



上海国际能源交易中心

SHANGHAI INTERNATIONAL ENERGY EXCHANGE

上海期货交易所成员单位 AN SHFE COMPANY

# 国际期货监管制度及规则设计

法律合规部

# 目录

1. 为什么关注国际期货监管制度？
2. 哪些行为和活动被国际监管机构监管？
3. 何如开展国际期货业务？
4. INE有哪些创新规则和制度？

## 免责声明/Disclaimer

境内外法律法规制度均可能发生变更、废止，需要持续关注。

本资料内的观点仅为个人观点，不代表所在单位意见。研究可能存在不全面不完整的情况，内容仅供参考，不能作为开展具体业务的依据。

Domestic and foreign laws, regulations and systems may be changed or abolished, and continuous attention is required.

The opinions in this material are only personal opinions, and do not represent the opinions of SHFE/INE. The research may be incomplete and the content is for reference only and cannot be used as a basis for conducting specific business.



上海国际能源交易中心

SHANGHAI INTERNATIONAL ENERGY EXCHANGE

上海期货交易所成员单位 AN SHFE COMPANY

# 01 为什么关注国际期货监管制度

# 1.1 上期能源国际化现状与规划



## 1.2 原油期货国际化带来的行业影响



规则

监管

运作

风险/成本

定价

影响力

人才

## 1.3 对外开放的制度构成

### —原油期货为例

时间	政策	文号
2012年10月24日	国务院关于修改《期货交易管理条例》的决定	国务院令[2012] 627号
2015年4月8日	财政部、国家税务总局发布《关于原油和铁矿石期货保税交割业务增值税政策的通知》	财税[2015] 35号
2015年6月26日	中国证监会发布《境外交易者和境外经纪机构从事境内特定品种期货交易管理暂行办法》	中国证监会令[2015]116号
2015年6月26日	中国证监会发布确定原油期货作为我国境内特定品种的公告	中国证监会公告[2015]16号
2015年7月20日	中国人民银行发布《做好境内原油期货交易跨境结算管理工作》	中国人民银行公告（2015）19号
2015年7月31日	国家外汇管理局发布《关于境外交易者和境外经纪机构从事境内特定品种期货交易外汇管理有关问题的通知》	汇发[2015]35号
2015年8月20日	海关总署发布《关于开展原油期货保税交割业务的公告》。	海关总署公告[2015]40号
2017年6月13日	中国期货业协会关于发布实施《〈境外交易者参与境内特定品种期货交易期货经纪合同补充协议〉指引》等四件自律规则的通知	中期协字（2017）58号
2017年6月13日	中国期货市场监控中心向交易所和会员等发布《关于发布〈境外交易者统一开户业务操作规则〉的函》	监控函[2017]96号
2017年7月28日	国家税务总局发布《关于上海国际能源交易中心原油期货保税交割业务增值税管理问题的公告》	国家税务总局公告[2017]29号
2018年2月2日	质检总局发布《质检总局关于做好期货原油检验监管工作的公告》	质检总局公告[2018]19号
2018年2月13日	国家外汇局发布《关于境外交易者和境外经纪机构从事境内特定品种期货交易外汇管理有关问题的通知》政策问答（第一期）	国家外汇局
2018年3月13日	财政部、税务总局、中国证监会发布《关于支持原油等货物期货市场对外开放税收政策的通知》	财税[2018]21号

