

《衍生品交易监督管理办法（试行）（征求意见稿）》起草说明

为贯彻《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》（国发〔2024〕10号，以下简称《若干意见》）部署要求，落实《中华人民共和国期货和衍生品法》（以下简称《期货和衍生品法》）规定，促进衍生品市场规范健康发展，中国证监会在总结实践经验的基础上，起草形成了《衍生品交易监督管理办法（试行）（征求意见稿）》（以下简称《征求意见稿》）。现将有关情况说明如下：

一、起草背景

党中央、国务院高度重视期货和衍生品市场健康发展。《期货和衍生品法》将衍生品交易纳入了法律调整范围，确立了单一协议、终止净额结算、交易报告库等衍生品交易基础制度。《若干意见》明确提出稳慎有序发展期货和衍生品市场，要求完善对衍生品等重点业务的监管制度。《国务院办公厅转发中国证监会等部门〈关于加强监管防范风险促进期货市场高质量发展的意见〉的通知》（国办发〔2024〕47号）强调，完善资本市场领域衍生品监管规则，统一对证券期货经营机构开展衍生品交易的监管尺度和强度。制定本办法是落实党中央、国务院决策部署的具体举措，是推进《期货和衍生品法》相关规定落地实施的要求。

二、起草内容

《征求意见稿》对衍生品交易和结算、衍生品交易者、衍生品经营机构、衍生品市场基础设施、监督管理和法律责任等进行了规定，主要包括以下内容：一是明确调整范围，中国证监会依法监管的衍生品交易场所和衍生品经营机构组织开展的衍生品交易及相关活动适用本办法，银行间衍生品市场及银行业、保险业金融机构组织的柜台衍生品市场不适用本办法。二是明确衍生品市场管理风险、配置资源、服务实体经济的功能定位，鼓励利用衍生品市场从事套期保值等风险管理活动，支持开发满足中长期资金风险管理需求的衍生品，依法限制过度投机行为。三是明确参与衍生品交易及相关活动的各方应当遵守的基本原则。四是明确衍生品合约的开发条件及程序。五是明确衍生品合约的基本交易规则。六是明确履约保障制度。七是明确交易者适当性标准。八是加强衍生品监测监控与跨市场监管。九是明确衍生品交易禁止性与限制性要求。十是加强衍生品经营机构监管。十一是加强衍生品市场基础设施监管。十二是明确监督管理和法律责任。