

合规每周学

2025年第36期

合规部

2025年9月29日

讲师





PART 01

期货从业人员违规提供交易建议案例深度剖析

期货从业人员违规提供交易建议案例深度剖析

近期，山东证监局对B期货有限公司山东分公司员工马某进行处罚，再次暴露期货从业人员违规提供交易建议这一问题。我们以此来剖析近三年来此类违规案例，洞察行业潜在风险点与合规短板。

一、违规事件详情

马某在B期货山东分公司任职期间，通过个人微信向客户提供期货交易品种、交易价格和交易方向建议。这种行为本身存在诸多问题，个人微信并非公司规定的、受监管的合规信息发布渠道，这使得信息的传递脱离了公司及监管机构的有效监控，难以保证信息的准确性、完整性以及合规性。同时，马某在提供这些交易建议时，未充分揭示期货交易风险。期货交易具有高风险性，价格波动受多种复杂因素影响，如宏观经济形势、政策调整、突发事件等。客户在缺乏对风险充分认知的情况下，基于马某的建议进行交易，极有可能遭受远超预期的损失。

一、违规事件详情

这种行为与《期货从业人员管理办法》第十四条第二项“期货从业人员不得向客户提供虚假或者误导性信息，不得对客户进行欺诈”以及第三项“不得挪用客户的期货保证金或者其他资产，不得进行内幕交易、操纵期货交易价格等违法违规行为”的规定背道而驰。

最终，山东证监局依据《期货从业人员管理办法》第二十九条，对马某采取出具警示函的行政监管措施。

关于对[]采取出具警示函措施的决定

[]：
经查，你在[]山东分公司任职期间，存在通过个人微信向客户提供有关期货交易品种、交易价格和交易方向建议的行为，且未充分揭示期货交易风险，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。根据《期货从业人员管理办法》第二十九条的规定，我局决定对你采取出具警示函的行政监管措施。你应引以为戒，加强法律法规学习，依法合规展业，杜绝此类违规行为再次发生。

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。

山东证监局



三立期货
SANLI FUTURES



二、近三年典型违规案例梳理

2024 年多家期货公司分支机构及人员咨询业务违规：2024 年，多家公司及分支机构，因交易咨询业务违规受到处罚，如：不具备期货交易咨询资格的从业人员持续向客户提供期货交易建议；营销宣传用语误导；未取得咨询资格员工通过直播和微信进行行情预测与点位建议等多项违规行为。多地监管局纷纷对其开出罚单。在行业快速发展过程中，部分期货公司尤其是中小型期货公司，在交易咨询业务的合规管理上存在严重不足，亟待加强规范。

2023 年X期货罗某：罗某为引导交易者至X期货开户，私自通过个人微信向交易者提供期货交易建议与指导，在交易建议中对期货品种价格涨跌和期货市场走势作出确定性判断，同时未充分揭示期货交易风险。该行为严重违反《期货从业人员管理办法》相关规定，2023 年 3 月 21 日被重庆监管局采取监管谈话的行政监管措施。此案例凸显出部分从业人员为追求业务拓展，不惜以身试法，忽视合规要求，也暴露出公司在员工行为监管方面存在漏洞，未能及时察觉并制止此类违规行为。

二、近三年典型违规案例梳理

2022 - 2023 年宋某、佘某非法经营期货交易咨询业务：宋某成立信息咨询公司为期货公司提供居间服务后，伙同佘某，在未经中国证监会批准、未取得期货投资咨询业务资格的情况下，招募人员组建团队。业务员通过网络渠道发布期货行情分析吸引客户开户，分析师、业务员再通过微信向客户精准提供“买点”“卖点”“止盈点”“止损点”等投资建议，诱导客户频繁交易以赚取高额手续费返佣。截至 2021 年年底，非法获利 24 万余元。2023 年 2 月 7 日，上海市奉贤区人民法院作出一审判决，宋某、佘某分别被判处有期徒刑并处罚金，且禁止从事期货居间服务。这是典型的期货居间人越界从事期货交易咨询业务的犯罪案例，反映出在利益诱惑下，部分市场参与者无视法律法规，扰乱市场正常秩序，也警示行业在居间人管理方面存在薄弱环节。