# 1.4 对外开放的制度框架

## —原油期货为例

### 证监会

- 解决境外投资者参与方式问题

### 人民银行

- 解决境外投资者参与原油期货跨境结算问题

### 外汇管理局

- 解决境外投资者的资金进出和汇兑遵循相关政策问题

### 财政部 税务总局

- 解决境外投资者和经纪机构缴纳税收遵循相关政策问题

### 海关总署

- 解决原油期货保税交割海关监管政策问题

### 质检总局

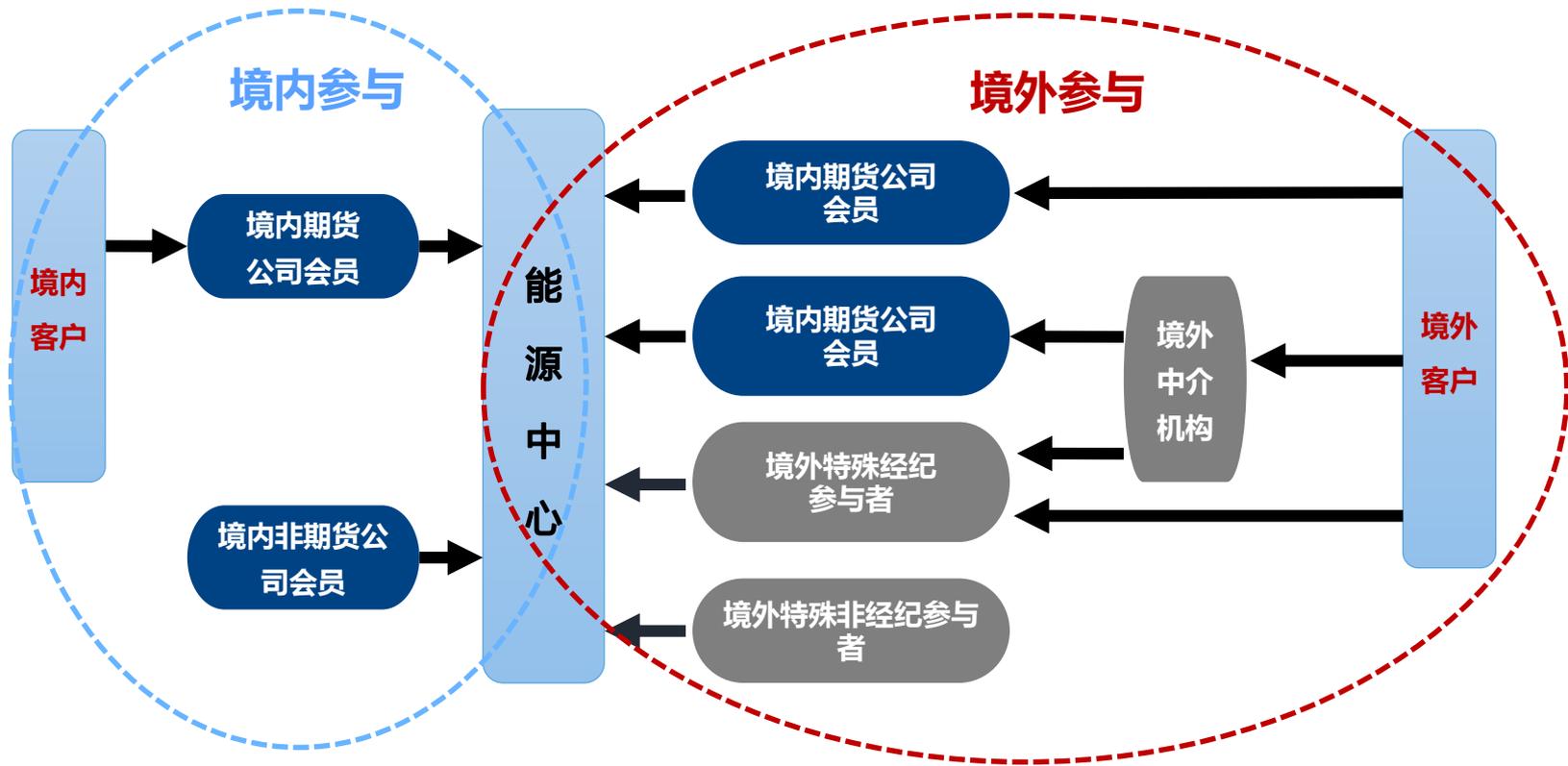
- 原油检验

### 监控中心 中期协

- 开户规定
- 合同指引

# 1.5 境外参与模式：特定品种模式

## —原油期货为例





## 02 哪些行为和活动被国际监管机构监管（58）

## 2.1 国际期货市场的许可制度

门槛准入



日常管理



违规处理

INE

境外客户  
境外特殊参与者  
境外数据  
市场推广

FFM

境外客户  
境外中介机构  
境外特殊参与者  
境外数据接入  
境外信息服务  
市场推广

➤ 关注：

中国证监会与境外监管机构的合作  
中国境内关于信息跨境的法律法规

## 2.2 已初步完成监管框架研究的司法管辖区

(截至2019年12月)

