

合规每周学

2025年第5期

合规部

2025年2月10日

依法合规 行稳致远



PART 01



《期货市场程序化交易管理规定 (试行) (征求意见稿) 》解读

依法合规 行稳致远

根据交易频率不同，程序化交易可分为高频交易和中低频交易。伴随着信息技术的进步，高频交易在全球兴起，近年来发展较快。

《期货和衍生品法》第二十一条规定，“通过计算机程序自动生成或者下达交易指令进行程序化交易的，应当符合国务院期货监督管理机构的规定，并向期货交易场所报告，不得影响期货交易场所系统安全或者正常交易秩序”。

证监会高度重视期货市场程序化交易监管，多措并举，已采取一系列措施，包括**建立**程序化交易报备制度、实施申报收费制度、建立健全监测监控指标体系、加强异常交易行为管理等。

为落实好《期货和衍生品法》要求，证监会在总结前期监管实践的基础上，坚持“趋利避害、突出公平、从严监管、规范发展”的原则，研究起草了《管理规定》。

《管理规定》主要内容



《管理规定》
共 7 章 37 条，具体包括：



（一）总则

一是明确制定目的。加强期货市场程序化交易监管，规范程序化交易行为，维护期货交易秩序和市场公平。

二是明确适用范围。在中华人民共和国境内期货市场的程序化交易相关活动，适用本规定。

三是明确定义。明确程序化交易和高频交易定义、特征，高频交易具体标准由期货交易所制定。

四是明确基本原则。从事程序化交易应当遵循公平原则，不得影响期货交易所系统安全和正常交易秩序。

五是明确职责分工。包括中国证监会及其派出机构的行政监管职责，期货交易所、中国期货业协会的自律管理职责，中国期货市场监控中心的监测监控职责。

六是明确信息共享和监测监控。期货交易所等单位应当加强程序化交易跨交易所、跨市场信息共享和监测监控。

《管理规定》主要内容

（二）报告管理

一是明确各方责任。中国期货业协会制定程序化交易委托协议的必备条款。期货公司与程序化交易客户应当签订委托协议并约定双方的权利、义务等事项。程序化交易者应当真实、准确、完整报告有关信息。

二是明确报告路径。期货公司的客户向期货公司报告；期货公司核查无误的，应当向相关期货交易所报告，并在收到期货交易所反馈后向客户确认；客户收到期货公司确认后，方可从事程序化交易。非期货公司会员等向期货交易所报告。

三是明确核查要求。期货交易所、期货公司应当定期或者不定期核查程序化交易者报告的信息。

（三）系统接入管理

一是明确系统外接要求。期货公司应当将系统外部接入管理纳入合规风控体系，建立健全接入测试、交易监测等全流程管理机制。

二是明确系统功能要求。程序化交易者使用的技术系统应当具备有效的异常监测、阈值管理等功能，期货公司使用的交易信息系统应当具备有效的验资验仓、权限控制、异常监测等功能。

三是明确系统测试要求。期货公司应当对程序化交易者使用的技术系统和自身的交易信息系统进行测试，并按要求保存测试记录。

四是明确禁止性行为。期货公司不得将交易信息系统的管理权限开放给客户等，程序化交易者不得利用系统对接非法经营期货业务等。

《管理规定》主要内容

（四）主机托管和席位管理

一是明确期货交易所制度建设要求和资源分配原则。期货交易所应当建立主机交易托管信息报告制度和交易席位管理制度，提供主机交易托管服务和分配交易席位，应当遵循安全、公平、合理原则。

二是规范期货公司使用主机交易托管资源行为。期货公司应当建立主机交易托管资源管理制度，合理使用主机交易托管资源。对频繁发生异常交易行为、技术系统出现重大技术故障等情况的程序化交易客户，期货公司不得向其提供主机交易托管服务。

