

交易中中断近7.5小时! 华金期货信息安全存重大漏洞



视觉中国图片

2025年5月30日,天津证监局官网的两张罚单,让市场聚焦华金期货一场长达7小时26分钟的软件故障,同时也掀开了其信息安全管理之脆弱面纱。

2025年3月10日,华金期货的交易系统突发异常。客户们很快发现无法通过文华财经交易端登录账户。期货市场瞬息万变,每一分钟的交易中断都意味着巨大的亏损风险。

故障持续了整整7小时26分钟,直到半日过去才被修复。按照《证券期货业网络安全事件报告与调查处理办法》规定,该事件已达到一般网络安全事件标准。

更令人担忧的是,天津证监局事后调查发现,华金期货在应急处置过程中未妥善保护事件现场和相关证据,导致始终无法确定本次网络安全事件的真实原因。市场人士分析,华金期货此次事件暴露了其信息安全管理之脆弱性,也反映出期货行业在信息技术与合规风控方面存在的共性问题。中国证券报记者就此事询问华金期货,截至发稿对方暂无回应。

● 本报记者 葛瑶 马爽

国资期货近7.5小时宕机 应急机制全面失效

2025年5月30日,天津证监局官网挂出两张罚单,直指华金期货信息安全管理和信息化安全事件处置方面的问题。事件源于2025年3月10日发生的“文华中继软件故障”,导致客户无法通过文华财经交易端登录交易系统。从故障发生到完全恢复,时间跨度长达7小时26分钟。

在期货市场中,交易中断对投资者而言损失巨大。一旦投资者在交易时段无法登录账户,无法及时平仓或建仓,期货市场的高杠杆特性便会将风险放大数倍。“交易中中断意味着客户可能面临穿仓风险,尤其是行情剧烈波动时,客户损失可能很大。”一位期货公司风控负责人说。

值得注意的是,这一故障持续时长达7小时26分钟,令人不禁疑惑:为何故障修复耗时如此之长?一位华东期货公司IT负责人指出,期货公司IT团队普遍面临人力紧张、技术储备不足的困境。

“多数期货公司通常提供多个交易终端供客户选择,IT运维人员需同时维护不同厂商的中继产品,工作高度依赖外部供应商支持。”他表示,很多期货公司的运维高度依赖文华财经等外部厂商,在故障排查、系统调试中缺乏主导权,或导致响应延迟。

作为国内最早一批设立的国资系期货公

司,华金期货注册资本达10亿元,背靠珠海华发集团全牌照金融平台。然而,其资金实力并未能为其信息技术与合规风控提供有效支撑。

“尽管当前众多期货公司普遍对核心业务系统宕机制定了应急预案并定期演练,但在实际设备投入和人员队伍支撑方面仍存短板。”上述IT负责人表示,灾备建设上存在“冷备”方案或灾备系统性能达不到主系统容量要求的情况,或对应急处置的实际效果产生影响。

应急处置酿二次事故 “证据灭失”导致原因成谜

华金期货公司总裁助理简政作为分管信息技术工作的负责人,对此次事件负有直接责任。天津证监局对其采取出具警示函的监管措施,并将处罚记入证券期货市场诚信档案。

监管调查揭露了进一步的问题:华金期货在应急处置过程中未能保护事件现场和相关证据,导致事件原因无法查清。这些缺陷违反了《证券期货业网络和信息安全管理办法》第三十九条第一款的规定。

该项条款规定,核心机构和经营机构应当建立应急处置机制,及时处置网络安全事件,尽快恢复信息系统正常运行,保护事件现场和相关证据,向中国证监会及其派出机构进行应急报告,不得瞒报、谎报、迟报、漏报。

上述IT负责人分析认为,部分期货公司在应急资源不足的压力下,为求业务尽快恢复,通

常采取对故障设备或系统进行“重装系统及应用”的重新初始化操作。这种做法虽能缩短业务中断时间,却导致故障定位困难,根源难以追溯。这反映出在应急流程设计中,业务快速恢复与关键证据保全之间存在现实矛盾,亟须对应急资源和流程进行针对性优化。

证券期货业拥有海量客户、交易和行情数据,但“数据分级分类管理不足,涉密或敏感数据使用审核不规范”问题突出。西部证券首席信息官黄裕洋的研究表明,证券期货行业数据安全运营体系建设方面由于缺乏统一的数据安全运营标准和规范,行业内各经营机构在数据安全运营过程中往往缺乏有效的指导和参考。同时,部分机构在数据安全运营方面的投入不足,导致数据安全风险难以得到有效控制。

三年三罚撕开内控痼疾 合规整改沦为空谈

公开信息显示,这是华金期货近年来第三次收到监管罚单,其中,公司内控问题被反复提及。

2022年10月,华金期货因营业部工作人员长期未实地履职被处罚。宁波证监局网站显示,华金期货有限公司宁波和济街营业部部分工作人员长期未实地履职,反映出其内部控制存在缺陷,违反了《期货公司监督管理办法》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,宁波证监局决定对该营业部采取出具警示函的行政监管措施。

