

《期货公司经纪业务不正当竞争行为管理规则（征求意见稿）》起草说明

为深入贯彻中央经济工作会议和中央金融工作会议精神，全面落实《关于加强监管防范风险促进期货市场高质量发展的意见》部署，在中国证监会的指导下，中国期货业协会强化行业自律管理，制定了《期货公司经纪业务不正当竞争行为管理规则（征求意见稿）》（以下简称《规则》），旨在维护公平有序的竞争环境，防止“内卷式”恶性竞争，保障交易者合法权益。现对《规则》的制定背景、起草原则和主要内容说明如下：

一、起草背景

期货经纪业务作为期货公司的基础性业务，是期货公司主要的收入来源。但长期以来，期货公司经纪业务面临市场严重饱和、竞争同质化白热化的局面，为了争夺客户，期货公司之间价格战愈演愈烈。一方面，部分期货公司通过“零手续费”、向客户承诺返还手续费、贬低同行等违法违规和不正当竞争手段招揽客户，扰乱了市场竞争秩序。另一方面，期货公司为了抢占市场份额，过度压低手续费，以致在交易系统稳定性、投研支持、客户服务等方面投入不足，严重损害了交易者的交易服务体验。为引导期货公司公平有序竞争，推动行业形成以客户服务为核心的竞争秩序，全面提升行业综合服务水平，亟需对期货公司不正当竞争行为予以规范。

二、起草原则

一是坚持问题导向原则。聚焦期货行业手续费低价恶性竞争现象，明确经纪业务不正当竞争禁止性行为。二是坚持法治化市场化原则。严格遵守《中华人民共和国反垄断法》《国务院反垄断反不正当竞争委员会关于行业协会的反垄断指南》等相关法律法规，充分尊重期货公司自主经营和经纪业务服务自主定价的权利，明确期货公司可以根据不同客户类型实施差异化手续费定价机制。三是坚持公开公平原则。要求期货公司充分、具体公示手续费收取标准，丰富公示渠道，便利交易者及时获取手续费收取标准及其变动信息。要求期货公司同类客户同等对待，公平保护交易者合法权益。四是坚持规范管理原则。强化自律检查、自律处分以及投诉举报处理等机制，通过自律管理确保《规则》的各项要求落实见效。

三、主要内容

《规则》共 19 条，主要包括：

（一）明确经纪业务不正当竞争行为的内涵

期货公司经纪业务不正当竞争行为是指，期货公司及其从业人员在开展期货经纪业务活动中，违反有关法律法规以及《规则》，扰乱期货行业经营秩序，损害其他期货公司合法权益的行为。

（二）规范期货经纪业务手续费管理

一是建章立制，规范流程管理。期货公司应当建立健全手续费管理相关制度，明确手续费公示、收取、调整及回访

等流程管理，确保各环节规范、透明。**二是**科学定价，合理核定收取。期货公司应当根据经纪业务服务成本，科学合理设定手续费收取标准，核算经纪业务服务成本应当结合公司实际运营情况，明确计算方法及计算周期。计算方法应当具备合理性和可操作性，计算周期应当保持连贯性和稳定性。同类型客户手续费收取标准应当基本一致。**三是**充分公示，保障信息透明。期货公司应当同时在公司网站、客户端、营业网点等按照交易品种公示手续费收取最高标准。期货公司根据不同客户类型确定差异化手续费收取标准的，还应当按照客户类别公示手续费收取的最高标准，并对客户类别及其分类标准进行公示。**四是**明确约定，严格履约执行。期货公司应当与客户约定具体的手续费收取费率或者金额及其变动事项，期货公司实际收取的手续费费率或者金额应当符合与客户的约定。**五是**重点回访，强化风险防范。期货公司应当严格落实手续费回访要求，重点关注互联网开户客户，增加对交易频繁、手续费较高、亏损较大客户群体的回访频次。

（三）明确期货经纪业务活动的禁止性行为

主要包括禁止通过手续费收取标准低于经纪业务服务成本开展恶性竞争；禁止变相提高或者降低与客户约定的手续费收取标准；禁止向客户收取手续费低于交易所手续费公示标准；禁止只宣传交易者可能获得的收益，隐瞒或不客观揭示业务风险；禁止采用虚假宣传的手段，欺骗和误导交易者；禁止故意歪曲、诋毁其他期货公司争揽客户；禁止以法律法规禁止的其他不正当手段谋取交易机会或者竞争优势；

禁止损害交易者合法权益或者扰乱市场秩序的其他行为等。

（四）强化投诉举报和自律管理

任何单位和个人发现期货公司、从业人员存在违反《规则》行为的，可以向协会进行投诉或举报。协会通过现场检查和非现场检查方式加大自律管理力度，并依据检查结果给予期货公司、从业人员纪律处分或者实施其他自律管理措施。

四、关于过渡期安排

为促进《规则》平稳实施，维护市场稳定，在调研的基础上，《规则》自发布日至实施日预留 1 个月，期间期货公司需要完成手续费内控制度建设、经纪业务服务成本测算、客户分类以及手续费差异化定价等准备工作。《规则》正式实施后，设置 2 个月过渡期，过渡期内新增客户严格执行《规则》要求，存量客户不符合要求的应积极整改。过渡期满，期货公司未按照《规则》要求执行的，协会将按照有关规定给予纪律处分或者实施其他自律管理措施。