

合规每周学

2026年第2期

合规部

2026年1月12日



依法合规 行稳致远

PART 01



监管措施与行政处罚边界厘清

《证券期货市场监督管理措施实施办法》正式发布！

依法合规 行稳致远

《证券期货市场监督管理措施实施办法》正式发布

运行超过17年的证券期货市场监管措施程序规范完成从“试行”到“正式”的关键一跃，资本市场基础性监管制度迎来法治化升级。

中国证监会日前正式发布《证券期货市场监督管理措施实施办法》，自2026年6月30日起施行，2008年发布的试行办法同步废止。

这项新规共二十五条，以规章形式明确了监管措施的种类、实施原则与全套程序要求，核心在于为监管执法行为本身“立规矩”。其中最受市场关注的亮点在于清晰界定了监管措施与行政处罚的适用关系，为大量“中间地带”执法行为提供了明确的程序指引。

《证券期货市场监督管理措施实施办法》正式发布

一、从“试行”到“规章”的十七年跨越

监管措施是区别于行政处罚的另一类重要监管手段，以“责令改正”“出具警示函”“监管谈话”等为代表，其目的在于及时矫正违法行为、防范风险扩散。

自2008年试行办法实施以来，这类措施在快速响应市场异常、督促机构合规方面发挥了不可替代的作用。然而，随着市场发展与法律环境变化，试行办法的局限性逐渐显现。

对监管措施的法律定位认识存在偏差，其与行政处罚的边界在实践中有时模糊；当事人在面临某些影响较大的监管措施时，其陈述、申辩等程序性权利保障的充分性有待加强。

新制定的《实施办法》严格遵循“程序法”定位，不创设新的监管措施类型和适用情形，而是专注于为现有法律、法规、规章中已规定的各类监管措施，搭建一套统一、透明、规范的实施程序框架。

《证券期货市场监督管理措施实施办法》正式发布

二、明晰“罚”与“管”的界限

《实施办法》一项突破性规定，在于清晰回答了实践中一个常见疑问：当同一行为可能同时涉及行政处罚和监管措施时，应如何适用？

对此，《实施办法》第二十二条确立了基本规则：“违法行为被给予行政处罚的，不再采取监督管理措施，但为及时防范风险或者保护投资者合法权益，确有必要采取的除外。”

这一规定经历了公开征求意见阶段的优化调整。最初的征求意见稿规定“立案后不再采取监管措施”，但市场反馈认为，立案不等于最终处罚，若因证据不足等未予处罚，又未及时采取监管措施，可能形成风险防控的“真空地带”。

正式稿采纳了该意见，将时点从“立案”后移至“处罚”后，并增加了“为及时防范风险或保护投资者合法权益”的例外条款。这一调整既避免了针对同一违法行为的重复处理，也保留了在行政处罚程序耗时较长的情况下，为快速阻断风险、保护投资者而先行采取必要监管措施的空间。

《证券期货市场监督管理措施实施办法》正式发布

三、权利保障程序升级

为强化对行政相对人合法权益的保障，《实施办法》显著完善了监管措施的实施程序，特别是对当事人权益影响较大的措施类别。

《实施办法》明确列举了十四类常用监管措施，并设置兜底条款。其中，对第七项至第十四项措施，包括“责令处分有关人员”“认定为不适当人选”“限制业务活动”“责令股东转让股权”等八类措施，规定了更为严格的特别程序。

实施机构在采取这些措施前，必须向当事人送达事先告知书，明确告知拟采取措施的内容、事实、理由和依据，并保障当事人依法享有陈述、申辩的权利。当事人有权在收到告知书后一定期限内提出意见，实施机构必须进行复核。

此外，《实施办法》统一明确了当事人的救济渠道：对监管措施决定不服的，可以依法申请行政复议或直接向人民法院提起诉讼。这为所有监管措施提供了明确、对等的法律救济路径。

《证券期货市场监督管理措施实施办法》正式发布

四、紧急情况快速处置机制

强调规范与权利保障的同时，《实施办法》并未忽视监管措施“及时矫正、防范风险”的核心功能，专门建立了紧急情况下的快速处置机制。

《实施办法》规定，当出现证券公司等机构监管指标恶化、发生重大风险事件等情形，不立即采取措施将严重危害金融秩序时，实施机构可以当场或通过电子通讯等方式听取当事人意见，豁免事先告知程序的时限和形式限制。

