

山西三立期货有限公司

合规简报

合规部

2024 年 9 月 2 日

【监管动态】

- 中国证监会 2024 年上半年在期货行业的监管重点
- 监管趋严，超级牛散遭到顶格处罚

【市场动态】

- 证监会同意郑商所瓶片期货注册
- 美联储降息步伐临近

【公司合规动态】

- 合规检查，推进合规发展
- 居间人培训，降低合规风险

【违规案例】

- 8 月最新处罚案例

【监管动态】

中国证监会 2024 年上半年在期货行业的监管重点

今年以来，金融监管“长牙带刺”“有棱有角”已经有了充分体现。2024 年 4 月国务院印发的“新国九条”中，第五条也提到，加强证券基金机构监管，推动行业回归本源、做优做强。7 月 4 日，中国证监会期货监管司发表了《深刻领会习近平总书记重要指示批示精神强监管防风险促进期货市场高质量发展》的文章，文章指出要“突出从严监管，不断健全中国特色期货监管制度”，强调严厉打击违法违规行，保障期货市场平稳健康运行。

一、2024 年上半年处罚情况总述

2024 年 1—7 月，中国证监会派出机构共发布与期货公司相关的行政监管措施案件 71 件，涉期货公司 31 家，涉期货公司董事、监事、高级管理人员和其他责任人员 15 个，涉期货公司股东 2 个。监管方向涵盖了期货公司内部控制、业务管理、网络和信息安全、从业人员执业规范、互联网金融营销、期货交易者适当性管理等多个方面。中期协今年 1—7 月公布纪律惩戒 26 条，自律措施主要集中在对期货从业人员执业行为以及期货公司风险管理子公司业务的监管。

防控风险是金融工作的永恒主题。金融监管“长牙带刺”“有棱有角”明确了加强金融监管的力度和深度，体现了加强金融监管的决心。全面加强金融监管，让金融防控风险更加有效，也为金融行业高质量发展提供了重要支撑。当前加强对期货公司的监管不仅是为了切

实保护交易者的合法权益，防范和化解期货市场潜在的风险，也是为了增强期货公司的市场竞争力，更好地服务实体经济的发展。

从监管角度看，加强对期货公司的监管直接增强了监管威慑力，有力督促期货公司遵守法律法规审慎经营，展业时将合规放在首位。以期货公司的合规为基础，可以推动期货行业高质量发展，进一步打造健康稳定的中国期货和衍生品市场，积极响应防范化解风险的改革方向，服务实体经济发展。从交易者的角度来看，加强监管能够引导期货公司及其从业人员遵守法律法规与交易规则，减少存在重大风险的违规交易行为，降低对交易者的潜在损害，能够更好地保护交易者的权益，有利于确保客户资产安全和交易安全，最终活跃市场，更好地满足实体经济的贸易定价和风险管理需要。对期货公司来说，合规经营是发展的基石，违规展业只可能带来短期利益。从长远来看，违规展业面临着监管部门处罚、客户索赔与投诉甚至是重大的市场风险，极有可能导致公司遭受重大损失。同时，相关责任人员也将承担民事赔偿、行政处罚甚至刑事处罚等多种责任。因此合规经营是期货公司行稳致远、稳健发展必不可少的要素。

二、2024年上半年内控与业务违规新情况

有效的内部控制和业务管理是期货公司合规展业的基础。今年对期货公司内部控制问题的监管，主要针对期货公司制度体系不健全、执行不到位，董事和高级管理人员任职管理不到位，营业部负责人管理不规范，营销管理不到位等公司管理上的漏洞。其中，投诉管理、

子公司管理、异地机构管理、业务部门管理混乱是今年新出现的监管点。

在期货公司最核心的业务管理方面，监管方向覆盖了期货经纪业务、期货交易咨询业务、资产管理业务、居间业务、风险管理业务。处罚涉及最多的首先是期货交易咨询业务上的违规，情形包括从事期货交易咨询、提供交易建议的人员不具有业务资质，期货交易咨询业务开展不规范，未及时纠正已发现的期货交易咨询业务违规行为。特别是在多个处罚中都提及了从业人员通过直播、微信、企业微信、工作手机等线上渠道，在对外提供交易咨询服务时出现的违规行为。

