金融出版社, 2009. 3

(期货与金融衍生品系列丛书)

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4970 - 7

I. 中… II. 吴… III. 期货交易—管理控制—研究—中国
IV. F832.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 019228 号

出版
发行 **中国金融出版社**

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

市场开发部 (010)63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 82672183

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 利兴印刷有限公司

装订 平阳装订厂

尺寸 155 毫米 × 225 毫米

印张 19

字数 298 千

版次 2009 年 4 月第 1 版

印次 2009 年 4 月第 1 次印刷

印数 5090

定价 43.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4970 - 7/F. 4530

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010)63263947

总 序

1848年，世界上第一个期货交易所——芝加哥谷物交易所诞生以来，期货市场便在人们争议、怀疑的氛围中风风雨雨走过了近160年的历史。回顾这160年，一个不断创新、奋力开拓的画面就会清晰地呈现出来。同160年前相比，今天的期货市场品种丰富多彩，从当初单一的商品期货，到今天商品、金融以及各种非传统期货合约共同发展，争奇斗艳。同时，交易方式更加灵活便捷、交易制度更加规范合理、投资者结构更加多样化和层次化，期货市场在世界金融市场体系的作用和影响力也更加深远和广泛。目前，期货价格已经成为世界主要金融产品和大宗商品价格的风向标，成为维护一个国家金融和经济安全的重要工具。

近年来，期货市场一个值得注意的现象就是：随着市场的不断创新和投资主体的扩大，期货市场的功能也在不断深化和拓展。以往，我们往往只注意到期货市场传统的价格发现、风险管理、套期保值等基础性的功能，对期货市场促进宏观调控、引导产业结构调整、优化企业财务结构和风险管理能力、提高整个社会资源配置效率，以及保证国家经济金融安全上的功能认识不够。这些年，政府、金融机构开始积极主动地利用期货进行风险管理，这些市场主体的加入，以及期货市场对它们的决策行为和理性预期的影响，导致期货市场与国家宏观经济、与其他金融市场的联系更加紧密。如美国政府制定农业政策时，就非常注重发挥期货市场的作用。自1993年起，美国政府就开始逐渐减少用于农业的财政补贴，采用政策引导手段，如提供低息贷款，鼓励农民参与农产品期货及期权交易，规避农产品价格风险。农

场主先在期货市场做卖出套期保值，银行再根据农场主套期保值的规模发放相应贷款，政府为保护农民利益同样根据农民套期保值的规模在期货市场为农民做买入看涨期权。这样，银行在农场主做套期保值的前提下发放贷款，不存在还款纠纷，避免了金融风险；政府为避免天灾人祸给农民造成损失，以农民的实际保值规模买入看涨期权，也锁定了因农民交不出相应规模的粮食导致价格暴涨所带来的风险。这样，既理顺了农业价格形成机制，也促使农业种植企业根据期货市场价格信号及时调整种植结构，从而大大提高了美国农业产业的整体竞争力，政府也相应地减少了财政负担，实现了整个社会资源的最优配置。

实际上，对一个成熟的现代企业而言，证券市场与期货市场是企业发展的两极。证券市场提供融资功能，推动企业规模扩张，而期货市场则提供风险管理，保证经营的连续性。这两项功能，对任何企业而言都是必不可少的，一个规模再大的企业，如果不能积极主动地利用期货市场管理好风险，那么这个企业也一定是没有竞争力的。根据2003年国际掉期、衍生品协会（ISDA）的调查，全球92%的跨国公司都在利用衍生工具管理和对冲风险。在这些公司中，有92%用衍生品来控制利率风险，有85%用衍生品来控制汇率风险，有25%用衍生品来控制商品价格风险。2007年1月25日，著名投资银行家罗杰斯因为购买了中国国际航空公司的股票，专程到该公司实地考察，并特意询问国航高层是否应用期货市场规避油价波动的风险。这表明，中国企业要成功走向世界，得到国际投资者的认可，必须要善于运用期货市场进行套期保值。