在确实无法联系到当事人等特殊情况下，经实施机构主要负责人批准，可不适用事先告知程序。这一机制为处置突发性、紧迫性风险提供了至关重要的程序弹性。

但其适用设定了严格的前提和高级别的内部审批，确保“快速通道”不被滥用，平衡了风险处置效率与程序正当性。

《证券期货市场监督管理措施实施办法》正式发布

五、程序全覆盖与兜底条款

另一个值得关注的细节是，《实施办法》对兜底条款的适用程序作出了补充规定：其他法律法规、规章规定的监管措施，若对当事人权利义务有较大影响的，同样需要适用事先告知、陈述申辩以及快速处置等核心程序。

此规定源于公开征求意见时市场的建议，旨在堵塞可能存在的程序漏洞，确保所有实质意义上对当事人产生重大影响的监管措施，无论其名称和直接依据为何，都能被纳入统一规范的程序框架中予以约束。

在实施原则方面，《实施办法》规定实施监管措施应当遵循依法、效率、公正原则，应当符合法律、行政法规、中国证监会规章规定的程序，应当及时矫正违法行为，防范风险蔓延与危害后果扩散。

监管措施可以单独适用，也可以合并适用。

从“试行办法”到“实施办法”，一词之变，反映的是资本市场基础性监管制度从探索成熟到定型完善的进程。随着2026年6月30日实施日期的临近，证监会将做好《实施办法》的实施工作，确保新规平稳落地。

《实施办法》通过织密程序之网，既为监管机构依法行使职权提供了清晰指引，也为市场各类主体提供了稳定的行为预期，是资本市场法治化建设的又一重要基石。

PART 02



反洗钱小课堂

常见的34种洗钱犯罪手法及识别要点

依法合规 行稳致远

常见的34种洗钱犯罪手法及识别要点



现金拆分存入：

核心操作是将单笔超5万元的大额非法现金，拆分成多笔5万元以下的小额资金，通过多个自然人账户分批、分网点存入银行。拆分的目的是规避《金融机构大额交易和可疑交易报告管理办法》中关于大额现金交易需报告的规定，降低被监管关注的风险。资金存入后，通常会通过转账、取现等方式汇总至指定账户。



识别要点：

短期内多个账户在同一或邻近网点频繁办理小额现金存入，存款金额多集中在4.5-5万元区间；存款人身份信息存在关联（如同一地址、同一联系方式）；存款后短期内资金快速集中划转。



常见的34种洗钱犯罪手法及识别要点



“工具人账户”代收：

犯罪团伙通过支付佣金、许诺好处等方式，诱骗学生、宝妈、老年人等群体出借自己的银行卡、微信/支付宝等支付账户，或直接收购他人闲置账户。将非法资金先转入这些“工具人账户”，再通过转账、消费、提现等方式转移，切断资金与上游犯罪的直接关联。



识别要点：

账户所有人与资金交易行为明显不符（如学生账户频繁接收大额资金、老年人账户出现高频网络转账）；账户短期内突然由闲置状态变为高频活跃，交易对手众多且分散；账户资金多为“快进快出”，无合理资金用途说明。



常见的34种洗钱犯罪手法及识别要点



现金密集行业混同：

选择餐饮、洗浴、KTV、零售便利店等现金流频繁且监管相对宽松的
行业，将非法资金以“营业收入”的名义混入。具体操作包括虚增收
银流水、开具虚假发票、隐瞒真实营收等，使黑钱与合法收入难以区分，
再通过分红、工资发放、借款等形式将资金转出。



识别要点：

企业营收数据与实际经营规模不匹配（如小型餐馆月流水远超同行业
平均水平）；现金收入占比异常偏高，且无合理的现金来源解释；频繁开
具大额发票，发票流向与实际客户群体不符。



常见的34种洗钱犯罪手法及识别要点



农产品收购洗钱：

利用农产品收购多为现金交易、农户账户分散的特点，用非法资金大量收购粮食、蔬菜、水果等农产品。先将资金分散转入多个农户账户，再以“农产品销售款”的名义汇总转入犯罪团伙控制的账户。该手法借助农业生产的合理性，掩盖资金的非法来源。



