



兩岸期貨業交流報導 國泰君安期貨參訪本會

4月25日大陸國泰君安期貨高管李春保監事長率領該公司中高階主管一行18人參訪本會，由本會盧秘書長廷劫及詹副秘書長益青熱情接待。

參訪一開始由會務人員對本會之業務（含組織系統、會務人員、會員狀況、業務員登錄情形、在職訓練...）及國內期貨市場概況進行簡報，參訪人員對本會之人員培訓、本國期貨委託業務及監理方式、手續費競爭...等議題表現高度興趣，另也對近期之課徵證稅、期所稅等熱門話題，與本會交換意見與看法。

全場會議共進行2個小時，雙方互動甚佳，李監事長再三感謝盧秘書長及詹副秘書長詳盡的解說，並也期待兩岸日後能有更進一步的交流，最後在雙方互贈紀念品中劃下完美句點。

（林惠蘭）

內控修訂

臺灣期貨交易所於101年3月15日以台期稽字第1010008850號公告，為配合採專人辦理分公司自行查核作業之期貨商及期貨交易輔助人，其總公司查核分公司之頻率於納入配套措施後調整為每半年一次，遂修訂「期貨商內部控制制度標準規範」及「證券商經營期貨交易輔助業務內部控制制度標準規範」總則等作業項目，並自3月15日起實施。

本次臺灣期貨交易所內部控制制度標準規範部分修正內容重點事項彙編如下，以供參考。

項次	類別	「內部控制制度標準規範」部分修正內容重點事項
一	查核頻率變更	內部稽核作業（自行查核作業）及財務業務作業之督導查核：由每月至少查核一次改為至少每半年查核一次
二	缺失改善	受主管機關或期貨相關機構處分加強輔導與查核頻率： 1. 由每季一次變更為受處分後每三個月至少執行一次無預警查核，直至總公司稽核部門評估業已改善為止。 2. 受處分之缺失事項周知所有分公司並留存通知紀錄。
三	教育宣導	對全體從業人員加強宣導內控落實之責任及法令遵循之義務，並將相關宣導資料建檔備查。
四	結合績效考核	公司應就自行查核作業之良窳，列入相關人員年度績效考核項目，並留存紀錄，以強化自行查核品質。
五	加強輔導	因檢舉案或外部查核單位查核發現內控內稽作業未予落實之情形，除應依相關單位之規定及要求辦理外，公司應對該分公司加強輔導與查核，並留存輔導與查核相關資料。
六	陳報董事會	公司應視自行查核結果中所列缺失事項之輕重程度，即時陳報董事會，於必要時應加強輔導與查核。

（洪基超）

委員會聯誼活動~ 七股瀉湖烤蚵趣、南瀛十鼓動人心



為了慰勞平常勞心勞力，為業界服務的各委員會委員們一年來的辛勞，本會特別安排委員會聯誼活動，讓平常分散在11個委員會的委員們有機會相聚共歡與交流，在不影響正常工作下，聯誼活動分成兩梯次辦理，分別於4月14日~15日及4月21日~22日兩週的假日舉辦，總計參加委員28位，眷屬20位，會務人員7位，合計55位。

行程第一天，大清早7點30分便從公會會址集合出發，遊覽車一路延高速公路直奔台南，因為原本擔心的塞車情況沒有發生，比預定時間提早將近三個鐘頭抵達，導遊便決定大夥兒先到七股的「溪南春休閒渡假漁村」享用豐盛的海鮮大餐，這裡原本是個小漁村，轉型後再創漁業第二春，餐廳主要以七股三寶「吳郭魚、虱目魚、蚵仔」為食材，招牌菜如手工蚵捲、虱目魚西瓜綿湯等都是一絕。用完餐，大隊人馬直接開跋前往今天的重頭戲，素有台灣馬爾地夫之稱的「七股瀉湖」國家公園！七股瀉湖不只是台江內海的最後遺址，同時以擁有豐富自然生態資源聞名遐邇，這裡除了天寬海闊的天際、乘浪迂行的膠筏、蚵棚連線、白鷺低飛，更有珍貴的海茄菜紅樹林，還是看海觀落日、賞黑琵、看鷺鷥、觀察招潮蟹的絕佳生態教室。

