

合规每周学

2025年第23期

合规部

2025年6月30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）》

主要内容

依法合规 行稳致远

《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。

02 报告管理

（二）报告管理。

1

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。

2

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。

3

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。期货公司应当自行或委托第三方机构对接入期货公司的客户技术系统进行测试，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。

04 主机托管和席位管理

（四）主机托管和席位管理。

1

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托管信息报告制度和交易席位管理制度，提供主机托管服务和分配交易席位，应当遵循安全、公平、合理原则。

2

二是规范期货公司使用主机托管资源行为。期货公司应当建立主机托管资源管理制度，合理使用主机托管资源。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托管服务。

3

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。

06 主机托管和席位管理

（六）监督管理。

1

一是明确期货交易所依法建立程序化交易报告制度。

2

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。

3

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。

4

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

远离毒品洗钱，共创美好生活

依法合规 行稳致远

01 什么是涉毒洗钱犯罪？

涉毒洗钱犯罪，是指明知是毒品犯罪的所得及其产生的收益，而以各种方法掩饰、隐瞒其来源和性质的行为。涉毒洗钱活动在为毒品犯罪清洗毒资的同时，又为扩大毒品犯罪规模提供了资金支持，因此国家加大对涉毒洗钱活动的打击力度。

毒贩通过物流、房地产、KTV等行业进行交易和洗钱，巧妙地伪装自己的身份。为了加快洗钱速度和额度，毒贩甚至通过收买警察、选择公益基金、艺术品拍卖、空壳公司交易、赌场赌博等形式洗白资金。

02 涉毒洗钱的特点

1. 洗钱方式多样

由于贩毒活动暴利，贩毒集团通过金融机构、投资、贸易、地下钱庄等形式洗钱的趋势更加明显，有的还利用伪造商业票据、信贷回收、期权等方式洗钱，近年来更是出现了利用网络赌博、虚拟货币等新形式洗钱。犯罪收益和正常经营活动收益混合在一起，使毒资更隐蔽。

2. 利用网络贩毒和转移赃款

当前社会网络发达，网上支付普遍且便捷，越来越多的毒品交易发生在网络而不是面对面。交易、支付和交货都可以通过不同的平台实现，实现“人、钱、毒”分离。

3. 犯罪组织严密

由于毒品犯罪所涉金额巨大，该类犯罪更多的是以严密的犯罪组织的形式开展的，有着专门的分工，甚至有具备专业金融和法律知识的成员。

03 涉毒洗钱的主要方式

1

一是通过亲属、朋友进行洗钱，这也成为现在主要洗钱模式之一。涉毒洗钱案件中，洗钱行为人与涉毒犯罪主犯均有密切关系。一方面，亲属、朋友相对安全可靠，成为毒贩转移、清洗毒资的首要选择；另一方面，通过亲属、朋友可降低销赃成本。

2

二是传统支付与第三方支付方式混合使用成为毒资主要交易手段。犯罪人通过转账、无卡存现、取现等手段与金融机构的支付方式和第三方电子平台支付方式混合使用，以掩饰、隐瞒涉毒资金的交易。

3

三是通过金融产品或非金融领域清洗。非法资金呈现从传统金融领域向非金融领域渗透蔓延的特征，形成通过消费、投资等手段清洗毒资的发展方向。

04 刑法中的毒品犯罪罪名

毒品犯罪罪名

走私、贩卖、运输、制造毒品罪；非法持有毒品罪；
包庇毒品犯罪分子罪；窝藏、转移、隐瞒毒品、毒赃罪；非
法生产、买卖、运输制毒物品、走私制毒物品罪非法种植
毒品原植物罪；非法买卖、运输、携带、持有毒品原植物
种子、幼苗罪；引诱、教唆、欺骗他人吸毒罪；强迫他人吸
毒罪；容留他人吸毒罪；非法提供麻醉药品、精神药品罪。

05 案例警示

案例一

刘某甲长期从事毒品犯罪，他的“缅甸-云南保山-广西钦州-广东东莞”海洛因贩运通道在广东、广西、云南三地警方的通力配合下被捣毁。刘某甲个人名下并无财产，而他的哥哥刘某乙和他的前期杨某却在短期内拥有大量不符合身份的巨额资产。根据调查，两人通过提供资金账户、转账、编造虚假投资、虚设债权债务的方法，协助刘某甲“合法化”贩毒所得，洗钱方式多样、涉案数额逾千万。刘某乙和杨某的行为属于明知刘某甲从事毒品犯罪还帮助他掩饰、隐瞒刘权毒品犯罪所得及其收益的来源与性质，被公诉机关指控洗钱罪。