识别要点：

收购企业无实际收购资质或收购规模与资金流水严重不符；多个农户账户在同一时间段收到来自同一主体的资金，且资金金额相近；农户账户收到资金后短期内快速转出至同一或关联账户。



常见的34种洗钱犯罪手法及识别要点



贵金属交易洗钱：

用非法资金购买黄金、白银等贵金属，可选择实物交易或贵金属延期交易等形式。实物交易中，购买贵金属后可直接持有，待需要时再通过典当行、贵金属回收机构出售变现；延期交易中，通过频繁买卖形成交易流水，模糊资金原始来源。



识别要点：

短期内大量购买贵金属，交易金额与个人或企业的经营、收入状况不匹配；购买贵金属后短期内快速出售变现，交易目的并非投资保值；交易资金来源不明，且拒绝提供资金合法证明。



常见的34种洗钱犯罪手法及识别要点



不动产代持与交易：

以他人名义（“代持人”）购置房产、商铺等不动产，签订代持协议隐藏实际控制人。持有一段时间后，通过正常的房产交易市场出售，将非法资金转化为合法的房产交易款；或通过“低买高卖”的虚假交易，将黑钱转移至关联方账户。



识别要点：

代持人无足够经济能力购买不动产，且无法说明资金来源；不动产交易价格明显偏离市场公允价格（过高或过低）；交易完成后，资金快速转入与代持人无明显关联的第三方账户。



常见的34种洗钱犯罪手法及识别要点



空壳公司虚假贸易：

注册无实际经营场所、无真实业务、无从业人员的空壳公司，伪造商业合同、物流单据、增值税发票等全套交易资料，虚构货物买卖或服务提供业务。将非法资金以“贷款”“服务费”的名义转入空壳公司对公账户，再通过公转私、分红、借款等方式转出洗白。



识别要点：

公司无实际经营痕迹（如无办公地址、无员工社保缴纳记录）；存在大量虚假发票，发票信息与合同、物流单据无法对应；对公账户资金流水频繁，但无合理的经营现金流支撑。



常见的34种洗钱犯罪手法及识别要点



金融产品周转洗钱:

用非法资金购买股票、债券、基金、理财产品等金融产品，通过多次买卖、赎回、转换产品类型等操作，使资金轨迹变得复杂。例如，先购买股票短期持有后卖出，再用卖出资金购买基金，基金赎回后转入银行账户，通过多轮操作切断资金与上游犯罪的关联。



识别要点:

短期内频繁买卖多种金融产品，交易频率与正常投资行为不符；交易金额巨大，且与投资者的风险承受能力、投资经验不匹配；资金转入金融账户后快速分散投资，赎回后资金快速转出至多个账户。



常见的34种洗钱犯罪手法及识别要点



保险退保洗钱：

选择大额寿险、年金险等保险产品，用非法资金一次性或分期缴纳保费。待保单生效一段时间（通常满足退保无高额损失的条件）后，以“家庭急需资金”“生意周转”等理由申请退保，保险公司将退保金转入犯罪团伙指定的账户，实现资金合法化。



识别要点：

投保金额巨大，与投保人的收入水平、经济状况明显不符；投保后短期内（通常1年内）申请退保，退保理由牵强；退保资金转入的账户与投保人无直接亲属或业务关联。



常见的34种洗钱犯罪手法及识别要点



多账户连环转账：

控制本人、亲属、关联方及“工具人”的多个银行账户和支付账户，将非法资金在这些账户之间交叉、连环划转。转账过程中可能穿插短期理财、POS机套现等操作，进一步打乱资金流向，使监管部门难以追溯资金的初始来源。



识别要点：

多个账户之间存在高频、大额的资金往来，交易路径形成闭环；账户群的交易对手高度重合，资金最终流向集中；转账时间多在非工作时间（如凌晨、深夜），且无合理的交易背景说明。



常见的34种洗钱犯罪手法及识别要点



虚假借贷与债务冲抵：

虚构借款合同，约定借款金额、利息、还款期限等条款，将非法资金以“借款”的名义转入目标账户，后续再以“还款”的形式完成资金转移；或用非法资金替关联方偿还真实或虚构的债务，通过债务结清的方式间接洗白资金。



