

# 投资者应注意识别合法的期货交易场所

来源：中国证券监督管理委员会

## 1、回避变相期货交易所

在中国境内注册的合法期货交易所目前有：中国金融期货交易所、上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所。

按照法规规定，任何机构或者市场，未经国务院期货监督管理机构批准，采用集中交易方式进行标准化合约交易，同时采用以下交易机制或者具备以下交易机制特征之一的，为变相期货交易：（一）为参与集中交易的所有买方和卖方提供履约担保的；（二）实行当日无负债结算制度和保证金制度，同时保证金收取比例低于合约（或者合同）标的额 20%的。

《期货交易管理条例》2007 年 4 月 15 日正式执行之后，符合上述条件而进行变相期货交易的机构或市场将受到法律的惩处。投资者应选择合法交易所的交易品种进行交易，其中，股指期货交易是由中国金融期货交易所开设的交易品种。投资者在发现有如上违法行为的公司或市场，可向有关部门举报。

## 2、应选择合适的期货公司

### （1）如何识别合法期货公司

投资者进行期货交易须经由期货公司办理经纪服务，非期货公司及其附属机构（如期货公司营业部）无权办理投资者期货交易中介服务业务。

投资者在识别期货公司的合法性时应注意：该公司是否在交易现场挂出中国证监会颁发的《期货经纪业务许可证》以及国家工商总局颁发的营业执照。期货公司在异地开设的营业部是否挂出中国证监会颁发的《期货

公司营业部经营许可证》以及当地工商局颁发的营业执照。

代理股指期货交易的期货公司和营业部还必须具有中国证监会颁发的《期货公司金融期货经纪业务许可证》，从事股指期货结算业务还必须具有中国证监会颁发的《期货公司金融期货结算业务资格许可证》。以上证件是否过了有效期限，是否通过中国证监会年检等，也须关注。另外，投资者还可以登陆中国期货业协会网站，地方期货业自律组织网站（如：北京期货商会网站），查看期货公司有关情况。

## （2）应选择运作规范、信誉可靠的期货公司

首先，应选择一家信誉好、运作规范的期货公司。投资者在选择经纪公司时，应着重了解一下公司的实力、商业信誉、经营情况，以及合规运作情况，以提高保证金日常管理的安全系数。

其次，应选择一家网上交易技术先进、系统安全的期货公司。网上交易已经成为期货交易的主要模式，期货行情和交易系统的稳定性、安全性和便捷性对客户投资效率及安全影响很大。

第三，应选择一家研发实力强、信息服务好的期货公司。信息和市场研究是期货交易赢利的一个重要因素，期货公司的服务一方面是交易通道，另一方面就是信息服务，为投资者提供有关商品的研究资料、报价和交易咨询意见等，有助于客户作出交易决策。因此，投资者应重点选择那些具有很强的研发队伍、信息服务手段完善的期货公司，而不要仅根据手续费高低来选择期货公司。

## 3、应选择合法的交易介绍商（IB）

在股指期货交易中，为了使证券公司客户能方便地进行股指期货交

易，降低市场和投资者成本，将引进一种辅助期货公司办理期货投资者部分期货交易服务的制度，简称交易介绍商制度（或称 IB 制度）。根据政策规定，目前只有符合条件的证券公司经批准可以作为期货公司的股指期货交易介绍商(简称 IB)，代期货公司为投资者从事股指期货交易提供中间服务。股指期货交易介绍商须是中国证监会批准的持有相应许可证的证券公司。介绍商可以从事以下部分或全部中间服务业务：

- （1）招揽投资者从事股指期货交易；
- （2）协助办理有关开户手续；
- （3）为投资者下单交易提供便利；
- （4）协助期货公司向投资者发送追加保证金通知书和结算单；
- （5）中国证监会规定的其他业务。