案例二

2021年3月至4月，经缠某超介绍，冯某才两次将海洛因放置在指定地点出售给他人。4月7日晚，冯某才再次实施毒品交易时被新疆维吾尔自治区伊宁县公安局民警当场抓获。冯某才三次贩卖海洛因共计15.36克，收取缠某超毒赃共计12350元。冯某才每次收取缠某超等人的毒赃后，通过微信转账将大部分或者全部毒赃转给其姐姐冯某，三次转账金额合计8850元。2021年10月人民法院以贩卖毒品罪、洗钱罪数罪并罚，判处冯某才有期徒刑九年，并处罚金六千元。

案例三

2021年1月至4月，谢某松明知是毒品犯罪所得，仍提供其本人及妻子黄某燕等人的银行卡帮助毒贩转账，共计转账3000万元，赚取佣金20万元。2021年3月10日，谢某松按照毒贩戴某斌的安排将50万元毒品犯罪所得转入自己控制的某种植农民专业合作社对公账户，并从中收取1%的手续费。最后某市人民法院判决被告人谢某松犯洗钱罪，掩饰、隐瞒犯罪所得罪、犯罪所得收益罪，数罪并罚决定执行有期徒刑五年二个月，并处罚金人民币八万三千元。

案例四

周某称自己要开一家装饰设计公司，劝说谢某戒掉毒品、不要贩毒，入股自己的公司赚取收入。谢某让女朋友曹某将20万元人民币转至周某的银行账户，投资入股了周某名下的某装饰设计工程有限公司。被告人周某明知谢某的资金为贩卖毒品所得，仍劝说谢某将其毒品犯罪所得入股，构成了洗钱罪的主观犯罪条件。最后某省高级人民法院判决被告人周某犯洗钱罪，判处有期徒刑五年，并处罚金人民币四万元。

06 风险防范

遵守法律法规 远离毒品危害

毒品严重危害身心健康，要提高守法意识、珍爱生命，坚决远离毒品，坚决做到不吸毒、不贩毒、不种毒、不制毒。

保护个人信息 增强风险意识

妥善保管个人信息，不得非法买卖、出租、出借自己的身份证件、银行账户、支付账户等，谨慎对待陌生人的信息索取，避免在不可信的网站或平台提供个人敏感信息，防止个人信息被用于涉毒洗钱犯罪。

拒绝利益诱惑 远离洗钱犯罪

坚持谨慎交友，对来源不明或明知是违法犯罪所得的资金要保持头脑清醒，坚决拒绝用自己的账户为他人接收、转移涉毒非法资金，不要替他人跨境转移资产，避免成为涉毒洗钱犯罪的“工具人”。一旦意识到自己可能掉入到洗钱犯罪陷阱，要保留好相关聊天记录等证据，第一时间报警寻求帮助。

主动配合金融机构 进行身份识别

选择安全可靠的金融机构办理业务，个人办理业务时，需带好有效身份证件，如实填写身份信息。

PART 03



新增违规案例

依法合规 行稳致远

● 违规案例详情



三立期货
SANLI FUTURES



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6月16日	王XX	经查,XX期货(北京)有限公司江苏分公司(以下简称分公司)存在未在公司统一管理下开展网络直播、网络直播宣传图片涉及期货行情分析、网络直播的员工不具备期货交易咨询资格、未有效管控员工互联网营销行为的情形,反映出分公司风险管理不到位,内部控制存在缺陷,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。你作为分公司负责人,未对分公司进行有效管理和风险控制,对上述问题负有责任。根据《期货公司监督管理办法》(证监会令第155号)第一百零九条的规定,我局决定对你采取出具警示函的行政监管措施,并记入证券期货市场诚信档案。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。	出具警示函
	2025年6月16日	XX期货(北京)有限公司江苏分公司	经查,你分公司存在未在公司统一管理下开展网络直播、网络直播宣传图片涉及期货行情分析、网络直播的员工不具备期货交易咨询资格、未有效管控员工互联网营销行为的情形。上述情形反映出你分公司风险管理不到位,内部控制存在缺陷,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。根据《期货公司监督管理办法》(证监会令第155号)第一百零九条的规定,我局决定对你分公司采取责令改正的监督管理措施,并记入证券期货市场诚信档案。你分公司应在收到本决定书之日起1个月内予以改正并提交书面报告。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。	责令改正
	2025年6月20日	XX期货有限公司苏州分公司	经查,你分公司存在以下违规事实: 一是在客户申请使用融航系统前,未见分公司开展必要的核查工作;二是参与宣传推介恒力产融(苏州)信息技术有限公司主办的相关期货投资者粉丝见面会。上述情况反映出分公司风险管理不到位、内部控制存在缺陷,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。根据《期货公司监督管理办法》第一百零九条的规定,我局决定对分公司采取出具警示函的行政监管措施。如对本监督管理措施不服,可以在收到本决定书之日起60日内向中国证监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。复议和诉讼期间,上述监督管理措施不停止执行。	出具警示函

依法合规 行稳致远