识别要点：

借款合同条款不合理（如无利息、还款期限模糊）；借款资金转入后短期内快速以“还款”名义转出，无实际资金使用痕迹；债务冲抵涉及的资金金额与关联方的业务往来、财务状况不匹配。



常见的34种洗钱犯罪手法及识别要点



地下钱庄跨境洗钱：

传统模式为“境内人民币、境外外币”双向兑换，即境内客户将人民币交给地下钱庄，地下钱庄通过境外关联方将对应金额的外币支付给客户指定的境外账户。当前主流模式结合虚拟货币，境内客户用人民币购买USDT等稳定币，通过境外虚拟货币交易所出售变现为外币，实现跨境资金转移，手续费通常为3%-8%。



识别要点：

存在大额、频繁的人民币与虚拟货币兑换交易；资金流向与地下钱庄控制的账户存在关联；跨境资金转移无真实的贸易、投资背景支撑。



常见的34种洗钱犯罪手法及识别要点



贸易价格操纵洗钱：

在跨境贸易中，通过高报进口商品价格、低报出口商品价格的方式，使资金差额滞留境外。例如，进口商品实际价格100万元，报关价格申报为200万元，多支付的100万元非法资金滞留境外；出口商品实际价格200万元，报关价格申报为100万元，差额100万元留存境外。或虚构跨境贸易合同，以“跨境货款”名义将非法资金转移至境外。



识别要点：

进出口商品价格明显偏离国际市场公允价格；贸易合同对应的物流单据、资金流水存在矛盾；企业跨境贸易的利润率异常偏低或偏高，且无法合理解释。



常见的34种洗钱犯罪手法及识别要点



离岸壳公司运作：

在英属维尔京群岛、开曼群岛等监管宽松的离岸金融中心注册壳公司，这些地区对公司信息披露要求低，保密性强。将非法资金转入离岸壳公司账户，再以“境外投资”“跨境并购”“技术引进”等名义将资金回流境内，伪装成合法的境外投资收益。



识别要点：

离岸公司无实际经营业务，仅作为资金中转平台；境内企业与离岸公司的交易无真实的项目支撑，资金回流后用途不明；企业无法提供离岸公司的实际控制人信息及资金合法来源证明。



常见的34种洗钱犯罪手法及识别要点



第三方支付“跑分”洗钱：

犯罪团伙搭建线上“跑分平台”，以“高额佣金”（通常为资金流水的1%-5%）为诱饵，招募大量“跑分员”。跑分员将自己的微信、支付宝等支付账户绑定平台，接收上游电信诈骗、网络赌博等犯罪的非法资金，再按平台指令将资金转入指定账户，形成资金分流、转移的链条。



识别要点：

个人支付账户短期内出现高频、大额的代收代付交易；交易对手多为陌生账户，资金用途标注为“贷款”“红包”“转账”等模糊信息；账户资金流水与跑分员的日常收入、消费习惯严重不符。



常见的34种洗钱犯罪手法及识别要点



虚拟货币匿名洗钱：

用非法资金在虚拟货币交易平台购买比特币、以太坊、USDT等虚拟货币，通过多种方式掩盖交易轨迹。例如，使用混币器（将多个用户的虚拟货币混合后再转出）混淆资金来源；通过跨链跳转（将一种虚拟货币转换为另一种虚拟货币并在不同链上交易）切断交易关联；利用DeFi（去中心化金融）平台的匿名合约功能转移资金，最终通过线下交易或境外交易所出售变现。

识别要点：

虚拟货币交易账户与已知的犯罪账户存在地址关联；频繁使用混币器、跨链交易等匿名工具；交易资金与上游犯罪资金存在流向关联，且无法说明资金合法来源。



常见的34种洗钱犯罪手法及识别要点



电商平台虚假交易洗钱：

在淘宝、京东等电商平台注册店铺，通过刷单、虚高商品标价、虚构订单等方式进行虚假交易。用非法资金支付订单款项，资金进入电商平台账户，经平台结算后转入店铺绑定的银行账户，实现资金洗白。例如，将成本10元的商品标价1000元，通过虚假订单完成交易，使非法资金转化为“店铺营收”。