亚洲 (20)	中国香港、中国澳门、中国台湾、新加坡、日本、韩国、蒙古、泰国、印度尼西亚、越南、菲律宾、斯里兰卡、柬埔寨、缅甸、卡塔尔、哈萨克斯坦、沙特阿拉伯、阿联酋、阿曼、马来西亚
欧洲 (26)	英国、英属百慕大、英属维尔京、英属开曼、英属根西岛、俄罗斯、以色列、爱尔兰、卢森堡、瑞士、塞浦路斯、德国、法国、西班牙、意大利、葡萄牙、比利时、瑞典、丹麦、芬兰、挪威、冰岛、荷兰、希腊、摩纳哥、保加利亚
美洲 (7)	美国、巴哈马、加拿大（安大略省、阿尔伯特省、不列颠哥伦比亚省、魁北克省）、巴西
非洲 (3)	塞舌尔、毛里求斯、安哥拉
大洋洲 (2)	澳大利亚、马绍尔群岛

(未完待续)

## 2.3 直接代理模式



美国、瑞典、丹麦、芬兰、日本、韩国.....

## 2.4 二代模式

通用模式



**期货公司：** CFTC规则第30第4款(a)项 “综合账户”  
“主动推广” 限制

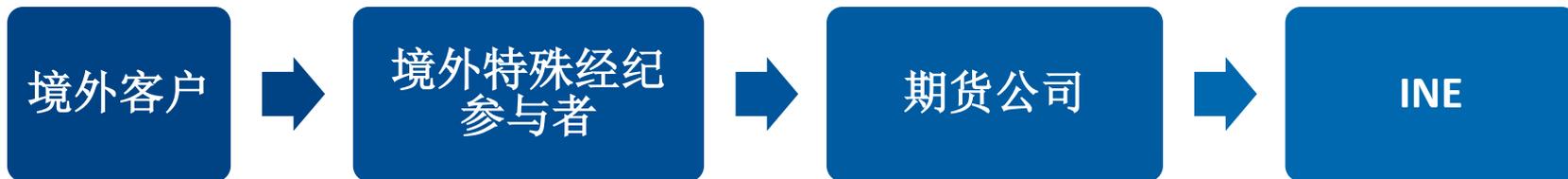
外汇管制

市场推广限制

反向咨询不得滥用

最小当地因素

## 2.5 特参模式



**期货公司：** CFTC规则第30第4款(a)项 “综合账户”  
“主动推广” 限制



上海国际能源交易中心

SHANGHAI INTERNATIONAL ENERGY EXCHANGE

上海期货交易所成员单位 AN SHFE COMPANY

## 03 何如开展国际期货业务

## 3.1 合规案例

- 德国西门子贿赂门事件，2008（**FCPA，反海外腐败**） **《联合国反腐败公约》**  
8亿+8亿，监事会主席为首的20余名高管被解除职务
- 中兴通讯，2010（**《美国出口管理条例》《伊朗交易和制裁条例》，贸易管制**）  
2017年12亿美元，2018年虚假陈述，7年激活拒绝令
- 中国银行，2006-2010（**反洗钱**）  
2017年60万欧元，没收非法所得，4名员工涉洗钱罪获刑2年缓期执行

## 3.2 多发领域

- 对外贸易  
贸易管制、质量安全与技术标准、知识产权保护、贸易救济调查（反倾销、反补贴、保障措施）
- 对外投资  
市场准入、贸易管制、反垄断、反洗钱、反恐怖融资
- 境外经营  
劳工权利保护、环境保护、数据和隐私保护、知识产权保护、反恐怖融资、贸易管制、财务税收

