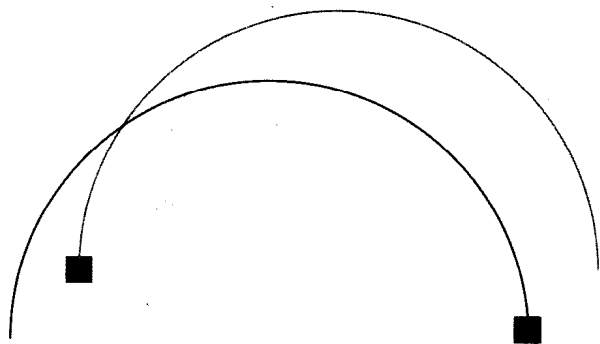


期 货 法 律 专 家 指 导 丛 书



期货交易纠纷 案例评析

中国政法大学期货法律研究所 编
北京金鹏期货法律事务中心

黄永庆 / 主编



法律出版社

期货法律专家指导丛书

期货交易纠纷案例评析

中国政法大学期货法律研究所
北京市金鹏期货法律事务中心 编

主 编 黄永庆

副主编 常 成

撰稿人 (以姓氏笔画为序)

李长江 李 云 乔树生

宫润冰 常 成 黄永庆

法 律 出 版 社

图书在版编目 (CIP) 数据

期货交易纠纷案例评析/黄永庆主编. —北京:
法律出版社, 1998. 4

ISBN 7-5036-2388-8

I. 期… II. ①黄… III. 期货交易-经济纠纷-
案例-中国 IV. D922.294.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (98) 第 05506 号

出版·发行 / 法律出版社

经销 / 新华书店

印刷 / 外文印刷厂

开本 / 850×1168 毫米 1 / 32 印张 10.25 字数 / 250 千

版本 / 1998 年 6 月第 1 版 1998 年 12 月第 2 次印刷

印数 / 5,001 - 11,000

社址 / 北京市广外六里桥北里甲 1 号八一厂干休所(100073)

电话 / 63266794 63266796

出版声明 / 版权所有, 侵权必究。

书号: ISBN7-5036-2388-8 / D·2006

定价: 16.50 元

(如有缺页或倒装, 本社负责退换)

出版说明

期货交易是一种高风险、高收益的准金融行为，由于交易程序复杂、中间环节多，各种纠纷的发生频率和数量均比之现货交易为多。在中国期货业的发展过程中，期货交易纠纷案件的处理也逐渐成为司法实践中一个热点。以1994年5月16日国办发69号文件的发布为转折，中国期货市场进入治理整顿、强化规范时期。但与此同时，各类期货交易纠纷案件均呈上升态势，而且逐渐发展到涉及期货交易各主体，遍及期货交易各品种、各环节，纠纷案件层出不穷。由于期货交易纠纷案件是一种新类型的经济案件。专业性强，涉及面广，有关立法相对滞后，政策界限不很清晰，对于律师代理和法院审理均存在一定的难度。为此，我们专门收集了一些实际发生于我国期货市场的，比较有代表性的期货交易纠纷案件进行评析，与期货界、法律界的同仁一起进行探讨。

本书共收集典型案例38个，每个案例评析从结构上分成四个部分：（一）问题。此部分点出每个案例中着重探讨的法律问题，以便于读者查阅。（二）案情。此部分简要介绍每个案件的具体情况。（三）评析。此部分结合每个案例的问题进行具体分析。（四）依据。此部分在常见的案例评析中一般是没有的。由于期货交易纠纷案件在处理时能够依据的法律、法规较少，而更多的是要依据或参照有关的规章、文件，甚至于一些交易所的规则、期

2 期货交易纠纷案例评析

货业的惯例等，所以增设此部分，将每个案例评析中依据或参照的法律、法规、规章、文件、规则等尽列于后，便于读者阅读与参考。

由于时间较紧，编者水平有限，加之本书中的评析意见仅为一家之言，欢迎广大读者批评指正，共同探讨、研究。

中国政法大学期货法律研究所
北京市金鹏期货法律事务中心

1998年3月18日

法律服务的新领域

(代序)