三是规范期货公司席位管理行为。期货公司应当建立交易席位管理制度，公平分配交易席位。

（五）交易监测与风险管理

一是明确程序化交易者合规风控要求。从事程序化交易的法人、非法人组织应当建立并有效执行程序化交易相关制度，负责合规和风险管理的责任人员应当履行相应职责。

二是明确期货公司合规风控要求。期货公司应当建立并有效执行程序化交易相关制度，加强对客户程序化交易行为的监控，首席风险官应当履行相应职责。

三是明确期货交易所风险防控要求。期货交易所应当建立并有效执行程序化交易风险监测、预防预警、应急处置等制度。

四是加强交易监测监控。期货交易所对程序化交易实行实时监测监控，对报撤单频率高、报撤单成交比高等异常交易行为予以重点监控。中国期货市场监控中心对程序化交易行为进行监测监控。

五是突出对高频交易的重点监管。期货交易所对高频交易实行重点管理，密切监测监控高频交易行为变化，及时评估市场影响。

六是明确突发事件处置。对突发事件，程序化交易者、期货公司、期货交易所应采取应急措施。

《管理规定》主要内容

(六) 监督管理

一是明确期货交易所依法建立程序化交易报告制度。

二是明确期货交易所、中国期货业协会对程序化交易的自律管理措施。

三是明确中国证监会及其派出机构对程序化交易相关机构和个人的行政监管及处罚措施。

四是明确监管履职要求。

(七) 附则

一是明确对做市商以程序化交易方式从事做市业务的，由期货交易所按照本规定的原则另行规定。

二是明确在上海国际能源交易中心从事程序化交易的，适用本规定，沪深交易所 ETF 期权不适用本规定。

三是明确实施时间。

PART 02

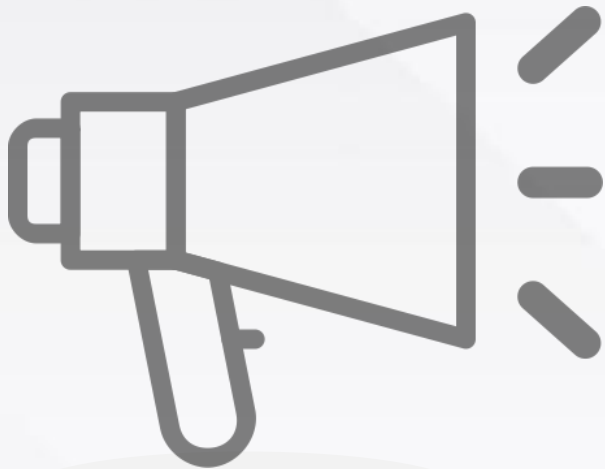


反洗钱小课堂

春节假期，这些反洗钱知识你get到了吗？

依法合规 行稳致远

为何春节前是洗钱高发期



春节假期，大街小巷张灯结彩，处处弥漫着喜庆的气息。大家都忙着置办年货、准备红包、安排出行，沉浸在迎接新年的欢乐氛围中。在这个庆祝团圆的美好时刻，我们也要提升安全意识，防范不法分子利用传统民俗来进行洗钱犯罪的违法行为，谨防在不知情的情况下成为洗钱犯罪的帮凶。



春节前夕，人们的消费需求呈井喷式增长，无论是购买新衣、购置家电，还是采购各类年货，大量的金钱在市场上流动。与此同时，企业忙着结算工资、奖金，发放年终奖，还有各种年终商业往来账款需要结清，金融机构的业务量剧增。这就如同给不法分子提供了一片“浑水”，他们企图在复杂交错的资金流中隐匿非法资金，让其合法化。

而且，临近年关，大家的心思大多放在筹备过年事宜上，对一些潜在的金融风险放松了警惕，不法分子正是抓住了人们的这一心理，更容易得手。

常见洗钱手段大曝光

虚拟礼品卡洗钱

随着电子支付的普及，虚拟礼品卡成了一些不法分子的新宠。他们批量购买大型电商平台的虚拟礼品卡，用非法资金支付。随后，在一些非正规的二手交易平台或社交群组里，以低于面值的价格抛售，将变现后的资金转移到其他账户。这些账户经过层层转账、分散资金，最终实现洗钱目的。