## 3.3 期货公司国际业务合规体系

### ◆ 业务流

- 开户—交易—结算—风控—交割—违约处理

### ◆ 岗位职责

- 风险识别—风险评估—风险处置

与业务部门分工协作

与其他监督部门分工协作

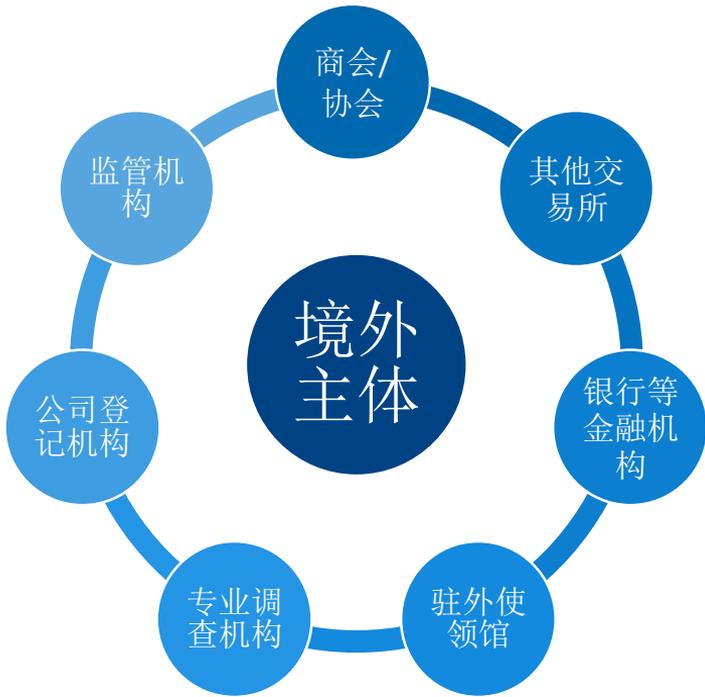
与第三方沟通

### ◆ 制度安排

合规行为准则

合规管理办法

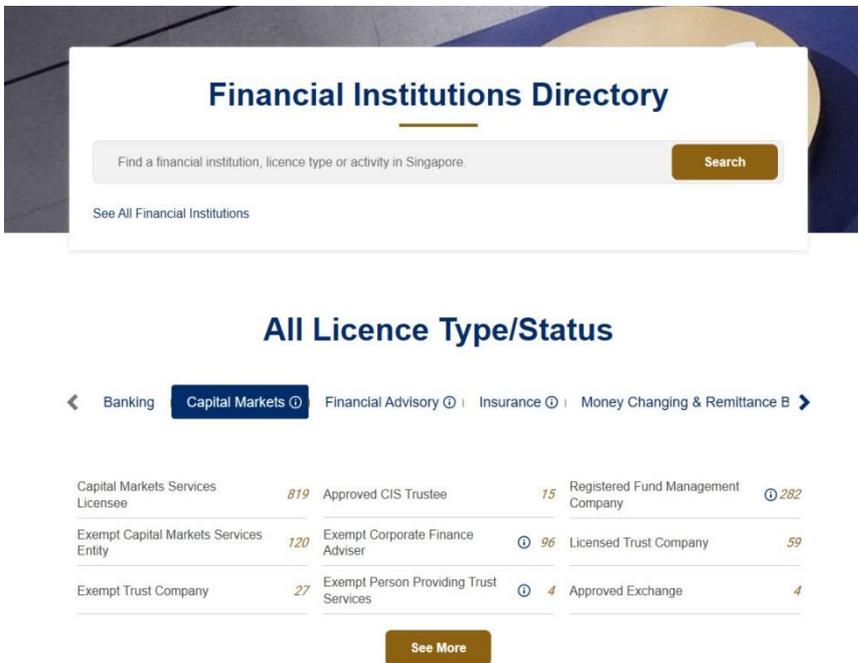
### 3.4 如何KYC



## 3.5 如何查询境外金融机构持牌情况

新加坡金管局 ( MAS ) 官网

<https://eservices.mas.gov.sg/fid>



The screenshot shows the 'Financial Institutions Directory' page on the MAS website. It features a search bar with the text 'Find a financial institution, licence type or activity in Singapore.' and a 'Search' button. Below the search bar is a link to 'See All Financial Institutions'.