其次是资产管理业务的违规，涉及的情形包括期货公司在开展资产管理业务过程中未切实履行主动管理职责，对资管计划销售机构履职情况监督不到位，通过微信公众号向不特定对象变相公开宣传具体资产管理计划。此外，今年还出现了一个新的处罚点，是资管业务系统权限设置不合理。谈及期货公司资管业务频繁违规，期货公司应审慎开展所谓“通道”业务，积极主动履行管理人的管理职责，否则不仅可能被监管部门采取监管措施，还存在着因未履行管理义务导致损失被其他投资者索赔的可能性。

最后是期货公司风险管理子公司的业务，成为中国期货业协会密切关注的重点。截至7月底，中期协因两项风险控制指标连续6个月不符合规定标准取消了一家风险管理子公司设立备案；因开展场外衍生品交易业务过程中内部控制机制和风险控制机制存在缺陷，分别给

予两家风险管理子公司公开谴责的纪律惩戒、两家期货公司风险管理子公司训诫的纪律惩戒。

值得注意的是，今年居间业务方面的监管处罚相对较少。4个监管措施涉及违规情形包括居间人管理存在漏洞、居间业务内部控制不完善、委托未取得期货从业人员资格考试成绩合格证的人员居间介绍客户。可以看出，自2021年9月《期货公司居间人管理办法（试行）》出台以来，期货公司加强了对居间业务的合规管理，此前行业内的居间业务乱象已经得到有效控制。

另外，今年还有一家期货公司因适当性管理存在漏洞受到处罚，具体情况是期货公司在风险测评环节未全面考虑客户信息并审慎评估其风险承受能力，未关注客户短期内提升风险等级且前后问卷中关键信息不一致的情况。而在7月15日，中期协也发布了2017年7月实施的《期货经营机构交易者适当性管理实施细则》的最新修订版，进一步完善自律体系，做好期货和衍生品法的配套规则。

三、紧盯线上违规，互联网金融业务成监管重点

今年各地证监局对期货公司及相关责任人采取的监管措施中，互联网营销业务违规已经成为监管部门重点关注的领域之一。

在互联网金融业务方面，今年部分期货公司存在不具备期货交易咨询资格的员工违规开展期货行情分析，甚至对期货价格涨跌或者市场走势做出确定性判断的情况，还有部分期货公司存在对委托的第三方合作公司互联网营销行为缺乏实质性管理和互联网渠道客户信息管理机制缺失的问题。

在数字化迅猛发展的当下，互联网金融业务的壮大是行业的度势之举。利用新媒体、互联网展业已经成为期货公司开展宣传营销的新业态。

从期货公司的业务架构上来看，互联网金融业务是把经纪业务从最早的线下搬到了线上。开展好互联网金融业务可以给期货公司带来很多优质的自然人客户，同时利润也很可观。多数期货公司认为，互联网金融业务有存在的必要性。

目前期货公司开展互联网金融业务确实存在不少乱象。例如，在业务方面，开发过程中存在夸大营销宣传、喊单等；合规方面，因为期货公司对互联网金融业务的了解不够，导致对互联网金融业务合规管理不够清晰，不知道如何去管理，对合规展业的尺度也不够明确；资源方面，获客和业务营销的恶性竞争屡见不鲜。

早期很多期货公司通过一些“擦边”业务形式做出了业务规模，很多是将居间业务放在不正规的三方平台上实现导流。但随着近两年监管部门持续增强对居间业务和互联网金融业务的监管，这类情况迅速减少，行业也在探索如何合规地运用流量红利。互联网金融业务未来的发展可能会更为平稳和温和，该类业务更多是为客户提供专业的教学服务、投研分析等。目前对互联网金融业务的监管是偏严格的，期货交易存在风险，其本质是为了服务实体，线上客户有可能是不够专业的投资者，也有可能是专业的机构客户，期货公司要从自身下手加强管理。例如制度上的管理，应从以手续费收益为导向转变成以服务为导向。营销管理上应做到统一，从卖“老师”转变为做投教。

目前，对期货公司互联网金融业务的监管依据主要是《期货公司监督管理办法》和《期货公司期货交易咨询业务办法》。从合法合规的角度，刘春彦建议，期货公司在开展互联网营销服务过程中，务必进行严格管理，不得允许无咨询资格的员工以任何形式提供交易咨询建议，也不得通过互联网平台发布确定性的市场走势判断；委托第三方平台进行互联网营销时，要在合同中明确其行为红线，并对其各类营销行为进行实质性监管，否则极有可能存在合规风险。