比如，张某通过网络诈骗获取了一笔赃款，为了洗白这笔钱，他在某电商平台购入价值10万元的虚拟礼品卡，接着在一个微信群里以八折的价格出售给不明真相的群友，群友们用个人银行卡转账给张某，张某再将收到的钱通过多个地下钱庄账户转移到境外，整个过程看似普通的礼品卡交易，实则隐藏着巨大的洗钱阴谋。

“年终奖”包装洗钱

部分不法企业主，打着给员工发年终奖的幌子，将非法所得混入正常的年终奖发放资金流中。他们先虚构一些员工名单、绩效奖金等，把黑钱分摊到这些假账目中，再通过银行代发工资的形式发放出去。之后，再安排这些“员工”将收到的钱转回指定账户，或者以购买公司产品、服务的名义回流资金，让非法资金摇身一变成为企业支出。

有一家小型贸易公司，老板陈某手头有一笔走私得来的赃款，为了逃避监管，他编造了20个假员工的年终奖发放明细，共计50万元，与真正员工的年终奖一起通过银行发放。随后，他让亲信冒充这些假员工，把钱转回公司账户，再以采购办公用品为由，将这笔钱洗白，用于其他非法勾当。



常见 洗钱 手段 大曝光



套代购洗钱

套代购主要是指套用他人名义，利用他人额度购买免税商品的行为。不法分子在微信朋友圈、群聊等平台声称招募“代购”人员，前往各大免税商城代买免税商品并支付丰厚佣金，吸引“代购”人员报名。不法分子利用国家的优惠政策，打着“套代购”的名义招募水客买手，实际上进行着“洗钱”行为。

某地一学生小兰在购物平台看到帮忙代购兼职的广告，对方表示无需垫资，会先把代购资金转给小兰，小兰以为无需垫资，整个过程自己没有损失，也没有风险，便向对方提供了自己的银行账户信息。随后对方提供收货地址，并向小兰的银行账户转入1000元，让小兰代购商品。第一次代购成功后，对方又多次以1000元或2000元为一单，让小兰帮助网上代购商品并支付其佣金。直到公安民警找到小兰，小兰才知道犯罪分子诈骗得来的非法款项已通过自己的银行账户洗白，自己已经成为了犯罪分子“洗钱”的工具。

慈善捐款洗钱

春节前，各类慈善活动增多，这本是爱心传递的美好时刻，却被一些人利用。洗钱分子会以个人或企业名义向慈善机构捐款，看似慷慨解囊，实则捐出的是非法资金。慈善机构收到捐款后，按照正常流程开具合法的捐赠票据，这些票据就成了他们洗白资金的“凭证”。之后，他们再通过一些手段，如虚构慈善项目开支、与不法商家勾结虚报采购成本等，将捐出的钱变相回流到自己手中。

某犯罪团伙在春节前夕，向当地一家知名慈善机构捐款30万元，获得了捐赠证书和票据。随后，他们与一家物资供应商串通，虚构了一批高价救灾物资的采购合同，慈善机构按照合同约定将大部分捐款支付给供应商，供应商扣除一定手续费后，将剩余资金转回犯罪团伙手中，就这样，一笔非法资金披上了慈善的外衣。



防范指南，守护您的钱袋子



在接受任何兼职工作之前，一定要仔细了解工作内容和背景，一些看似轻松高薪的兼职工作，例如“跑分”“刷单”“代购赚佣金”等，可能背后隐藏着洗钱风险，务必提高警惕。在日常生活中不要随意透露自己的敏感信息，不要出借、出租、出售自己的身份证件、账户、银行卡、U盾以及个人收款二维码等个人信息或交易工具，犯罪分子会利用您的个人信息或交易工具实施洗钱等犯罪行为。