目前，我们正在建设创新型国家，国家“十一五”规划纲要中明确提出要以提高自主创新能力作为科学技术发展的战略基点和调整产业结构、转变增长方式的中心环节。而期货市场是市场经济发展的高级形式，其价格信号具有现货市场无法具备的远期价格发现功能，能够比较真实地反映出未来商品价格变动的趋势，从而能够比较真实地反映出行业未来变化和发展趋势，通过期货交易形成的价格，也更具有真实性、预期性、连续性和权威性。从国际经验看，期货市场在引导产业结构调整上具有自己独特的优势。诺贝尔经济学奖获得者默顿·米勒就曾经说过，没有期货市场的经济体系称不上是市场经济，一个功能完善、运行规范的期货市场，是国家宏观调控的重要工具，

是市场经济重要的组成部分。

目前,我国期货市场正迎来历史上前所未有的发展机遇,处于实现突破性发展的临界点。党的十七大报告指出,推进金融体制改革,发展各类金融市场,形成多种所有制和多种经营形式、结构合理、功能完善、高效安全的现代金融体系。加强和改进金融监管,防范和化解金融风险,期货市场作为广义资本市场的核心之一,在增强金融体系弹性和促进金融市场结构一体化上具有其他市场无可替代的作用。温家宝总理在 2008 年的《政府工作报告》中明确提出要“稳步发展期货市场”。随着股权分置改革基本完成和资本市场其他制度改革的积极推进,我国资本市场战略转型的基础已经逐步夯实。作为资本市场重要组成部分的期货市场,各种基础性的制度建设也已经逐步得到加强,如《期货交易管理暂行条例》的修改、以净资本为核心的期货公司风险监管指标体系的建立、期货保证金监控中心初步发挥了“电子眼”监控功能、《期货交易法》立法工作开始启动等,都将极大地推动期货市场的创新和发展。2007 年全球场内衍生品成交 151.87 亿手,成交金额超过了 2 300 万亿美元,相当于全球 GDP 的 45 倍。2007 年我国期货市场总成交金额为 40.97 万亿元人民币,仅与我国 GDP 规模相当,占世界期货总成交金额的 0.2%。差距是明显的,空间也是巨大的。因此,我们完全有理由相信:我国期货市场发展即将步入黄金时期,商品期货也将迎来一个全新的发展高潮。

对于商品期货的发展前途,我们要充满信心,我国目前已经成为世界制造业中心,经济正处于大规模工业化的过程中,相关产业对商品期货还有潜在的巨大需求。而商品期货从诞生的那一天开始,其生命力就在于为产业发展服务。国内外期货市场长期的市场实践证明,商品期货在传递产业信息、发现远期价格、引导资源配置和规避市场风险等方面的作用是不可替代的。经济发展的需要是我国商品期货能够持续发展的根本,为商品期货服务于国民经济提供了广阔的空间。

为了推动期货市场创新,上海期货交易所这些年来进行了不少积极的探索,特别是在前总经理姜洋同志的领导下,上海期货交易所制度、管理、产品、服务和技术创新上都取得了长足的进步,综合竞争力和社会影响力大大增强,市场功能逐步发挥。姜洋同志还特别注重期货研究工作,在他的领导下,上海期货交易所从 2002 年开始策划出版了《期货与金融衍生品系列丛书》,到 2006 年年底,已经出

版了18本，初具规模，业内普遍反映良好。大家认为，这套丛书内容翔实，分析全面，观点独到，从品种、制度和市场等各个方面剖析了期货与金融衍生品市场的运作规律和发展趋势，以丰富的研究成果支撑了我国期货市场的规范发展，特别是推动了我国金融期货市场的发展。我到上海期货交易所以后，中国期货市场的发展格局已经出现了一些变化，国务院从整个资本市场发展战略的全局出发，专门成立中国金融期货交易所，为了适应这种变化，上海期货交易所及时调整了自己的发展定位，力争建设成为规范、高效、透明，以金属、能源、化工等工业基础性产品及相关衍生品为主的国际化的综合性期货交易所。