另外，坐落在台灣海峽的網子寮汕無人島更是許多遊客，在黑面琵鷺盛名後，慕名而來的另一個觀光景點。尤其是欣賞宛如人間天堂的美景之後，再來上一大盤現摘無限量供應的烤鮮蚵，平常兢兢業業推展期貨業務的委員們此時已經不顧形象得大快朵頤起來。晚上下榻的是台南桂田酒店，因飯店距離享有「北士林，南花園」盛名的台南花園夜市只有約十分鐘車程，委員們在享用完豐盛Buffet之後，依然興致勃勃的續攤到花園夜市朝聖，直到夜深才心滿意足結束今天所有的活動。

第二天早上安排的行程是參觀「十鼓文化村」，十鼓文化村佔地約五公頃，內部設施有簡介館、鼓博館、擊鼓體驗教室、十鼓餐廳、中劇場、水槽劇場、森林呼吸步道、十鼓祈福館，本次行程也精心安排大家欣賞一段高水準的「十鼓擊樂團」表演，這個創立於2000年的傳統本土打擊樂團，其演奏鼓曲以台灣民俗文化、歷史、景色...等譜曲撼動鼓居，至今海內外展演達3000多場。欣賞完精彩的表演，還有園區解說員帶領委員們到打鼓教室體驗打鼓的樂趣，鼓打累了可以到旁邊買一支百年糖廠的枝仔冰消暑解熱，更是有別有一番風趣。

下午一行人來到這次聯誼活動的最後一個景點「烏樹林文化園區」，烏樹林糖廠建於民國前1年，曾經是遠近馳名的白糖產地，在日治時期曾因生產的糖品質優良且風味獨特而獲得日本皇室採用，有「御用糖」之稱號。園區活動主軸是坐上過去用來運送甘蔗俗稱五分車的小火車，大家邊坐著嘎吱嘎吱的老火車，搭配解說員風趣又本土味十足的生動解說，車廂裡播放著懷舊閩南語歌曲，沿途飽覽整個園區許許多多種類的樹木跟野生動物，非常適合戶外教學或親子郊遊的休閒場所。

在本公會精心安排寓教於樂的活動下，平常嚴肅的委員，在換上了休閒的服裝之後，個個展現了不同於平常正經八百的形象，親切和藹的態度不時顯露委員不為人知俏皮的一面，感覺就像是跟一群好朋友一起出遊，真的是非常難得的經驗。