《期货法律专家指导丛书》的问世，是一件有意义的事情。依法规范期货市场的正常秩序，促进我国期货业的健康发展，建立和完善社会主义市场经济体制，意义重大，值得认真地研究和探索。

期货业是商品经济高度发展的产物。期货交易是人们在交易所内进行的标准化合约的买卖活动，其实物交割的比重很少。买卖双方通过对未来市场行情的预测和分析，进行投机交易或套期保值交易。这种交易专业技术强，操作难度大。其特征有三：一是风险较大。在市场经济中，商品的价格由供求关系决定，市场供求关系的变化，会影响商品价格的波动，进而影响经营者的效益。期货市场供求关系瞬息万变，令交易者难以准确预测。交易者既可能获取高额利润，又不得不冒极大的风险。二是纠纷多发。一般期货交易涉及三大主体，即交易所、经纪公司和客户（交易者）。在具体操作过程中，涉及多个环节。从客户与经纪公司签订委托协议，打入保证金，下达交易指令，进行成交报告与确认，实行财务结算，直至进行必要的实物交割，都会发生这样那样的矛盾和纠纷。期货业一般认为是一个纠纷多发的行为。三是期货纠纷处理难度较大。由于我国期货业尚处于试点阶段，有关立法滞后，政策界限不很清晰，期货纠纷的处理存在定性难、举证难、对

2 期货交易纠纷案例评析

帐难、追偿难。上述三大特征，决定了期货业对法制的呼唤，需要运用法律手段对期货行为进行规范、调整 and 保障，以维护期货市场的正常秩序，促进期货业的健康发展。这是法制同期货业之间内在的、必然联系，是一种规律性的反映。

法律是一种特殊的行为规范，他诏示人们应该作什么，不应该作什么，可以作什么，对人们相互间的权利义务关系予以明确，并给予国家强制力的保障。这就使法律成为不可替代的社会关系的调节器，在社会的发展和进步中，发挥着引导、教育、警示、预防、惩戒和保障等多方面的功能作用，使社会处于有序、和谐和稳定的状态之中，保障各项事业的健康发展。然而，徒法不能自行。法律的实施，需要一支宏大的法律工作者队伍，律师就是其中重要的一族。党的十四大以来，我国律师业的改革不断深入，成效喜人。律师的影响日益扩大，地位不断提高。目前，我国律师已达 10 万人，律师事务所达 8600 多家，律师的专业素质逐步提高。律师已经成为我国改革开放、经济建设和民主法制建设的一支强大的生力军。随着律师队伍的发展，律师的业务领域也在逐步扩大，专业化分工在不断加强。应当看到，我国期货行业试点工作的开展，为律师业务的开拓提供了新的、十分宽阔的舞台。期货业已经和正在成为我国律师提供法律服务的新兴领域。令人高兴的是，许多律师事务所在这方面已经进行了有益的探索和积极的实践。我们相信，随着我国期货业的发展，会有更多的律师和律师事务所，在这个业务领域披荆斩棘，大显身手，为培育和发展我国的期货市场，促进我国期货业健康有序的发展作出重要贡献，在为我国现代化建设提供法律服务的伟大事业中，为国家和人民再立新功。

这里值得称道的是，多年来中国政法大学期货法律研究所和北京市金鹏期货法律事务中心在促进我国期货业依法运行方面作了许多积极尝试，并取得了可喜的成果。他们在总结实践经验的

基础上，编写了这本《期货法律专家指导丛书》。我真诚地希望这本著作能够成为广大律师和其它法律服务工作者的良师益友，为他们了解期货市场、掌握期货法律知识、服务于期货市场提供有益的帮助，也希望这本著作在规范我国期货市场，促进我国期货业的健康发展中，发挥积极的作用。

A handwritten signature in black ink, appearing to be '张舒' (Zhang Shu), written in a cursive style.