The 'All Licence Type/Status' section is displayed below, with a navigation bar showing 'Banking', 'Capital Markets' (selected), 'Financial Advisory', 'Insurance', and 'Money Changing & Remittance B'. The main content area lists various licence types and their counts:

Capital Markets Services Licensee	819	Approved CIS Trustee	15	Registered Fund Management Company	282
Exempt Capital Markets Services Entity	120	Exempt Corporate Finance Adviser	96	Licensed Trust Company	59
Exempt Trust Company	27	Exempt Person Providing Trust Services	4	Approved Exchange	4

A 'See More' button is located at the bottom of the licence list.

## 3.5 如何查询境外金融机构持牌情况（续上）

- 香港证监会（SFC）官网：<https://www.sfc.hk/publicregWeb/searchByName?locale=zh>
- 英国金融行为监管局（FCA）官网：<https://register.fca.org.uk>
- 日本金融厅（FSA）官网：<https://www.fsa.go.jp/menkyo/menkyo.html>
- 韩国金融监管服务局（FSS）：[http://english.fss.or.kr/fss/eng/p/supervision/fid\\_list.jsp](http://english.fss.or.kr/fss/eng/p/supervision/fid_list.jsp)
- 法国审慎监管管理局（ACPR）官网：<https://www.regafi.fr/spip.php?rubrique3>
- 开曼群岛金融管理局（CIMA）官网：<https://www.cima.ky/search-entities>
- 美国期货业协会（NFA）官网（期货类）：<https://www.nfa.futures.org/basicnet/>
- .....

## 3.6 如何查詢境外主體信息

一般公司：

- 香港公司注册处综合信息系统(ICRIS)：<http://www.icris.cr.gov.hk/csci/>
- 新加坡ACRA Website：<https://www.acra.gov.sg/home/>
- 英属维尔京群岛BVI FSC：<http://www.bvifsc.vg/en-gb/regulatedentities.aspx>

上市公司

- 香港披露易网站：[http://www.hkexnews.hk/index\\_c.htm](http://www.hkexnews.hk/index_c.htm)
- 英国AIM网站：<http://www.londonstockexchange.com/>



**CR**

公司註冊處綜合資訊系統 (ICRIS) 的網上查冊中心可以英文或中文進行聯線查冊，客戶可查閱由公司註冊處處長登記和備存的公司現況資料，以及文件的影像記錄。

The Cyber Search Centre of the Integrated Companies Registry Information System (ICRIS) enables you to conduct searches online in either English or Chinese on the current data of registered companies and the image records of documents registered and kept by the Registrar of Companies.

請選擇登入方式：  
Please select the type of login :

要申請成為登記用戶，請按此。  
To become a Registered User, please click here.

Help Desk Support Service Team  
 Email address : crhelpdesk@icris.cr.gov.hk  
 電郵地址 : crhelpdesk@icris.cr.gov.hk



**HKEX news 披露易** ENGLISH | 簡體 **HKEX** 香港交易所

上市公司公告	股權披露	發行人相關資料
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 最新公告</li> <li>• 簡易搜尋</li> <li>• 進階搜尋</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 披露權益</li> <li>• 中央結算系統持記證查詢服務</li> <li>• 進港通及深港通持記證查詢服務</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 有關長時間停牌公司之報告</li> <li>• 股份購回報告</li> <li>• 申請版本及取閱後資料集</li> </ul>

更多 ▶

**2017年7月3日推出 新的線上權益披露系統**

**文件提交**  
披露權益系統  
登入以提交依據《證券及期貨條例》(第571章)第XV部的訂明表格

**電子呈交系統**  
登入以提交有關上市或刊發事宜的文件(只供上市發行人及專業代理人使用)

最新上市公司公告			
發放時間	代號	股份名稱	文件類型
22/12/2017 22:54	03337	安東油田服務	公告及通告 - [主要交易 / 關連交易] 主要交易及關連交易 (563KB, PDF)
22/12/2017 22:53	01673	華章科技	公告及通告 - [配售 / 根據一般性授權發行股份] (1)根據一般授權配售新股份及(2)根據... (517KB, PDF)
22/12/2017 22:53	01225	隆成金融	公告及通告 - [董事名單和他們的地位和作用] 董事名單與其角色和職能 (截至二零一七年十月... (97KB, PDF)
22/12/2017	01225	隆成金融	公告及通告 - [更換行政總裁 / 更換董事或重要行政職能或職責的變更 / 更