四、以点控面，合规监管落实到人

对从业人员的监管，也是今年上半年对期货公司监管的重中之重。中期协今年公布了一系列对从业人员的纪律惩戒决定。

对从业人员职业行为的处罚事由，主要集中在从业人员资格不达标，营销人员管理和考核机制缺失，违规提供期货配资、私下接受客户委托进行期货交易、私自通过个人微信向客户提供建议与指导等等。同时，分支机构负责人违规兼职和廉洁从业管理不足等也出现在上半年的处罚中。

对从业人员执业行为管理不仅包括在具体合法合规方面的行为监测和处置，也包括对员工意识形态、道德标准、廉洁自律方面的培养和教育。对员工的管理是需要层层把关的，从人员招录开始就要加强合规教育和道德教育，传达从业要求，入职时签署《诚信合规承诺书》《保密协议》，引导员工树立合规、诚信意识。在日常的员工管理中，要提前梳理各业务条线、部门及岗位廉洁从业风险点，完善内控管理制度及业务流程，强化严格的授权、岗位责任及监督、内外网

分离等管理措施。此外，也应重视员工成长，把专业人才培养、完善员工福利放在重要位置。

期货公司的合规工作具体都是落实在每个人身上的，做好人员管理对合规工作来说至关重要，但人的管理又是最难的。要将做好内控合规文化作为重点，分层次、分需求，建立面向管理者、各职能部门和合规条线的多维度合规培训体系。不定期开展法律法规和最新期货监管政策的学习，认真贯彻监管层精神，增强合规意识与法律观念。在公司内部报道行业最新监管动态、通报公司合规工作进程、传递行业借鉴等内容，分享典型监管案例，培育全员合规意识。强化对从业人员的职业道德教育，引导从业人员恪守职业操守，严守道德底线，追求高尚道德情操。

监管趋严，超级牛散遭到顶格处罚

一、证监会强监管“长牙带刺”

8月16日，证监会发布了《2024年上半年证监会行政执法情况综述》。证监会突出“严”、立足“效”、着眼“准”、聚力“合”，突显“长牙带刺”的监管理念以及严监严管的执行力度。

据悉，上半年，证监会查办证券期货违法案件489件，作出处罚决定230余件、同比增长约22%，惩处责任主体509人(家)次、同比增长约40%，市场禁入46人、同比增长约12%，合计罚没款金额85亿余元、超过去年全年总和。

此外，证监会执法条线按照党中央、国务院部署，将从严打击财务造假等信息披露违法行为列为执法重点，共查办相关案件192件、

同比增长 25%，共处罚责任主体 283 人(家)次、同比增长约 33%，罚没金额 47 亿余元、同比增长约 6 倍，刑事移送 230 人(家)次、同比增长 238%。

在这份行政执法综述中，IPO 企业、上市企业、中介机构、上市公司高管、行业从业人员、违法个人投资者等成为主要的打击对象。

如华道生物未获注册但发行申报材料存在虚假记载，公司及相关责任人员被罚款 1150 万元。红相股份以欺骗手段骗取再融资发行核准，公司及相关责任人员被罚款 6556 万元。思创医惠在公开发行可转债文件中编造重大虚假内容，被罚款 9320 万元。此外，还严厉查处恒大地产欺诈发行债券等案件。

从严查处上市公司财务造假行为。严厉处罚鹏博士通过操控资产减值计提节奏虚增利润和资产的行为，对公司及相关责任人员罚款 3400 万元。对华讯方舟形成资金闭环、业务闭环的智能自组网等业务穿透识别，认定无商业实质构成财务造假，公司及相关责任人员被处以 1910 万元罚款。

同时，还严肃查处了中利集团、上实发展、华铁股份、摩登大道等信息披露违法案件，对公司及相关责任人员分别开出高额罚单。

对大华会计师事务所在上市公司年报审计中风险评估及内控测试程序存在重大缺陷、未采取恰当审计措施应对舞弊风险、实质性程序存在重大缺陷等未勤勉尽责行为“没一罚五”，并暂停其从事证券业务 6 个月，对 3 名责任人员分别处以罚款及相应年限市场禁入。