要实现上述战略目标，需要有更加丰富的研究成果作支撑，需要以海纳百川的态势，集聚一大批致力于期货市场研究的社会力量。我们将在现有的基础上，继续发扬上海期货交易所重理论、重实践的优良传统，自觉承担起构建中国期货市场研究高地、推动期货和金融衍生品理论创新的重任，倍加珍惜这一平台，倍加珍惜这一成果，把《期货与金融衍生品系列丛书》继续办下去，越办越好，共同推动我国期货市场走向新的繁荣。

上海期货交易所总经理 杨迈军

2008年3月

序

近年来，我国期货市场发生了很大变化，市场基础性法规制度建设不断完善，市场规模明显扩大，期货公司结构得到优化，市场功能进一步发挥，期货市场服务国民经济发展的作用显著增强。当然，我们在看到期货市场呈现规范发展良好局面的同时，还必须清醒地认识到，当前和今后一段时期，我国资本市场“新兴加转轨”的基本特征不会改变，期货公司内控管理、风险防范的自我约束机制有待进一步健全和完善。

在这种背景下，我非常高兴地看到上海期货交易所研究成果——《中国期货公司内控管理实务》一书即将出版。本书从我国期货行业产生与发展的历史过程入手，总结归纳了我国期货行业不同阶段的特点，概括介绍了境外期货行业的发展概况，研究剖析了中外著名期货风险事件，得出了加强期货公司内控管理具有必要性、紧迫性、长期性和艰巨性的结论。本书提出的内控管理应遵循的 20 项基本原则及需要特别关注的 10 个重点等内容，对期货公司健全完善内控管理体系具有指导意义。本书的一大特色是对期货公司的部门及岗位职责、不同部门之间的工作接口、主要业务流程等进行了实证研究，提供了构建内控管理体系的 5 大类 45 个管理办法的范本，把平面管理变成了立体管理，把粗放内控变成精细内控，具有很强的实用性。可以说，这是一本提高期货公司内控管理效率的操作手册，如此系统、实用的研究目前在国内还不多见，反映出本书作者丰富的实践经验和严谨的治学态度。

期货行业是一个高风险行业，加强风险管理是期货公司永恒的主

题。我相信，本书的出版对于期货公司内控管理体系建设具有很好的借鉴作用，对于从事金融机构风险管理的理论研究者 and 实务工作者具有一定的参考价值，希望加深了解期货行业的一般读者也会从中受益匪浅。

中国证券监督管理委员会主席助理



2008 年 10 月 16 日

内容摘要

不同国家的经济发展史反复证明，没有期货市场的经济体系，不是真正意义上的市场经济；没有发达的金融期货市场的经济体系，不是成熟的市场经济；没有强大、规范、创新发展的期货经纪行业，就很难有现代化的期货市场，期货公司是期货市场开发和风险责任的主要承担者。

本书从对期货经纪行业概况研究入手，回顾、总结了我国期货经纪行业的历史和行业特点，借鉴了境外期货经纪行业内控管理的一般原则，对中外著名的期货风险事件进行了概括分析，得出了加强期货公司内控管理的必要性、紧迫性、长期性、艰巨性的客观判断。

本书比较系统地提出了设计期货公司内控管理体系的 20 项基本原则和特别关注的 10 个重点，突出强调了期货公司法人治理的制度安排。对期货公司的部门设置、岗位设置、部门职责、岗位职责、工作接口、主要业务流程等内容进行了详细的实证研究。本书还提供了构建期货公司内控管理体系的 5 大类 45 个管理办法的范本和期货经纪合同范本等，提出了可操作性很强的考核要点和奖惩办法。