## 3.7 如何查明域外法

2019年11月29日，最高人民法院域外法查明平台在国际商事法庭网站

(<http://cicc.court.gov.cn>) 上线，标志着全国法院域外法查明统一平台的正式建立



**最高人民法院域外法查明平台**

最高人民法院和西南政法大学、深圳市蓝海法律查明和商事调解中心、中国政法大学、华东政法大学、武汉大学，共建域外法查明平台。

Logos of partner institutions: 最高人民法院, BCI & IHC, 西南政法大学, 中国政法大学, 华东政法大学, 武汉大学.



**最高人民法院国际商事法庭**  
China International Commercial Court

域外法查明平台  
FOREIGN LAW ASCERTAINMENT PLATFORM

功能模块：

- 专家委员查明
- 专业机构查明
- 法律查明资源库
- 关于专家查明
- 西南政法大学中国—东盟法律研究中心
- 蓝海法律查明和商事调解中心
- 专家委员名录
- 中国政法大学外国法查明研究中心
- 华东政法大学外国法查明中心
- 查明申请
- 武汉大学外国法查明研究中心
- 查明申请
- 法律查明案例库

案例库部分案例：

- 【(2017) 粤民终897号】柯沛亨、田晓玲合同纠纷...
- 【(2016) 粤0391民初1944、1945号】海通国际...
- 【(2018) 津民终244号】北京达亚利华国际投资...
- 【(2016) 津72民初875号】海洋环球有限公司与...
- 【(2016) 津72民初874号】海洋环球有限公司与...
- 【(2016) 津72民初872号】海洋环球有限公司与...
- 【(2016) 津72民初871号】海洋环球有限公司与...
- 【(2016) 津72民初876号】海洋环球有限公司与...

底部导航：最高人民法院 | 中国法院网 | 中国涉外商事审判网 | 中国政府网 | 中国人大网 | 中国政协网 | 最高人民法院院

地址：北京市东城区东交民巷27号 邮编：100745 总机：67550114 举报电话：67556131  
中华人民共和国最高人民法院 版权所有 京ICP备05023036号