上半年，证监会对操纵市场、内幕交易类案件共作出处罚 45 件、同比增长约 10%，处罚责任主体 85 人(家)次、同比增长约 37%，罚没金额约 23 亿余元、同比增长约 9%。

此外，上半年共处罚“关键少数”约 100 人次，同比增长约 40%，罚没约 3.5 亿元，同比增长约 38%，市场禁入约 27 人次。包括财产罚、资格罚叠加适用，全面追究“关键少数”的职务责任和身份责任；严惩大股东等违法减持，让不负责任的“关键少数”付出沉重代价；严厉惩治“关键少数”利用身份优势操纵股价、内幕交易等。

证监会表示，将深入学习贯彻党的二十届三中全会精神，认真落实党中央关于经济金融工作的决策部署，扎实推动新“国九条”落地，始终坚持“长牙带刺”、一以贯之严监严管，更加突出从严导向，更加突出规范公正，更加突出合力共治，更加突出惩防并举，以强有力行政执法工作护航资本市场高质量发展，不断增强投资者的获得感和投资安全感。

二、超级牛散章建平遭到顶格处罚

8 月 16 日，证监会公布了一份关于章建平的罚单。罚单称，章建平借用他人证券账户，违反《中华人民共和国证券法》(以下简称《证券法》)第五十八条的规定，构成《证券法》第一百九十五条所述借用他人证券账户的行为。而出借证券账户的人则是章建平的岳父方德基。两人均被证监会处以 50 万元的顶格罚款。

《证券法》第一百九十五条规定：“出借自己的证券账户或者借用他人的证券账户从事证券交易的，责令改正，给予警告，可以处五

十万元以下的罚款。”市场人士认为，从现有的处罚案例来看，这类顶格处罚比较罕见，尤其是对出借人也顶格处罚应该是首次。

罚单信息显示，章建平，男，1966年4月出生，自由职业，住址：浙江省杭州市拱墅区。方德基，男，1944年11月出生，退休，住址：浙江省杭州市临安区。

依据《证券法》的有关规定，证监会对章建平、方德基借用及出借证券账户行为进行了立案调查、审理，并依法向当事人告知了作出行政处罚的事实、理由、依据及当事人依法享有的权利。当事人未提出陈述、申辩意见，也未要求听证。本案现已审理终结。

对于投资者来说，章建平、方文艳、方德基这三个名字并不陌生，都是A股市场的超级牛散。章建平早在90年代即以5万块钱入市，曾创下了“5年时间身价翻150倍”的神话。据私募排排网，截至2024年4月30日，章建平家族共现身3家公司的股东名单之中，持股总市值为38.29亿元。其中，新进2家汽车整车公司；家族共同持有一家农林牧渔公司，持股不变。

根据此前上市公司的一份增持公告，方德基为章建平的岳父，两人是一致行动人关系。章建平与方文艳为夫妻关系，方文艳女士与方德基为父女关系，故三人构成一致行动人，同为信息披露义务人。

【市场动态】

证监会同意郑商所瓶片期货注册

一、瓶片期货上市概况

上市日期：瓶片期货自 2024 年 8 月 30 日（星期五）起在郑商所上市交易。

交易代码：瓶片期货的交易代码为 PR。

交易单位：瓶片期货的交易单位为 15 吨/手。

最小变动单位：2 元/吨。

涨跌停板幅度：上市首日涨跌停板幅度为合约挂牌基准价的±14%，之后为±7%。

交易保证金标准：上市首日交易保证金标准为 20%，之后为 8%。

二、上市背景与意义

市场需求：瓶片作为聚酯产业链的重要产品，广泛应用于饮料、食用油、调味品及日化、医药等产品的包装，市场需求量大。

提升定价影响力：瓶片期货的上市将提升中国在聚酯产业链定价方面的影响力，进一步完善聚酯产业链期货品种体系。

风险管理：产业企业可充分利用聚酯期货品种管理价格波动风险和锁定加工利润，实现风险管理闭环。

三、合约代码

首批上市交易的瓶片期货合约为 PR2503、PR2504、PR2505、PR2506、PR2507 和 PR2508。

四、交易时间

交易时间：上市当日集合竞价时间为上午 8:55-9:00，交易时间为 9:00-11:30 和 13:30-15:00。

夜盘交易：8月30日当晚起开展夜盘交易，夜盘交易时间为21:00-23:00。

五、交割与费用

交割方式：瓶片期货采用实物交割方式，交割地点为交易所指定交割地点。

交割月份：瓶片期货合约交割月份为1至12月。

交易手续费：瓶片期货交易手续费收取标准为成交金额的万分之一，日内平今仓交易手续费收取标准也为成交金额的万分之一。交割手续费、仓单转让（含期转现中仓单转让）手续费收取标准为0.5元/吨。