识别慈善“真伪”，参与慈善活动时，要对捐款接收机构进行甄别，选择公信力强、运作规范的慈善组织。捐款前，了解其资金流向公示制度，确保捐款真正用于慈善目的。如果发现有人借慈善之名行洗钱之实，立即向公安机关举报。

谨慎选购礼品卡，在购买虚拟礼品卡时，要选择正规渠道，如大型电商平台官方店铺。如果遇到价格过低、来源不明的礼品卡，千万不要贪图便宜购买，避免成为洗钱链条中的一环。同时，对于个人闲置不用的礼品卡，也要通过正规回收途径处理。

关注年终奖发放细节，企业员工收到年终奖时，如果发现公司发放的金额、人员名单等存在异常，比如从未听说过的同事却有高额奖金，或者奖金发放方式与以往不同，要及时向公司财务部门或人力资源部门核实情况。若怀疑有洗钱嫌疑，可向当地金融监管部门反映。

PART 03



新增违规案例

依法合规 行稳致远

● 违规案例详情

证监会及派出机构	发文时间	期货公司	违规事项简述	处分结果
江苏证监局	2025年1月21日	X期货有限公司	<p>经查,你公司在募集资产管理计划过程中,未严格履行适当性管理义务,未对投资者身份进行充分了解,违反了《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》(证监会令第203号)第二十八条的规定。</p> <p>根据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》第七十八条的规定,我局决定对你公司采取出具警示函的行政监管措施。</p> <p>如果对本监督管理措施不服,可以在收到本决定书之日起60日内向中国证券监督管理委员会提出行政复议申请,也可以在收到本决定书之日起6个月内向有管辖权的人民法院提起诉讼。复议与诉讼期间,上述监督管理措施不停止执行。</p>	出具警示函
	2025年1月24日	X期货股份有限公司	<p>经查,你公司存在以下违规事项:</p> <p>未建立规章制度将员工办公电脑MAC地址、IP地址、工作手机号码纳入交易监控范围,内部控制存在漏洞,违反了《期货公司监督管理办法》(证监会令第155号)第五十六条规定。</p> <p>根据《期货公司监督管理办法》(证监会令第155号)第一百零九条规定,现决定对你公司采取责令改正的监督管理措施,责令你公司在收到本决定书之日起30日内予以改正。你公司应按照相关法律、行政法规和中国证监会规定的要求落实整改,并在收到本决定书之日起30日内向我局提交整改情况报告。</p> <p>如果对本监督管理措施不服的,可以在收到本决定书之日起60日内向中国证券监督管理委员会申请行政复议,也可以在收到本决定书之日起6个月内向有管辖权的人民法院提起行政诉讼。复议与诉讼期间,上述监督管理措施不停止执行。</p>	责令改正
	2025年1月24日	X期货股份有限公司 顾X	<p>在X期货股份有限公司任职期间,私自通过个人微信向客户提供有关期货的交易品种、交易价格、交易方向的建议与指导,未充分揭示期货交易风险。上述情形违反了《期货从业人员管理办法》(证监会令第48号)第十四条第二项、第三项的规定。</p> <p>根据《期货从业人员管理办法》(证监会令第48号)第二十九条的规定,我局决定对你采取出具警示函行政监管措施,并记入证券期货市场诚信档案。你应引以为戒,严格遵守中国证监会的各项规定,谨慎、勤勉尽责地为客户提供服务,切实维护交易者合法权益。</p> <p>如果对本监督管理措施不服的,可以在收到本决定书之日起60日内向中国证券监督管理委员会申请行政复议,也可以在收到本决定书之日起6个月内向有管辖权的人民法院提起行政诉讼。复议与诉讼期间,上述监督管理措施不停止执行。</p>	出具警示函