2021年7月,华金期货珠海营业部及其一名员工因相关违规被处罚。广东证监局官网显示,华金期货珠海营业部对居间人的展业行为管理不到位,对居间人协助客户互联网开户过程未进行有效管控,反映出其存在内部控制缺陷。上述行为违反了《期货公司监督管理办法》(证监会令第155号)第五十六条的规定。因此根据《期货公司监督管理办法》第一百零九条的规定,广东证监局决定对其采取责令改正的行政监管措施。并要求该营业部应高度重视,完善内部控制,健全业务流程,强化合规意识,防范合规风险。

同时,华金期货珠海营业部员工于博天因在职期间对归属于其名下的个别居间人管理不到位,在居间人协助客户互联网开户管理方面未履职尽责被出具警示函。

加上本次因交易系统长时间中断及应急处置不当收到的天津证监局罚单,华金期货在近四年内接连因第三方合作管理失效、员工岗位履职不到位、信息技术应急管理缺失等问题受到处罚。这三次在不同业务领域、不同时间节点的监管处罚,凸显公司在内部控制的多环节持续存在漏洞,相关的整改要求未能有效落实。

安全防线频频失守 监管罚单揭冰山一角

华金期货的技术安全事件并非孤例。据不完全统计,2024年以来,监管部门已开出数十张

针对期货公司及其工作人员的罚单,其中技术安全相关处罚比例明显上升。

2025年4月,山东证监局对江海汇鑫期货采取责令改正的行政监管措施。经查,江海汇鑫期货存在以下问题:一是次席CTP系统交易线路部署存在单点故障风险;二是次席CTP系统未建立备份设施,无法保障业务连续性;三是发生网络安全事件后未按规定及时向山东证监局报告。

2024年6月,盛达期货因网络安全事件被浙江证监局处罚。该公司存在交易系统运维平台用户权限设置不当、修改防火墙策略后测试不充分即上线、机房值班人员未按规定流程启动系统等多项问题。

2024年9月至10月,中国证监会组织的证券期货业网络和信息安全专项检查结果,透露了行业令人担忧的安全状况。据现场检查情况,部分行业机构在网络安全工作责任制落实、网络和重要信息系统管理、应急管理、外包管理、软件正版化等方面存在一定风险隐患。

信息技术治理架构缺陷成为普遍现象。多家机构存在“信息科技治理架构不清晰、职责分工不明确”等问题,重要信息科技事项审议职责履行不到位,甚至出现议事记录遗漏的乱象。

此外,应急管理体系形同虚设。监管检查发现,多家经营机构“未按规定每年开展应急演练、应急预案评估更新不足、应急演练覆盖不全、应急演练材料不完整”。

■ “稳预期 强信心 扩内需——期货行业在行动”(四)

浙商期货胡军:筑牢实体企业的“金融盾牌”

● 本报记者 王超

在全球经济放缓与地缘局势紧张的压力下,今年以来大宗商品价格剧烈波动,实体企业面临成本控制难、需求低迷等挑战。近日浙商期货总经理胡军在接受中国证券报记者专访时表示,期货市场通过价格发现、套期保值等功能,为企业“稳预期”提供关键工具。她以玻璃龙头企业通过“期货+基差贸易”组合策略年节省超420万元为例,揭示期货工具平抑价格波动的实践价值。

同时,针对企业普遍存在的专业研究不足、风控体系缺失等痛点,胡军呼吁行业以数字化、定制化服务破局,并透露浙商期货正筹备模拟套保大赛,推动期货知识普及与服务升级,助力实体经济穿越周期风险。

玻璃龙头企业的“期货账本”: 一年省下420万元

中国证券报:今年以来国际形势变幻莫测,实体企业受影响较大。请从贵司客户角度,谈谈实体企业所面临的形势、困难。

胡军:在全球经济放缓和地缘局势紧张的双重影响下,大宗商品价格波动加剧且整体需求下降明显,实体企业面临着经营方面的较大压力。一方面,不同大宗商品价格走势分化,对于依赖这些大宗商品作为原材料的实体企业来说,难以稳定原材料采购成本。另一方面,经济下行周期内,消费需求低迷,对于生产消费品的实体企业,订单数量或出现下降。

中国证券报:期货市场在价格发现、风险管理、资源配置中的作用如何体现“稳预期”?请

举例说明期货工具在平抑大宗商品价格波动中的实际案例。

胡军:在价格发现方面,期货市场通过公开竞价形成期货价格,这些价格实时、准确、透明,能为市场各参与主体避免因信息不对称导致的价格错配;在风险管理方面,企业可以通过套期保值操作锁定采购或销售价格,从而平抑价格波动带来的经营风险;在资源配置方面,期货价格反映标的商品远期供求预期,企业可据此合理安排生产经营,优化原料产品组合,实现要素资源的充分利用。

例如,E企业是全球综合玻璃制造龙头,月均纯碱需求超20万吨。在终端市场需求分化加剧和供应链系统性风险攀升的双重压力下,企业面临着原材料价格风险大、运输成本高、供应链不稳定等实际困难。

浙商期货团队在服务过程中,通过制定“期货套保+基差贸易+区域库存前置”的组合策略,为E企业排解了经营难题。一方面,通过在纯碱期货主力合约上建立空头头寸,对冲现货采购价格波动风险。另一方面,在E企业各工厂周边交割仓库预储纯碱现货,减少长途运输环节,节省物流成本。

该项目的顺利实施,帮助E企业年化节省超310万元,库存周转率提升100%,物流费节省110万元,有效提升供应链稳定性,为玻璃企业“金融+产业”的协同发展探索了新路径。

服务实体经济再升级: 让企业会用敢用

中国证券报:当前实体企业(如制造业、

农业)在利用期货工具对冲风险时面临哪些困难?对期货行业的服务有哪些期待?