上海国际能源交易中心

SHANGHAI INTERNATIONAL ENERGY EXCHANGE

上海期货交易所成员单位 AN SHFE COMPANY

## 04 INE有哪些创新规则和制度

## 4.1 国际化交易平台

### 特点

净价交易、保税交割、国际平台、人民币结算

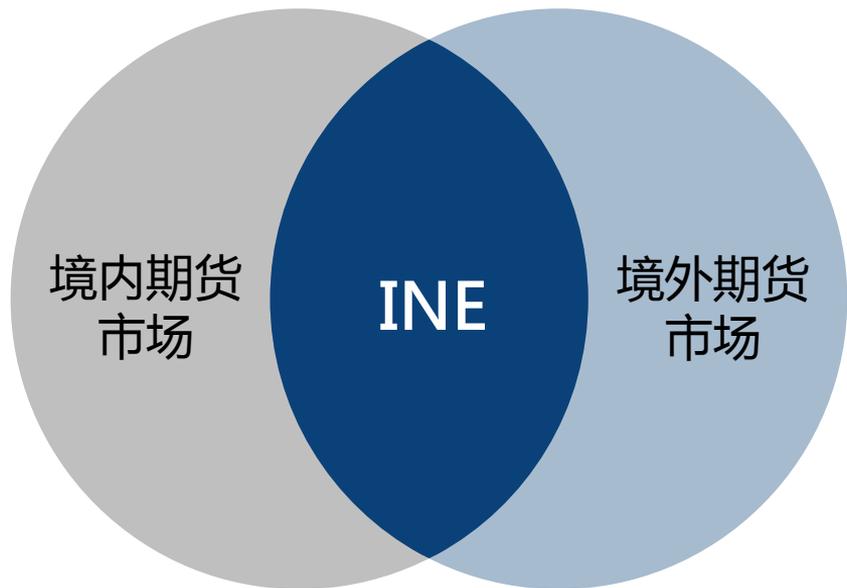
### 保留

开户：交易编码制度，实名开户

风控：限仓制度、涨跌停板制度、强平强减制度

结算：事前保证金、当日无负债制度

交割：实物交割制度



## 4.2 创新规则及制度

交易最终性

结算最终性

终止净额结算

约定责任

美元保证金

自然人退出

单仓匹配

现货备案

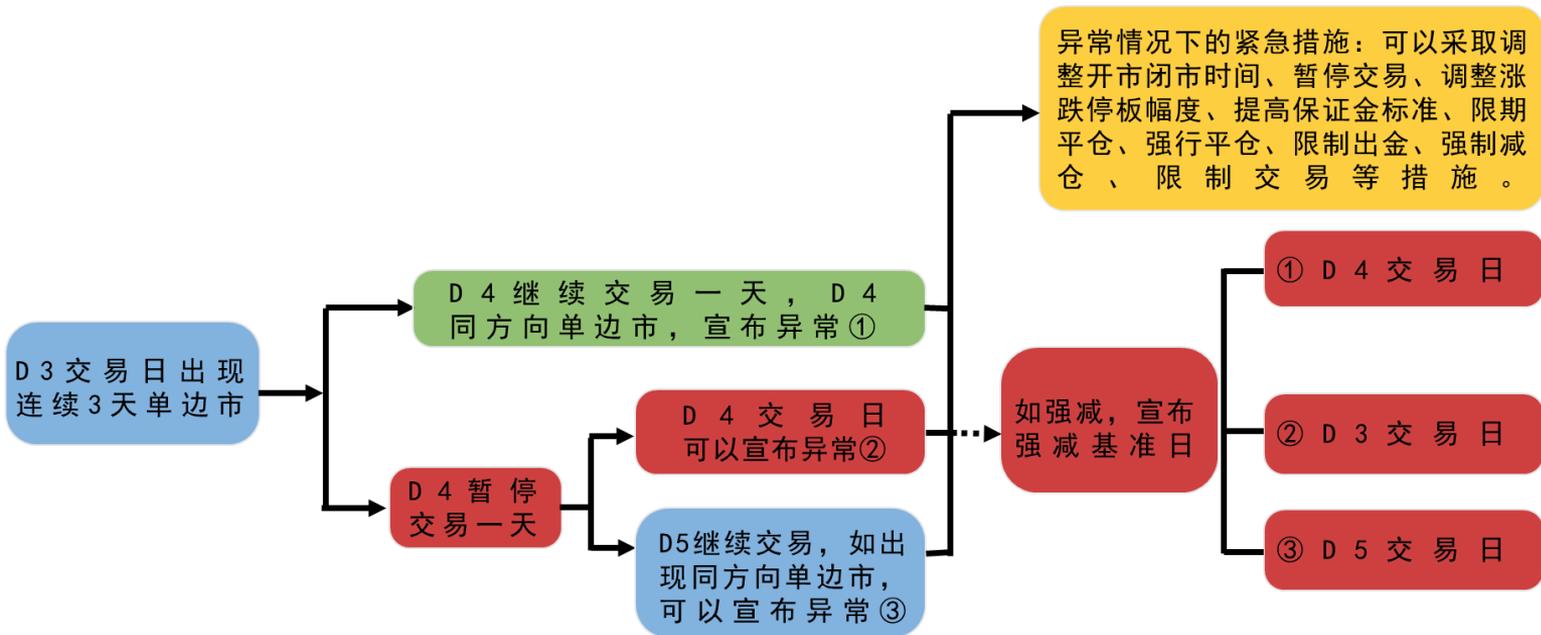
适当性制度

连续单边市

信息及授权

自律和解

## 4.3 连续单边市



备注:

强制减仓基准日为最近一次出现单边市并应用强制减仓紧急措施的交易日。

以强制减仓基准日的涨跌停板价, 与该合约净持仓盈利客户 (或者非期货公司会员, 下同) 按持仓比例自动撮合成交。同一客户持有双向头寸, 则首先平自己的头寸, 再按上述方法平仓。



上海国际能源交易中心

SHANGHAI INTERNATIONAL ENERGY EXCHANGE

上海期货交易所成员单位 AN SHFE COMPANY

THANKS