（鄭欽文）

兩岸News

近期大陸期貨業新聞重點如下：

- 中國證監會頒布《中國證券期貨行業人才隊伍建設發展規劃（2011-2020年）》**
3月22日，中國證監會頒布《中國證券期貨行業人才隊伍建設發展規劃（2011-2020）》，對未來10年行業人才隊伍建設發展提出了一系列目標。《規劃》的出爐，引起了證券、期貨、基金等業內人士的熱烈反應。
- 白銀期貨將於5月10日在上期所掛牌**
4月24日中國證監會批准上海期貨交易所開展白銀期貨交易。上海期貨交易所隨即於4月28日公告，為保證白銀期貨的順利上市，加強期貨投資者教育，將於5月2日開展白銀期貨模擬交易；另報載白銀期貨將於5月10日正式掛牌交易，成為繼黃金之後，大陸期貨市場上市的第二個貴金屬期貨品種。
- 仿真交易全面開放 國債期貨上市步伐加快**
國債期貨仿真交易從今年2月13日開始部分會員單位開放，而從4月23日起國債期貨對中金所所有會員單位開放，仿真交易的全面放開意味著其離正式上市又近了一步。不過，中金所方面一直沒有明確表態何時重新上市，而今年4月17日，證監會主席郭樹清在參加湖北省資本市場建設工作會議時就曾表示，要推動期貨市場健康發展，今年爭取推出原油期貨和國債期貨。
- 郭樹清：加快推進期貨市場的改革 年內建世界第三個全球性原油期市**
中國證監會於3月29日召開「加快我國期貨市場改革發展促進經濟發展方式轉變」專題學習報告會，證監會主席郭樹清於會中表示將抓緊建設原油期貨市場，穩妥推出國債、白銀、焦煤等重要期貨品種，加強相關農產品期貨品種的研究開發力度，加強對鐵礦石等戰略性品種及期權等新交易工具的研究。
- 六家證券期貨交易所首次公開選聘副總經理**
日前，中國證監會對外宣佈，今年將著重加強監管系統中高層次人才隊伍建設，包括引進中高層次專業人才、公開選聘行政處罰委員會4名副主任審理員以及公開選聘6家證券期貨交易所副總經理。
- 滬深300ETF獲批**
兩家公司分別籌備多年的「華泰柏瑞滬深300ETF」和「嘉實滬深300ETF」已正式於3月底拿到證監會批文，並將於近期發行。對此，有業內人士表示，隨著滬深300ETF的上市交易，現存的股指期貨配套現貨空白會得到有效填補，期現市場的有機融合會進一步強化股指期貨在套期保值、價格發現等方面的功能，同時也會給廣大投資者提供更完備的投資工具。
- CTA業務准入門檻進入討論階段**
報載日前監管部門就期貨公司開展CTA業務的標準向部分公司徵求了意見。「分類評級在A類以上，註冊資本在5億元以上」可能成為兩項硬指標，只有具備了這兩個條件才可以獲准開展CTA業務。
- 多家基金參與股指期貨交易**
繼南方基金和國投瑞銀公募產品率先參與股指期貨後，信誠基金繼中金所遞交的股指期貨交易編碼和套保額度申請日前也已經獲得批准，成為第三家獲准參與股指期貨的公募基金。據悉，此次信誠基金獲得批准的兩個帳戶為其旗下兩隻創新分級基金產品：信誠中證500指數分級基金和信誠滬深300指數分級基金，這也是目前業內首個與期貨標的一致的公募基金產品。
- 股指期貨推出兩年 七成散戶虧損 中金所日進千萬**
滬深300股指期貨於4月16日上市2週年。在兩年時間裡，股指期貨開戶數從零到接近10萬，日成交持倉也日趨活躍。隨著機構陸續進場，包括國債期貨、期權等創新品種和形式也將陸續推出，股指期貨的示範效應正引領金融創新進入新階段。不過，參與股指期貨的散戶7成虧損，而中金所似乎成了最大贏家，每天的手續費進帳1306.85萬元人民幣。
- 浙江高層表態力推永安期貨上市**
4月25日在杭州舉行的浙江省金融工作會議上，浙江省委高層表示，「十二五」期間將力推浙商銀行、浙商證券、永安期貨三家浙江企業上市。業內人士表示，永安期貨成為證監會首度表態支持期貨公司上市後，地方政府首次明確點名支持上市的期貨公司。
- 四大交易所齊降手續費30%**
4月27日，大陸四家期貨交易所宣佈降低所有期貨交易品種的手續費標準，各品種降費比例從12.5%到50%不等，手續費水平整體下降30%左右，調整後的手續費標準將從6月1日起執行。與此同時，上期所、大商所、鄭商所去年末推出的向期貨公司返還手續費的措施將保持不變。
- 另4月30日，滬深證券交易所和中國證券登記結算公司宣佈，降低A股交易的相關收費標準，總體降幅為25%。**
- 證監會：積極研究期貨公司代理發行基金**
中國證監會期貨二部副主任馮博在2012第六屆中國期貨分析師大會上透露，2012年期貨市場和行業的創新將有近十類，創新步伐將會非常快。優質的期貨公司可能會開展倉單質押貿易方面的業務，同時，期貨公司代理發行基金也正積極研究中。