胡军:期货是专业的金融工具,能为企业提供风险管理服务。但是实体企业在运用该工具时,仍然面临着诸多困难。首先,缺乏从宏观经济到微观价格趋势预判的研究逻辑体系。对于企业而言,其掌握更多的是现货价格端的信息,而对整个产业链以及宏观数据的传导情况了解较少,从而较难对商品未来的价格进行有针对性的预判;其次,未建立系统化企业利润管控实施流程。企业的原材料或产品价格受多方面影响而持续波动,而当价格波动时,需要根据实时因素评估风险、分析行情、制定并执行方案、方案实施的效果评估等;最后,未健全风险管理和相关人才建设机制。企业在通过金融工具管理风险过程中,涉及各级权限的管理、各类风险的处置、部门之间的协同、策略效果的评价等机制,以及在金融知识、风险意识等方面较为专业的人才队伍。

相较于专业、繁琐的风险管理步骤,企业更希望得到定制化、智能化、一站式、流水线式的专业服务,例如从行情研判、套保方案设计到交易执行、后期评估的全流程跟踪,甚至帮助企业搭建内部风险管理系统和建设人才队伍体系,实现让期货变成易用、好用、常用的金融工具。

中国证券报:今年以来贵司在满足实体企业需求、尤其是服务中小微企业方面实践如何?是否有突破性模式?

胡军:浙江经济活力强、市场主体多,作为立足浙江的期货公司,我们一直十分注重对中小微企业的服务。

前不久,我们和浙江的一家生产沥青的中小微企业共同开展了一个创新项目,该项目是基于智能化投研平台提供交易咨询服务的创新模式。

该企业的沥青产品主要用于自有施工工程,产业角色为终端客户。我们在自建的一站式风险管理平台“企智汇”为企业提供一站式套保服务。首先,通过企业提供数据或系统对接,梳理现货敞口;其次,依托强大的投研数据库和平台,为套保决策提供支持;再次,“企智汇”梳理操作流程、划分不同权限,保障申请、审批、交易、风控、结算等步骤的有序开展且执行规范;最后,项目完结后,平台提供评价报告总结套保情况。

项目的顺利开展,是期货机构以数字化赋能实体企业风险管理的一次成功尝试,为期货活水更好润泽实体经济提供了新案例。

中国证券报:当前期货市场在服务实体经济中存在哪些堵点?有何建议?

胡军:对于企业而言,面临着前文提及的缺乏从宏观经济到微观价格趋势预判的研究逻辑体系、未建立系统化企业利润管控实施流程、未健全风险管理和相关人才建设机制等方面的难题,简言之就是在专业知识、风控体系、人才队伍等方面的缺失。对于期货市场而言,当前我们依然存在着期货知识普及度低、上市品种有限、配套体系不完善等问题,这也在一定程度上制约着实体企业运用期货工具的质效。

为切实在企业参与套期保值过程中找堵点、优解法、破难题,浙商期货依托“企智汇”风险管理平台,正积极筹备面向全市场的模拟套

保大赛,让更多的企业主体在模拟演练中发现問題、解决问题,也让包括浙商期货在内的期货经营机构储备服务经验、提升服务质量,以期未来给市场主体带来更好用的期货工具。

创意投教形式: 让期货知识普及“破圈”

中国证券报:目前不少企业对期货市场的认知仍存在“高风险”标签,行业如何加强投资者教育、进一步普及期货知识的认知?

胡军:期货市场是我国金融领域的“小众市场”,由于其高杠杆、高风险的天然特性,使得广大个人投资者和企业主体对其有一定的认识偏差。

因此,期货行业应该更加注重相关知识的普及。包括:一是扩大宣传范围。除了期货及金融领域的专业媒体外,鼓励各期货主体通过大众媒体、各类活动、各种场景提升期货知识的普及频率,让期货知识在日常生活中随处可见;二是创意投教形式。采用创意形式开展投资者教育(如微电影、场景剧、小游戏),打造沉浸式的期货交易模拟场景,利用直播、虚拟现实等技术开展互动教学,使期货知识普及更生动、更有效;三是树立行业典型。挖掘和培育期货行业中的优秀个人和企业案例,并加以宣传、表彰。展示投资者在期货市场取得稳健收益的经历、宣扬企业利用期货工具实现风险管理的成功故事等,树立正面典型形象,激发各类市场主体主动了解和参与期货市场的积极性。(本专栏由中国期货业协会、中国证券报联合推出)