美联储降息步伐临近

一、9月份降息或成定局

随着美联储9月份降息几成定局，人们当前正开始愈发关注起了未来降息的步伐。而在眼下这个节骨眼，美联储主席鲍威尔究竟在联储内部处于怎样一个阵营，似乎也引发了越来越多人的关注。

8月下旬，在美国怀俄明州杰克逊霍尔举行的全球央行年会上，数位美联储决策者阐述了应以“循序渐进”或“有条不紊”的方式降息的理由。这些美联储官员认为，有鉴于通胀尚未完全降温至2%的央行目标，因此尽管劳动力市场正显露脆弱的迹象，但考虑到大范围裁员并没有出现，这意味着美联储还不需要采取相对激进的宽松行动。

这其实与目前利率市场上，投资者对美联储年内至少进行一次大规模降息的预期是“背道而驰”——利率掉期市场的数据显示，交易

员们目前预计美联储在年内的降息幅度有望至少达到 100 个基点，这意味着在余下三次议息会议上，美联储至少会有一次会议直降 50 个基点！

德意志银行资深美国经济学家 Brett Ryan 表示，“有条不紊、循序渐进、小心谨慎——这些都是决策者在扭转局势时常用的字眼。这将是一个摸索的过程，他们希望采取一种较慢的方法。”

毫无疑问，在过往，“渐进主义”一直是美联储于不确定时期采取的一种政策变动策略：不少美联储官员会希望每次只稳步降息 25 个基点。

二、鲍威尔是鸽是鹰

一些业内人士眼下注意到，在支持上述稳健做法的“大合唱”中，主席鲍威尔似乎并不在列。

这位美联储主席正将自己的“丰功伟绩”寄托在压低通胀的同时，不给就业市场造成严重冲击的完美情境上。8 月下旬，鲍威尔在备受全球瞩目的杰克逊霍尔年会演讲中，对自己如何预计美联储 9 月之后的行动快慢“只字未提”。

有业内人士指出，和其他几位美联储同仁相比，鲍威尔听上去似乎更愿意在就业形势迅速恶化的情况下采取更激进的手段。

“在朝着价格稳定取得进一步进展的同时，我们将尽一切努力支撑强劲的劳动力市场，我们不寻求也不欢迎劳动力市场状况进一步降温，”鲍威尔在 8 月 23 日这般说道。

显然，从经济数据的层面看，目前美联储内部不少鸽派人物最为担心的，依然是就业市场的处境——美国7月失业率意外上升至4.3%。虽然雇主还没有大规模解雇员工，但他们的招聘步伐已经大幅放缓。鲍威尔和他的同事们长期以来一直认为，火热的就业市场推动薪资上涨，助长了美国消费者的消费能力，从而刺激了通货膨胀。但鲍威尔近期已明确表示，这种效应已经消失。

EY-Parthenon 经济学家 Gregory Daco 和 Lydia Boussour 表示，“鲍威尔似乎比他的同僚更加鸽派，不过，除非未来几周劳动力状况严重恶化，否则我们仍然预计多数决策者会倾向于9月降息25个基点。”

除了鲍威尔外，美联储内部的另一位实权派人物——纽约联储主席威廉姆斯的立场，或许也值得投资者在接下来多加留意。我们昨日曾介绍过周二公布的最新美联储贴现率会议纪要显示，芝加哥联储和纽约联储的董事会成员在7月份就投票赞成将贴现率下调25个基点。

在过往，贴现率会议纪要往往能提供有关美联储货币政策可能走向的线索和信号。因而，一些评论家也借此推断，这意味着纽约联储主席可能在7月份就已支持美联储尽早降低利率(至于芝加哥联储就不必多说了，主席古尔斯比本身就是大鸽派)。