目 录

第一章 中国期货经纪行业概况	1
第一节 中国期货经纪行业的产生与发展	1
一、自生自长, 风险事件层出不穷	1
二、十年治理整顿, 成效显著	3
三、按净资本分类管理, 重组步伐加快	7
第二节 中国期货经纪行业的特点	8
一、中国早期期货经纪行业的“四无”特点	8
二、中国期货经纪行业的“四高”特点	9
三、期货经纪行业的“四先”特点	11
四、期货经纪行业的“四低”特点	12
第三节 境外期货经纪行业的概况	14
一、美国期货经纪行业的概况	14
二、日本期货经纪行业的概况	16
三、新加坡期货经纪行业的发展战略	18
四、韩国期货行业已成为全球的后起之秀	19
五、中国香港期货行业由商品期货向金融期货的成功转型	20
六、中国台湾期货行业的产生和发展	21
第四节 中外著名期货风险事件概述及分析	21
一、震惊中外的“327”国债风波	22
二、发人深省的“巴林银行倒闭案”	23
三、触目惊心的“法国兴业银行期货风险案”	24
四、其他因内控管理失控发生的期货风险大案	25
五、中外著名期货风险事件相似性分析	26

第五节 综述及结论	26
一、加强期货公司内控管理制度建设的必要性	27
二、加强期货公司内控管理制度建设的紧迫性	28
三、加强期货公司内控管理制度建设的长期性	30
四、加强期货公司内控管理制度建设的艰巨性	30
五、认真思索后的结论	31
第二章 期货公司内控管理体系的基本设计	32
第一节 内控管理的二十项基本原则	32
一、守法合规的原则	32
二、分级负责的原则	32
三、民主化管理的原则	32
四、凡事有章可循的原则	33
五、凡事有人负责的原则	33
六、可控、在控的原则	33
七、相互制约的原则	33
八、以制度为本的原则	34
九、员工利益与公司效益同步增减的原则	34
十、勇于承担责任的原则	34
十一、每月检查、稽核的原则	35
十二、内外和谐的原则	35
十三、公开、公正、公平的原则	35
十四、合规、合情、合理的原则	35
十五、及时兑现奖惩的原则	36
十六、全面性原则	36
十七、简捷性原则	36
十八、系统性原则	36
十九、强制性原则	36
二十、契约化原则	37
第二节 内控管理需特别关注的十个重点	37
一、公司法人治理制度	37

二、对股东、股份、高管、风险控制等多种事项变动的及时报备	37
三、对分支机构的规范管理	37
四、期货公司工作人员与期货经纪人严格界定	38
五、合同签订与管理	38
六、保证金的管理与结算	38
七、防止透支交易和穿仓风险	39
八、通知的义务	39
九、举证的责任	39
十、内控管理制度的建设与完善	39
第三节 期货公司法人治理制度	40
一、总则	40
二、股东会职责	40
三、董事会职责	41
四、董事长职责	41
五、监事职责	42
六、独立董事职责	42
七、总经理职责	43
八、首席风险官职责	44
第三章 部门职责、岗位职责	46
第一节 合规审查部	46
一、合规审查部工作职责	46
二、合规审查部经理岗位职责	46
三、合规审查岗位职责	47
四、分支机构管理岗位职责	49
第二节 结算部	49
一、结算部工作职责	49
二、结算部经理岗位职责	50
三、风险控制员岗位职责	50
四、结算员岗位职责	51
第三节 交易部	51

一、交易部工作职责	51
二、交易部经理岗位职责	52
三、交易员岗位职责	52
第四节 客户服务部	53
一、客户服务部工作职责	53
二、客户服务部经理岗位职责	54
三、合同主管工作职责	54
四、客户服务岗位职责	54
五、咨询和客户投诉岗位职责	55
第五节 业务部	55
一、业务部工作职责	55
二、业务部经理岗位职责	55
三、市场专员工作职责	56
四、客户经理工作职责	56
五、项目经理工作职责	56
第六节 研究发展部	56
一、研究发展部工作职责	56
二、研究发展部经理岗位职责	57
三、品种分析师岗位职责	58
四、信息员岗位职责	58
五、网站主管岗位职责	59
第七节 技术部	59
一、技术部工作职责	59
二、技术部经理岗位职责	60
三、系统运维岗位职责	60
四、网络安全岗位职责	61
第八节 财务部	62
一、财务部工作职责	62
二、财务部经理岗位职责	63
三、主管会计岗位职责	64
四、出纳员岗位职责	65
第九节 金融事业部	66