三、违规行为共性特征与深层原因挖掘

合规意识淡薄：纵观近三年案例，涉事人员无一例外对法律法规和行业规范缺乏基本敬畏。无论是私下通过微信提供建议，还是在不具备资质情况下开展咨询业务，根源都在于对合规要求的漠视。日常培训不到位、对违规后果认知模糊，使得部分从业人员在利益驱使下轻易突破底线。

利益驱动明显：违规提供交易建议背后，往往隐藏着巨大的利益诱惑。如居间人诱导客户频繁交易以获取高额手续费返佣，从业人员为提升业绩、吸引客户开户而违规承诺收益、提供交易策略等。在缺乏有效监督和内控约束时，利益天平极易失衡，促使从业人员走上违规之路。

内控机制失效：从公司层面看，诸多案例反映出内控体系存在漏洞。对员工行为监督不力，未能及时发现和制止违规行为；对交易咨询业务资质审查不严，导致不具备资格人员参与其中；合规培训流于形式，未能真正将合规理念根植于员工心中。这些内控缺陷为违规行为滋生提供了土壤。

期货从业人员违规提供交易建议案例深度剖析

期货公司应建立健全内部监督机制，加强对员工日常行为的监测，特别是对涉及客户沟通、交易建议提供等关键业务环节的监控。运用科技手段及时发现异常行为并预警。严格审查从业人员资质，确保从事交易咨询等业务的人员具备相应资格。将合规培训作为常态化工作，定期组织从业人员学习法律法规、行业规范以及典型案例分析，通过多样化培训方式，加深从业人员对合规要求的理解与认识，提升合规意识。

PART 02

反洗钱小课堂

警惕高收益陷阱，守住养老钱



守住养老钱，幸福过晚年

夕阳无限好，晚晴价更高。忙碌了大半生，安稳幸福的晚年生活是我们应得的珍贵财富。当前，一些不法分子利用老年人寻求养老保障、信息渠道相对单一等特点，布下重重陷阱，将黑手伸向了“养老钱”。特此提醒，请您务必防范并告知周边老人提高警惕，守护好老年人的辛苦积蓄。

高收益背后，往往是高风险陷阱

不法分子常以“期货投资”为名，打着“高额回报”“稳赚不赔”“专家代操盘”的旗号，通过微信群、线下讲座等途径进行煽动性宣传。他们瞄准的，正是这些人希望资产保值增值的迫切心理。请您牢记：

所有承诺“保本保收益”的期货投资都是骗局。期货市场风险极高，不存在任何稳赚不赔的交易。

任何要求您将资金打入个人或第三方公司账户的行为都是诈骗。

正规期货公司的资金实行严格的第三方银行存管，绝不会使用个人账户收款。

守住养老钱，牢记“三不”原则

不轻信:不轻信电话、网络、短信传来的各种“内幕消息”和“高收益”诱惑，谨慎参加所谓的“投资推介会”。

不泄露:妥善保管好本人的身份证、银行卡、期货账户密码等关键信息，绝不告知他人。

不盲从:绝不出租、出借自己的账户供他人使用，不替他人转移资金，避免无意中成为洗钱犯罪的“帮凶”。

请务必通过官方认证的渠道进行投资，投资前充分了解产品风险，并根据自身的风险承受能力做出审慎决策。

岁月静好，安心是福。守住您的养老钱，就是守护晚年的幸福与尊严。要警惕告收益陷阱，筑牢安全防线。



三立期货
SANLI FUTURES



PART 03

新增违规案例



违规案例详情

证监局及派出机构	发文时间	期货公司	违规事项简述	处分结果
上海证监局	2025年9月16日	XX期货股份有限公司	<p>XX期货股份有限公司： 经查，你公司存在以下违规事实：</p> <p>一是未能健全并持续完善覆盖子公司及其业务的合规管理、风险管理和内部控制体系，未能有效贯彻落实相关合规、风险管理、内控要求，未能及时发现子公司相关业务风险隐患，违反了《期货公司监督管理办法》（证监会令第155号）第五十一条的规定。</p> <p>二是对公司员工行为管理不到位，反映出公司内部控制存在不足，违反了《期货公司监督管理办法》第五十六条的规定。</p> <p>根据《期货公司监督管理办法》第一百零九条的规定，现决定对你公司采取出具警示函的监督管理措施。</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