



三立期货  
SANLI FUTURES

30  
1994-2024

# 合规每周学

第40期

合规部

2024年12月2日

依法合规 行稳致远



# PART 01



依法合规 行稳致远

## 《宪法》宣传之 基本权利的主体及权利保障

# 基本权利的享有主体



为我国宪法所确定的基本权利的一般主体。公民通常是具有某个国家“国籍”的自然人。

- (1) 国籍是指一个人隶属于某个国家的法律上的身份；
- (2) 一个人一旦具有某个国家的国籍，通常就被认为是该国的公民，就享有该国宪法和法律规定的权利，承担该国宪法和法律规定的义务；
- (3) 一国对侨居他国的本国公民有义务给予外交保护，并在必要时接纳其回国。

# 公民和人民的区别

## 范畴不同

公民是与外国人（包括无国籍人）相对应的法律概念；人民是与敌人相对应的政治概念。

## 范围不同

我国全体公民的范围要比人民的范围广，公民中除人民外，还包括敌人。

## 后果不同

公民中的人民，享有宪法和法律规定的一切权利并履行全部的义务；公民中的敌人，则不能享有全部权利，也不履行某些光荣义务。

## 内涵不同

公民表达的是个体的概念，人民表达的是群体的概念。



# 基本权利的保障方式

绝对保障方式（依据宪法的保障）

对宪法所规定的基本权利，其他法律规范不能加以任意限制或规定例外情形。如美国宪法第1修正案明确规定：“联邦议会不会制定建立国教或禁止宗教自由的法律以及对言论和出版的自由、或对人民和平集会和向政府请愿诉求冤情救济的权利进行限制的法律。”

相对保障方式（依据法律的保障）

即允许其他法律规范对宪法所规定的基本权利加以直接有效的限制或客观上存在这种可能的方式。表现为两种具体的方面：其一是基本权利的具体内容和保障方式均由普通法律加以规定；其二是对普通权利的限制必须通过普通法律。

我国宪法对权利保障方式没有具体规定，但从实践中会发现，倾向于**相对保障方式**。

# 权利实现的保障

## 政治保障

主要指国家政权组织及运行对公民基本权利和自由的保障。

## 物质保障

在一个人民主权的宪政国家，保障公民的基本权利与自由是国家的责任，因此，无论是社会主义公有制还是资本主义私有制国家，都有应该为公民基本权利和自由的实现提供必要的物质条件。

## 法律保障

通过宪法和法律以直接和间接的方式对公民的基本权利的实现进行保障。

# PART 02



## 反洗钱小课堂

证券公司一些洗钱高风险场景揭秘

# 场景分类

A股市场的繁荣景象背后，隐藏着高流动性引发的洗钱活动风险。此次将分析一些行业典型洗钱风险场景，揭示不法分子的操作手法如何利用证券市场开展洗钱等不法活动，以作风险提示。

经济业务高流动性实施内幕交易  
操纵市场等证券类上游犯罪风险



购买特定产品实现资产增值

交易不符合身份和交易特征以及频发可疑交易



冒用他人身份开户及账户被他人使用，无法准确核实客户身份信息

用产品和交易结构掩盖客户真实身份以及交易目的



证券产品特性实现杠杆放大、隐匿资产风险

# 场景一

## 经济业务高流动性实施内幕交易、操纵市场等证券类上游犯罪风险

证券公司经济业务作为公司的基础业务，因具有快速买卖、规模大、开户众多的特点，天然具有容易被洗钱犯罪分子利用的特点，一旦非法资金进入股市，可被不法分子快速完成资金清洗，在当下市场活跃度极高，成交量巨大的环境下此项风险等级更高。

### 典型场景：

涉嫌毒品交易、组织传销以及赌博行为的犯罪的客户开设股票账户进行大量股票交易，呈现出金额大，交易频繁，持有时间短的特点，在完成洗钱的同时，还能享受市场上涨带来的增值收益。此外证券公司的综合账户服务以及单客户多银行业务因具有不同账户之间划转的特性，容易被利用，成为不法分子洗钱过程中的过渡通道。



## 场景二



### 购买特定产品实现资产增值

利用违法犯罪所获得的资金开展证券产品特性实现非法资金注入、价值转移风险，如 投资银行、大宗交易、新三板业务、资产管理等。

#### 典型场景：

犯罪资金利用投资银行业务注入证券市场，如并购与财务重组等因交易价格不透明，且部分非公开发行，难以核实资金来源以及进行利益输送。

# 场景三

## 交易不符合身份和交易特征以及频发可疑交易

存在客户交易与客户的身份和以往交易习惯不匹配，如年龄过小以及高龄客户突发大额与频繁交易，账户沉寂多年后突然频繁交易等。

### 典型场景：

- (一)高龄客户传统渠道开户后几乎不交易，沉寂多年后变成互联网交易方式，且交易频繁，在当前市场环境下，这种交易情况会尤其多，给可疑交易分析工作带来较大难度。
- (二)交易历史长的客户突然中止业务且不顾盈亏全部清仓卖出并销户。
- (三)证券账户长期闲置，短期突然启用并频繁交易或大额交易，卖出后银证转账全部从证券账户转出，该情况需核实账户是否由客户本人使用，以防被洗钱犯罪利用转移资金。
- (四)出现同一MAC地址突然被多名客户使用，同时交易金额大且频繁，需谨防团伙作案。
- (五)客户执意购买与风险承受能力不匹配的产品，且对客户询问时对产品了解很少。



## 场景四



### 冒用他人身份开户及账户被他人使用，无法准确核实客户身份信息

客户通过手机等互联网渠道进行开户和交易，账户存在被人利用开展洗钱活动的风险，且实际使用人的身份难以核实。

#### 典型场景：

非居民客户身份背景、资金来源难核实。互联网开户的低龄或高龄客户在网上开展投资交易，因为非面对面的特性，无法核实真实交易人员以及资金来源。证券公司的自营线上渠道由于非面对面开户的特性，存在客户被组织、被控制或客户冒用他人身份开户等风险，上述账户被操纵用于电诈以及操纵市场等违法行为的风险较高，第三方代销渠道因开户尽职调查工作质量更不可控，此类风险更为明显。

# 场景五

## 用产品和交易结构掩盖客户真实身份以及交易目的

通过嵌套、投资顾问或合作方等名义对交易结构复杂化，以掩饰资产的转移。  
存在特定的交易类型与产品无法追踪资金去向和来源。

### 典型场景：

私募产品客户存在嵌套客户，风险表现突出。私募产品客户非公开募集市场主体资金，成为证券公司客户。其本身具有的嵌套客户特征，增大了掩饰身份和资金来源的风险。此外有些客户通过虚构交易事实，且伪造证明文件，如虚假赠与等业务，办理股票非交易过户手续，过户成功后全部出售，实现掩盖资金的流动的目的。又比如利用频繁转托管、频繁撤销等方式实现资金转移，存在较大的洗钱风险。



# 场景六



## 证券产品特性实现杠杆放大、隐匿资产风险

利用融资融券业务的杠杆功能放大非法资金。犯罪分子将非法收益注入证券市场后，通过融资融券交易放大资金规模，获得更大收益。相应的更多的资金更容易实施操纵市场、内幕交易等证券类犯罪，进一步增大了被利用于违法犯罪及洗钱的风险。