一、金融事业部工作职责	66
二、金融事业部经理岗位职责	67
三、业务主管工作职责	67
四、IB 业务管理岗位职责	67
第十节 综合部	68
一、综合部工作职责	68
二、综合部经理岗位职责	68
三、人事主管岗位职责	69
四、后勤主管岗位职责	70
五、前台文秘岗位职责	70
第四章 工作接口	71
第一节 结算部与各部门工作接口	71
一、结算部与合规审查部工作接口	71
二、结算部与财务部工作接口	71
三、结算部与交易部工作接口	71
四、结算部与金融事业部工作接口	71
五、结算部与客户服务部工作接口	72
六、结算部与综合部工作接口	72
七、结算部与营业部工作接口	72
第二节 财务部与各部门工作接口	72
一、财务部与合规审查部工作接口	72
二、财务部与结算部工作接口	72
三、财务部与交易部、金融事业部工作接口	73
四、财务部与客户服务部工作接口	73
五、财务部与研究发展部工作接口	73
六、财务部与综合部工作接口	73
七、财务部与各营业部工作接口	73
第三节 交易部与各部门工作接口	74
一、交易部与合规审查部工作接口	74
二、交易部与结算部工作接口	74
三、交易部与财务部工作接口	74

四、交易部与客户服务部工作接口	74
五、交易部与研究发展部工作接口	74
六、交易部与技术部工作接口	74
七、交易部与综合部工作接口	74
第四节 金融事业部与各部门工作接口	75
一、金融事业部与合规审查部工作接口	75
二、金融事业部与结算部工作接口	75
三、金融事业部与财务部工作接口	75
四、金融事业部与客户服务部工作接口	75
五、金融事业部与研究发展部工作接口	75
六、金融事业部与技术部工作接口	75
七、金融事业部与综合部工作接口	75
第五节 客户服务部与各部门工作接口	76
一、客户服务部与合规审查部工作接口	76
二、客户服务部与结算部工作接口	76
三、客户服务部与财务部工作接口	76
四、客户服务部与交易部、金融事业部工作接口	76
五、客户服务部与技术部工作接口	76
六、客户服务部与综合部工作接口	76
第六节 研究发展部与各部门工作接口	76
一、研究发展部与合规审查部工作接口	76
二、研究发展部与交易部、金融事业部工作接口	76
三、研究发展部与财务部工作接口	77
四、研究发展部与综合部工作接口	77
第七节 技术部与各部门工作接口	77
一、技术部与合规审查部工作接口	77
二、技术部与结算部工作接口	77
三、技术部与财务部工作接口	77
四、技术部与交易部、金融事业部工作接口	77
五、技术部与综合部工作接口	77
六、技术部与各营业部工作接口	77
七、技术部与外单位工作接口	78

第八节 业务部与各部门工作接口	78
一、业务部与合规审查部工作接口	78
二、业务部与交易部、金融事业部工作接口	78
三、业务部与客户服务部工作接口	78
四、业务部与财务部、结算部工作接口	78
五、业务部与技术部工作接口	78
六、业务部与研究发展部工作接口	79
第九节 综合部与各部门工作接口	79
一、综合部与合规审查部工作接口	79
二、综合部与结算部工作接口	79
三、综合部与交易部、金融事业部工作接口	79
四、综合部与财务部工作接口	79
五、综合部与研究发展部工作接口	79
六、综合部与各营业部工作接口	80
第十节 合规审查部与各部门工作接口	80
一、合规审查部与结算部工作接口	80
二、合规审查部与财务部工作接口	80
三、合规审查部与交易部、金融事业部工作接口	80
四、合规审查部与客户服务部工作接口	80
五、合规审查部与技术部工作接口	80
六、合规审查部与综合部工作接口	80
七、合规审查部与营业部工作接口	80
八、合规审查部与研究发展部工作接口	80
九、合规审查部与金融事业部工作接口	80
第五章 期货公司内控管理办法	81
第一节 结算及风险控制类	81
一、期货公司风险控制管理办法	81
二、结算管理办法	85
三、风险监管指标动态监控管理办法	87
四、期货经纪合同管理办法	91
五、期货公司突发事件应急处理办法（预案）	95