当然，对于这种说法，素有“新美联储通讯社”之称的著名记者 Nick Timiraos 其实并不认可。

Timiraos 指出，通常情况下，每家地区联储董事会提出的变动都会被推断为该银行行长支持某项政策的信号，因为董事会可能会遵循地区联储主席的建议，但纽约联储是个例外。2015年，当美联储准

备在长达七年的近零利率后做出一次备受关注的加息决定时，该联储董事会认识到，鉴于纽约联储主席当时(现在仍然)是 FOMC 会议政策制定“三巨头”之一，董事会投票改变贴现率可能会引发外界误解。因此，纽约联储的领导层决定，为了避免传达任何有关(纽约联储)主席政策观点的信息，主席将在事先向董事会提出设定贴现率建议的过程中“弃权”。

但无论如何，即便威廉姆斯本人并未参与到纽约联储支持下调贴现率的决策中，美国联邦储备系统中最重要、最有影响力的储备银行内部如今相对鸽派的倾向，是否会影响到其本人的意见，仍值得人们留意。

在过去几年里，威廉姆斯和鲍威尔的立场观点一直极为接近，如果这两人已经在美联储内部处于了一个相对鸽派的阵营，那么对于未来几年美联储决策的走向，很可能将具有重大的指示性意义。

【公司合规动态】

合规检查，推进合规发展

在当前复杂多变的形势下，稳定不仅是全局的基石与支撑，更是发展的前提与保障；而进取，则是引领前行的方向与不竭的动力源泉。唯有坚持稳中求进，稳扎稳打，方能确保企业在风雨中稳健航行，迈向更加长远的未来。公司的发展之路，切忌心浮气躁与盲目冒进，更应避免急功近利的短视行为。我们应当秉持稳健经营的理念，强化审慎管理的态度，确保每一项决策与行动都经过深思熟虑，有序推进。只有这样，才能在日益激烈的市场竞争中，实现业务领域的精细化深

耕，让合规建设不仅仅停留在表面，而是真正深入到企业发展的每一个角落，做到既扎实又深入。

本月，公司合规部积极展开“回头看”检查工作，以加强内控管理，扎实推进公司整改。合规部现已完成对客服部、结算风控部、办公室、前端业务部、后端服务部以及反洗钱的合规检查工作，对于发现的问题，及时与各部门负责人进行了对接，尽可能确保类似问题不再出现，并进一步完善公司关于合规的规章制度。

居间人培训，降低合规风险

公司于8月22日开展了对居间人的专项培训，培训旨在通过对期货行业法律法规及自律规则的讲解，帮助居间人全面提升自身的执业素质，以更好地适应行业发展的需求。居间人在工作中需要严格遵守相关法律法规和职业道德规范。培训通过详细解读相关法律法规和职业道德要求，增强居间人的法律意识，确保其在工作中能够合法合规地为客户提供服务。

居间人作为桥梁，其专业素质和服务水平直接影响到行业的整体形象和健康发展。通过培训，提高居间人的执业素质和服务能力，有助于推动整个行业的规范化和健康发展。居间人在提供中介服务时，需要确保风险揭示到位，以维护交易者的合法权益。培训通过强化居间人的诚信意识和责任意识，有助于减少虚假宣传和指导交易的行为，保护交易者的合法权益。

通过培训，不仅建立了居间正确的法律意识，而且强化了“红线”意识和“底线”思维，以此规范居间人的展业行为，进而确保公司业

务的合规运营、稳健发展。

【违规案例】

8月最新处罚案例

8月最新处罚案例中，没有中国期货业协会和中国人民银行的相
关处罚，只有证监会的相关处罚案例，处罚案例汇总如下：

处罚单位	发文时间	文号	受罚公司
黑龙江证监局	2024年8月8日	(2024)9号	永商期货有限公司
深圳证监局	2024年8月16日	(2024)170号	平安期货有限公司
深圳证监局	2024年8月16日	(2024)167号	海航期货股份有限公司

处罚详细情况如下：

一、黑龙江永商期货

2024年8月8日，黑龙江证监局对永商期货有限公司采取了出
具警示函的处罚措施。发文内容如下：

永商期货有限公司：

经查，你公司存在以下问题：一是公司董事长徐珠锋、董事徐步
升、监事王俊存在兼职，未按照规定向我局进行报告。二是公司信息
技术治理、网络安全管理方面存在漏洞。上述行为违反了《期货公司
董事、监事和高级管理人员任职管理办法》（证监会令第202号）第

