

# 合规每周学

2025年第29期

合规部

2025年8月11日

讲师



# PART 01

## 解读《期货公司经纪业务不正当竞争行为管理规则（征求意见稿）》



# 解读《期货公司经纪业务不正当竞争行为管理规则（征求意见稿）》

《期货公司经纪业务不正当竞争行为管理规则（征求意见稿）》围绕期货公司经纪业务的不正当竞争行为，从立法目的到具体执行、监督惩戒等方面作出了系统规范，以下从核心内容展开解读：

# 目录

## 一、立法基础与基本原则

> > > > > > > > > > > >

## 二、核心定义与范围

> > > > > > > > > > > >

## 三、手续费管理规范

> > > > > > > > > > > >

## 四、禁止的不正当竞争行为

> > > > > > > > > > > >

## 五、自律管理与惩戒机制

> > > > > > > > > > > >



三立期货  
SANLI FUTURES



# 一、立法基础与基本原则

## 1. 立法目的及依据

规则制定旨在维护期货市场公平竞争秩序，制止经纪业务不正当竞争行为，促进期货公司持续健康发展，其依据包括《中华人民共和国期货和衍生品法》《中华人民共和国反不正当竞争法》等法律法规及行业规范。

## 2. 核心原则

期货公司及从业人员需遵循自愿、平等、公平、诚信原则，遵守法律法规和商业道德，同时应将功能性放在首位，加强专业能力建设，杜绝“内卷式”恶性竞争。



## 二、核心定义与范围

### 1. 不正当竞争行为

指期货公司及从业人员在经纪业务中，违反法律法规及本规则，扰乱市场竞争秩序、损害其他期货公司或交易者合法权益的行为。

### 2. 手续费

包括客户通过期货公司买卖期货合约、标准化期权合约，以及进行交割、行权（履约）等支付的费用。

## 三、手续费管理规范

### 1. 制度与定价要求

- (1) 期货公司需建立健全手续费管理制度，明确公示、收取及调整流程，确保规范透明。
- (2) 手续费定价需基于经纪业务服务成本，综合考虑业务支出、人力支出、信息技术支出等，明确计算方法（需合理可操作）和周期（需连贯稳定）。

### 2. 手续费

- (1) 需在公司网站、客户端、营业场所按交易品种公示手续费最高标准。
- (2) 可对客户分类并实行差异化收费，但需公示客户类别、分类标准及对应手续费最高标准，且同一类别客户收费标准应基本一致。



## 三、手续费管理规范

### 3. 收取与回访

- (1) 需与客户明确约定手续费费率或金额及调整事项，实际收取需符合约定。
- (2) 强化客户回访，内容需涵盖客户对自身手续费的知晓情况；重点关注互联网开户客户及交易频繁、手续费高、亏损大的客户群体，增加回访频次。





## 四、禁止的不正当竞争行为

规则明确列举了八类禁止行为，包括：

- (一) 只宣传可能获得的收益，隐瞒或者片面揭示业务风险；
- (二) 采用虚假宣传的手段，欺骗和误导交易者；
- (三) 故意歪曲、诋毁其他期货公司争揽客户；
- (四) 向客户收取的手续费低于交易所公示的手续费标准；
- (五) 以向客户收取手续费低于经纪业务服务成本的方式开展恶性竞争；
- (六) 变相提高或者降低与客户约定的手续费收取费率或者手续费收取金额；
- (七) 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；
- (八) 损害交易者合法权益或者扰乱市场秩序的其他行为。



## 五、自律管理与惩戒机制

### 1. 检查与配合

中国期货业协会可通过现场或非现场方式进行自律检查，期货公司需配合。

### 2. 处分与移送

对违规主体，协会将视情节给予纪律处分或其他自律管理措施；涉嫌违法违规的，移送中国证监会或司法机关。

### 3. 投诉举报与诚信管理

任何单位和个人可通过协会官网投诉举报，协会按规定处理；纪律处分信息将记入诚信档案，可在协会网站等媒体公布，并抄送证监会及其派出机构。



## PART 02



**筑牢反洗钱防线  
守护金融安全人人有责**

# 筑牢反洗钱防线 守护金融安全人人有责

**洗钱不是“无受害者的犯罪”，它滋养的每一分钱，都是腐蚀社会的根基。**

2024年11月8日，十四届全国人大常委会第十二次会议高票通过修订后的《中华人民共和国反洗钱法》，并于2025年1月1日正式施行。这部新法扩展了洗钱上游犯罪范围，在保留重点犯罪类型基础上，首次规定掩饰、隐瞒“其他犯罪”所得及其收益也属于洗钱活动。