1998年3月于北京

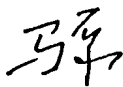
序

看到《期货法律专家指导丛书》，我感到十分高兴。

我欣喜之情源于三点：第一，它的系统性。《丛书》将近年来我国期货法律领域的法规、政策、案例、论文及格式文本熔为一炉，不仅具有较高的理论研究价值，更具有很强的实用价值，为各级人民法院审理期货纠纷案件提供了方便。第二，它的普遍性。《丛书》收集了来自全国人大、各级法院、检察机关、证券期货监管部门、人民银行、期货交易所、期货经纪公司、科研机构及律师事务所的文章，尤其是法官们的文章不少，具有一定的代表性，有利于推进各个层面对期货法律理论与实践的探索。第三，它的创新性。《丛书》将期货行业与法律行业结合起来研究，具有一定新意。《丛书》的编辑们将来自科研和实践第一线的中青年同志誉为专家，具有独到的眼界。

《丛书》成稿于春天，也衷心希望它能促进我国期货法律领域能够春意盎然。

中国法官协会副会长
中国女法官协会会长



1998年2月16日

目 录

1. 客户刘某诉 H 公司期货交易纠纷案 (1)
 - 非期货经纪公司期货部从事代理业务是否合法?
 - 没有客户的交易指令而擅自做单的法律后果是什么?
2. G 粮油公司诉 I 期货经纪公司期货交易纠纷案 (8)
 - 如何确定客户的合法指令下达人和资金调拨人?
 - 非客户委托人员下达交易指令造成的损失应由谁承担?
3. 客户王某诉 D 公司期货交易纠纷案 (16)
 - 期货经纪机构诱使客户进行全权委托应负的法律责任?
 - 经纪人执行全权委托的责任应当由谁承担?
4. 客户李某诉 A 期货经纪公司期货交易纠纷案 (28)
 - 期货经纪人的法律地位及法律责任?
 - 全权委托造成的损失后果应如何承担?
5. J 期货经纪公司诉客户王某故意透支案 (35)
 - 如何理解期货经纪机构的风险控制制度?
 - 客户透支开仓造成的穿仓亏损应由谁承担?
6. X 公司诉 Z 期货经纪公司期货交易纠纷案 (41)

- 如何判断期货交易过程中的违约行为?
- 期货经纪机构在客户保证金充足的情况下进行强制平仓是否合法?
- 7. A 期货经纪公司诉 D 集团公司期货交易纠纷案 (51)
 - 在什么情况下期货经纪机构可以进行强制平仓?
 - 期货经纪机构进行强制平仓造成的损失如何承担?
- 8. H 公司诉 Z 进出口公司期货交易纠纷案 (59)
 - 如何认定期货交易纠纷中的误导行为?
 - 对于被误导入市的客户, 其交易损失如何承担?
- 9. D 期货咨询服务公司诉客户欧某期货交易纠纷案 (67)
 - 如何认定期货交易中的信息误导行为?
 - 因行情变化剧烈而导致客户爆仓的损失应如何承担?
- 10. 客户李某诉 B 公司期货交易纠纷案 (75)
 - 如何理解期货代理委托协议中的“按指令操作”?
 - 期货交易中总结算单的作用?
- 11. D 公司诉 X 公司期货交易纠纷案 (83)
 - 国内有进出口权的非银行金融机构能否代理境外期货交易?
 - 客户已在期货经纪机构制作的总结算单上签字, 还能否就损失向经纪机构要求赔偿?
- 12. 客户郑某诉 H 期货经纪公司期货交易纠纷案 (93)
 - 客户委托的指令下达人能否代替客户下达交易指令?
 - 客户委托的指令下达人认可他人所下的交易指令是否有效?
- 13. 客户可某诉 J 期货经纪公司期货交易纠纷案 (100)