開放本國專營期貨商得以自有資金 轉投資於國內設立資訊公司

隨著兩岸關係越來越緊密，國內期貨商前往大陸地區發展之需求也越來越強烈，因應國內期貨業者之需求及市場之商機，主管機關於3月30日發布金管證期字第1000059927號令（詳細內容請參閱金管會網站<http://www.sfb.gov.tw>），修訂期貨商管理規則第二十三條第四款規定，其修訂重點為：

- 期貨商各項可投資金額上限，由「實收資本額或淨值較低者」之一定比率或「實收資本額」之一定比率，修改為「淨值」之一定比率，以利期貨商自有資金之有效運用。
- 期貨商自有資金得轉投資之事業（本國期貨交易所、本國期貨信託事業、本國期貨經理事業、國內資訊公司）與期貨其他自有資金運用之金額併計，不得超過期貨商淨值40%。
- 期貨商得在其淨值10%額度內，轉投資於國內設立資訊公司，但以一家為限，且應由期貨商100%持有，從事與期貨及證券相關資訊之業務。另期貨商投資之本國資訊公司得於大陸地區或第三地區轉投資資訊事業，惟期貨商應就該轉投資或再轉投資事項先報經主管機關核准。再者有關期貨商申請投資之本國資訊公司應符合之事項及申請相關應備書件皆於詳載於本令。

由於在兩岸ECFA第一回合談判中，期貨業並未被列為開放相互投資的項目，加上近年來大陸積極發展金融期貨、投資諮詢業務以及即將開放的境外期貨交易、特定客戶資產管理（CTA）...等，因此，不斷跨海來台挖台灣期貨界的人才、技術、經驗，造成期貨界的競爭優勢持續流失，因此主關機關接受期貨業者與本會的建議，讓期貨界可透過成立資訊公司的方式，將相關的Knowhow整合在IT系統中，降低金融業的色彩，達到另一種形式的跨足大陸期貨市場，實為期貨商進軍大陸期貨市場打開一扇大門。

（林惠蘭）

大陸期貨市場各類交易人可交易商品彙總

【前言】

大陸近年積極推動期貨市場之創新，除了期貨業種的積極籌備開放外，期貨商品種類也不斷的新增，且商品及金融期貨亦不斷開放各類交易人可參與，本刊特就現行大陸期貨市場各類交易人可參與之狀況及法令依據彙總如下：

資料日期:2012.4.25

項目	商品期貨	股指期貨	
境內 可 承 作 對 象	自然人	2007.3.6《期貨交易管理條例》 2007.4.9《期貨公司管理辦法》 (註2)	2007.3.6《期貨交易管理條例》 2007.4.9《期貨公司管理辦法》 2010.2.8《關於建立股指期貨投資者適當性制度的規定》
	一般法人 (註1)	同上	同上
	證券公司		2010.4.21 《證券公司參與股指期貨交易指引》
	特殊法人	2011.8.25 《基金管理公司特定客戶資產管理業務試點辦法》	2010.4.21 《證券投資基金參與股指期貨交易指引》
	信託公司		2011.7.11 《信託公司參與股指期貨交易業務指引》
	保險公司		
境外	自然人	2011.5.4 《合格境外機構投資者參與股指期貨交易指引》(註3)	

註1 一般法人：指特殊法人以外的法人。

註2 上期所、大商所、鄭商所：自然人客戶不能參與交易，法人須為能夠接收和交付增值稅發票的才能參與交易。

註3 股指期貨-QFII尚未開戶，因期貨託管帳戶問題尚待人民銀行及外匯管理局解決。

（林惠蘭整理）