洗钱活动绝非简单的“洗白”资金，它实质上是恶性犯罪的输血通道。贪腐官员通过洗钱转移赃款，毒品交易的黑钱通过洗钱“合法化”，电信诈骗的违法所得通过洗钱渠道流转。洗钱活动助长了毒品犯罪、黑社会性质组织犯罪、恐怖活动犯罪、金融诈骗犯罪等各类上游犯罪，严重损害国家利益和公民合法权益。



三立期货  
SANLI FUTURES



# 筑牢反洗钱防线 守护金融安全人人有责

## 1、洗钱犯罪：社会肌体的隐形毒瘤

- 洗钱行为表面上只是资金流转，实则对社会产生着深层破坏。它使非法所得披上合法外衣，为持续犯罪提供资金支持，形成恶性循环。
- 当贪腐分子通过地下钱庄转移赃款，当贩毒集团利用虚拟货币洗白毒资，当诈骗团伙通过多人账户分散转移资金，这些行为都在侵蚀国家金融安全，扰乱正常金融秩序。
- 新修订的反洗钱法对违法行为的处罚力度大幅提高。金融机构违规最高可处涉案金额二倍的罚款，责任人罚款上限提升至100万元。这些严厉措施彰显了国家打击洗钱犯罪的决心。

## 2、新《反洗钱法》织密防控网络

- 2025年施行的新《反洗钱法》构建了更完善的反洗钱体系。该法共7章65条，首次将“风险为本”原则写入法律，要求反洗钱措施必须与风险状况相适应。
- 新法特别规定：任何单位和个人不得从事洗钱活动或为其提供便利，并应配合金融机构依法开展的客户尽职调查。这意味着每个公民都成为反洗钱防线的重要一环。
- 金融机构的大额交易和可以交易“证据链”保存期将由5年延长到至少10年，为打击隐蔽性强的洗钱行为提供更充足的证据支持。



三立期货  
SANLI FUTURES





# 筑牢反洗钱防线 守护金融安全人人有责

## 3、社会责任：全民参与反洗钱

- 反洗钱不仅是金融机构的责任，更需要全社会共同参与。新法明确规定：任何单位和个人发现洗钱活动，有权向反洗钱行政主管部门、公安机关或其他有关国家机关举报。
- 日常生活中，公众应积极配合金融机构的身份识别和信息核实要求。这些措施不是故意设置障碍，而是保护您和整个金融体系安全的重要屏障。



三立期货  
SANLI FUTURES



# PART 03

## 新增违规案例





# 违规案例详情

证监会及其派出机构	发文时间	期货公司	违规事项简述	处分结果
大连监管局	2025年7月25日	XX期货股份有限公司大连营业部	<p>经查，你营业部存在以下违规事项：</p> <p>在举办培训会议中存在未对会议活动过程实施有效管控、办会实际效果较弱等问题，反映出营业部内部控制存在缺陷，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。</p> <p>根据《期货公司监督管理办法》（证监会令第155号）第一百零九条的规定，我局决定对你营业部采取责令改正的监督管理措施，并将相关情况记入诚信档案。你营业部应采取切实有效的措施，对上述问题进行整改，并在收到本决定书之日起30日内向我局提交书面整改报告。</p> <p>如果对本监管措施不服，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。复议和诉讼期间，上述监管措施不停止执行。</p>	责令改正
	2025年7月25日	XX	<p>经查，XX期货股份有限公司大连营业部存在未对培训会议活动过程实施有效管控、办会实际效果较弱等问题，反映出营业部内部控制存在缺陷，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。</p> <p>你作为XX期货股份有限公司大连营业部的负责人，对上述问题负有管理责任。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监督管理措施，并将相关情况记入诚信档案。</p> <p>如果对本监管措施不服，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。复议和诉讼期间，上述监管措施不停止执行。</p>	出具警示函