二十八条第六款、《期货公司监督管理办法》（证监会令第155号）第九十条的规定。依据《期货公司董事、监事和高级管理人员任职管理办法》（证监会令第202号）第四十四条、《期货公司监督管理办法》（证监会令第155号）第一百零九条相关规定，我局决定对你公司采取出具警示函的行政监管措施。

如果对本监督管理措施不服，可以在收到本决定书之日起60日内向中国证券监督管理委员会提出行政复议申请，也可以在收到本决定书之日起6个月内向有管辖权的人民法院提起诉讼。复议与诉讼期间，上述监管措施不停止执行。

二、深圳平安期货

2024年8月16日，深圳市证监局对平安期货有限公司采取了责令整改的处罚措施。发文内容如下：

平安期货有限公司：

经查，你公司在开展互联网营销活动中，存在以下问题：向客户宣传开户送奖励活动，部分营销宣传材料内容不规范，业务部门未严格落实公司内部合规管理要求，在使用企业微信对接服务客户过程中，未全面监测风险及留痕存档。上述问题反映出你公司内部控制存在缺陷，违反了《期货公司监督管理办法》（证监会令第155号，下同）第五十六条的规定。根据《期货公司监督管理办法》第一百零九条的规定，我局决定对你公司采取责令改正的监管措施。你公司应当立即整改，提升合规水平，严格规范营销宣传行为，加强互联网营销活动全链条管理，切实保护交易者合法权益。

如对本监管措施不服，可以在收到本决定书之日起 60 日内向中国证券监督管理委员会提出行政复议申请（行政复议申请可以通过邮政快递寄送至中国证券监督管理委员会法治司），也可以在收到本决定书之日起 6 个月内向有管辖权的人民法院提起诉讼。复议与诉讼期间，上述监管措施不停止执行。

三、深圳海航期货

2024 年 8 月 16 日，深圳市证监局对海航期货股份有限公司采取了责令整改的处罚措施。发文内容如下：

海航期货股份有限公司：

经查，你公司在开展互联网营销活动中存在未对合作广告公司进行充分尽调与评估、未对互联网营销过程实施有效管控等问题，反映出你公司内部控制存在缺陷，违反了《期货公司监督管理办法》（证监会令第 155 号，下同）第五十六条的规定。根据《期货公司监督管理办法》第一百零九条的规定，我局决定对你公司采取责令改正的监管措施。你公司应当立即整改，建立健全并严格执行内控制度，加强互联网营销活动全链条管理和监测，切实保护交易者合法权益。

如对本行政监管措施不服，可以在收到本决定书之日起 60 日内向中国证券监督管理委员会提出行政复议申请（行政复议申请可以通过邮政快递寄送至中国证券监督管理委员会法治司），也可以在收到本决定书之日起 6 个月内向有管辖权的人民法院提起诉讼。复议与诉讼期间，上述行政监管措施不停止执行。

四、总结

通过以上的期货处罚案例，我们可以获得多方面的启示，这些启示对于期货市场和公司自身的健康发展、监管机制的完善以及市场参与者的行为规范都具有重要意义。以下是一些主要的启示：

1、加强合规意识与风险管理

严格遵守法律法规：期货市场作为金融市场的重要组成部分，其参与者和机构必须严格遵守相关法律法规，如《期货交易管理条例》、《期货公司监督管理办法》等。任何违规行为都将受到监管机构的严厉处罚。

完善内部控制：期货公司应建立健全的风险管理和内部控制制度，确保业务操作的合规性和风险的可控性。内部控制的缺陷往往是违规行为发生的重要原因之一。

2、提升监管效能与执法力度

强化监管措施：监管机构应加强对期货市场的监管力度，采取多种监管措施，如现场检查、非现场检查、投诉举报处理等，及时发现并纠正违规行为。

加大处罚力度：对于发现的违规行为，监管机构应依法依规进行处罚，包括责令改正、罚款、市场禁入等措施，形成有效的震慑力。

3、加强市场参与者教育与培训

提高投资者风险意识：投资者应充分了解期货市场的风险特性，树立正确的投资观念，理性参与市场交易。

加强从业人员培训：期货公司应加强对从业人员的培训和教育，提高其专业素养和合规意识，确保业务操作的规范性和合规性。

合规简报