- 期货交易强行平仓的法律后果?
- 交易所的会员执行交易所的规定而给客户造成的损失应由谁承担?
- 14. 客户刘某诉 L 公司期货交易纠纷案…………… (106)
 - 全权委托的情况下出现的透支应如何处理?
 - 全权委托的情况下出现穿仓, 亏损应由谁承担?
- 15. 卖方会员诉 Y 交易所期货交易纠纷案…………… (112)
 - 期货交易所不合理地出台临时性公告应负何种法律责任?
 - 期货交易所临时改变交易规则给会员及客户造成的损失应由谁承担?
- 16. 客户李某诉 F 期货经纪公司和 T 交易所期货交割违约案…………… (119)
 - 因期货交易中实物交割产生的纠纷而提起诉讼时, 法院管辖权如何确定?
 - 因期货交易中实物交割产生的纠纷, 客户可否列交易所为被告?
- 17. H 实业有限公司诉 R 期货经纪公司实物交割纠纷案…………… (126)
 - 国内期货交易中实物交割的制度有何特殊性?
 - 期货经纪机构在实物交割过程中应履行的义务是什么?
- 18. 客户王某等诉 X 期货经纪公司期货交易纠纷案…………… (133)
 - 1993 年 4 月 28 日之前在地方工商局登记注册的期货经纪公司是否具备从事期货经纪业务的主体资格?
 - 从事境外期货交易发生的亏损应如何确定与承担?
- 19. J 铜业公司诉 T 有色金属工业供销公司期货交易

纠纷案 (141)

●期货交易所的全权会员是否当然具有期货经纪资格?

●期货交易中经纪机构与其客户的债权与债务应如何确定?

20. 客户张某诉 B 期货经纪公司期货交易纠纷案 (149)

●期货经纪机构能否向客户提供只盈利不亏损的保证?

●经纪机构能否在客户保证金充足的情况下,不经客户允许而单方面进行平仓?

21. S 公司诉 N 实业发展有限公司境外期货交易纠纷案 (161)

●如何认定期货经纪机构进行私下对冲或对赌?

●期货经纪机构进行私下对冲或对赌,应承担何种法律责任?

22. 客户徐某诉 I 商贸公司期货交易纠纷案 (170)

●客户进行期货交易全权委托的责任由谁承担?

●由交易所颁发期货代理证的会员公司是否具备从事期货经纪业务的主体资格?

23. 客户陈某诉 K 通信总公司期货交易纠纷案 (177)

●客户委托开户的人能否代其从事期货交易?

●期货经纪机构接受非客户指令下达人的指令进行交易而造成的损失由谁承担?

24. 客户赵某诉 E 信息咨询公司外汇期货交易纠纷案 (184)

●从事外汇期货交易须具备哪些条件?

●如何认定期货经纪机构不如实执行客户指令和进行误导?

25. 客户王某诉 A 公司期货交易纠纷案 (193)

- 非期货经纪公司会员能否从事期货经纪业务?
- 期货经纪公司不与客户签订合同、揭示风险就进行代理的法律后果?
- 26. 客户赵某诉 D 期货经纪公司期货交易纠纷案 (200)
 - 在期货交易纠纷案件中关于执行客户指令的举证责任应由谁承担?
 - 协议平仓造成的损失如何承担?
- 27. A 公司诉 B 期货经纪公司期货交易纠纷案 (208)
 - 企业内部集资款能否用于期货交易?
 - 期货交易中保盈不亏的协议是否有效?
- 28. B 粮食储运贸易公司诉 R 期货经纪公司期货交易纠纷案 (215)
 - 如何判断两个交易编码是否为一个交易者所有?
 - 期货交易中资金调拨人的权限范围是什么?
- 29. 客户许某诉 H 期货经纪公司期货交易纠纷案 (223)
 - 期货经纪机构出现错单, 由此造成的平仓损失应由谁承担?
 - 期货经纪机构出现错单, 由此造成的客户应获盈利损失应如何确定?
- 30. P 公司诉 R 经济信息投资公司期货交易纠纷案 (231)
 - 信息公司能否代理客户从事境外期货交易?
 - 能否根据成交价与指令价之间的差异断定期货经纪机构存在欺诈行为?
- 31. B 投资有限公司诉 C 期货经纪公司、X 期货经纪公司期货交易纠纷案 (240)
 - 期货交易中多空双方私下签订头寸转让协议是否合法?
 - 签订上述协议后一方违约应如何处理?

32. 客户孙某诉 H 期货经纪公司期货交易纠纷案 (246)
- 期货经纪人是否期货经纪机构的从业人员?
 - 如何确定客户与经纪人之间存在全权委托关系?
33. 客户罗某诉 J 期货经纪公司期货交易纠纷案 (255)
- 如何确定客户帐户中已出现透支?
 - 期货交易所和期货经纪机构进行强制平仓是权利还是义务?
34. 客户黄某诉 P 期货经纪公司期货交易纠纷案 (263)
- 如何认定期货交易中的私下对冲行为?
 - 如何认定期货交易中的欺诈行为?
35. 客户刘某诉 J 期货经纪公司和 T 交易所期货交割纠纷案 (273)
- 客户是否可以直接将期货交易所列为被告?
 - 期货交易所对实物交割实行总量控制是否合法?
36. X 公司与 F 公司合作经营境外金属期货交易纠纷案 (281)
- 因两个公司之间进行的期货交易产生的债权债务, 由另外两个公司确认并享有债权, 承担债务, 这种债权债务的确认和转移是否有效?
 - 人民法院审理债权债务案件, 是否必须审理产生债权债务的原因和真实性?
37. 红小豆购销合同纠纷与 T 期货交易所期货交割纠纷案 (291)
- 在因期货实物交割而产生的纠纷案中, 应否列期货交易所为第三人?
 - 期货交易所开具的商品入库通知单的性质和效力是什么?
38. C 粮油公司诉 J 期货经纪公司和 G 交易所期货交割

违约纠纷案 (299)

- 如何确定期货交易所在实物交割过程中的权利义务?
- 期货交易所制定的交易规则的效力应如何确定?

1. 客户刘某诉 H 公司期货交易纠纷案

【问题】

1. 非期货经纪公司期货部从事代理业务是否合法？
2. 没有客户的交易指令而擅自做单的法律后果是什么？

【案情】

1995 年 8 月 31 日，B 交易所的会员 H 公司期货部与刘某签订一份期货交易委托代理协议。协议约定刘某委托 H 公司期货部进行国内、国际的期货、期权交易的买卖，双方对从事期货交易过程中的权利义务等必要条件亦在协议中做出了相应约定，其中指令下达人员系刘某本人。协议签订的同时，刘即给付 H 公司期货部 50,000 元作为交易保证金。当时因 H 公司期货部经理不在，H 公司未能在协议上签字和盖章，故当日未能将协议书交与刘某。1995 年 10 月底，H 公司期货部将加盖其印章的协议书寄交给刘。协议签订后，刘某未向 H 公司期货部下达过交易指令，也未在结算单上签过字。但在 1995 年 12 月底，H 公司期货部却通知刘某，其帐户上的 50,000 元交易保证金已全部赔光。刘某接到通知后非常震惊，多次找 H 公司进行交涉，均未有结果。

刘某只得向法院起诉，要求判令 H 公司赔偿其全部保证金损失及利息。经查，H 公司没有申请过兼营期货经纪业务。

【争议】

客户刘某认为：

H 公司期货部不负责任，在没有我的指令的情况下擅自做单，使我的保证金全部损失，H 公司应赔偿我投入的全部保证金。