识别要点：

店铺商品价格明显偏离市场正常价格；订单数量多、金额大，但无对应的物流发货记录或物流信息虚假；店铺资金流水巨大，但实际销量、评价与资金流水不匹配。



常见的34种洗钱犯罪手法及识别要点



直播平台打赏洗钱：

犯罪团伙控制多个主播账号和观众账号，用非法资金通过观众账号向主播账号进行大额打赏。主播账号收到打赏后，通过直播平台的提现功能将资金转入绑定的银行账户，再按约定将资金返还给犯罪团伙，平台扣除的打赏分成（通常为15%-30%）作为洗钱成本。



识别要点：

主播账号短期内收到大量大额打赏，打赏来源集中在少数几个观众账号；主播的直播内容、粉丝数量与打赏金额严重不符；主播提现后，资金快速转入与主播无明显关联的账户。



常见的34种洗钱犯罪手法及识别要点



直播代币转卖洗钱:

批量注册直播平台账号，通过平台充值购买打赏代币（如抖音币、快手币），再将代币转卖给其他用户或通过地下渠道回收。非法资金先用于充值代币，转卖后回收的资金即为洗白后的合法资金，洗钱成本为平台充值手续费和代币转卖差价。



识别要点:

多个账号短期内大量充值直播代币，充值金额与账号的日常使用习惯不符；存在大量代币转卖交易，交易价格偏离平台官方价格；充值资金来源不明，且转卖回收的资金流向集中。



常见的34种洗钱犯罪手法及识别要点



网络游戏资产洗钱：

利用网络游戏中的虚拟资产交易市场，用非法资金购买游戏币、高价值游戏道具、游戏账号、NFT等虚拟资产。通过游戏内交易或第三方交易平台将虚拟资产出售给其他玩家，获取合法的交易资金。例如，在网游中购买稀有装备，再以高价出售给其他玩家，实现资金洗白。



识别要点：

短期内大量购买网络游戏虚拟资产，交易金额巨大；虚拟资产的交易价格明显高于其实际市场价值；交易资金来源不明，且出售虚拟资产后的资金快速转出。



常见的34种洗钱犯罪手法及识别要点



社交支付工具直流洗钱：

借助微信、支付宝等社交支付工具的便捷性，通过口令红包、二维码收款、群转账等方式，以小额多次的形式直接转移非法资金。资金从上游犯罪账户直接转入多个接收账户，再快速汇总转出，链路短、隐蔽性强。



识别要点：

个人支付账户频繁接收小额红包、二维码收款，资金金额多为整数或固定金额；接收资金后短期内快速将资金转入同一账户，形成“分散转入、集中转出”的特征；交易对手众多且陌生，无合理的社交或交易背景。



常见的34种洗钱犯罪手法及识别要点



话费充值链路洗钱：

犯罪团伙与非法平台合作，获取运营商话费充值接口，将非法资金用于为大量手机号充值话费。再通过地下渠道将充值的话费兑换成现金或其他虚拟资产，使非法资金藏匿在话费充值的资金链路中。



识别要点：

存在大量批量手机号话费充值记录，充值金额、时间高度集中；充值资金来源不明，且与充值主体无业务关联；存在话费回收、兑换的地下交易记录。



常见的34种洗钱犯罪手法及识别要点



赌场筹码周转洗钱:

在境内外赌场用非法资金兑换筹码，通过小额多次下注、输赢对冲等方式，使筹码“合法化”，再将筹码兑换成现金；或通过赌场的VIP账户直接转账，利用赌场复杂的资金管理体系掩盖资金性质。



识别要点:

频繁出入赌场，兑换筹码的金额巨大，与个人经济状况不匹配；筹码兑换现金后，资金快速转入多个账户分散转移；存在与赌场工作人员、其他赌客的异常资金往来。



常见的34种洗钱犯罪手法及识别要点



现金拆分存入：

核心操作是将单笔超5万元的大额非法现金，拆分成多笔5万元以下的小额资金，通过多个自然人账户分批、分网点存入银行。拆分的目的是规避《金融机构大额交易和可疑交易报告管理办法》中关于大额现金交易需报告的规定，降低被监管关注的风险。资金存入后，通常会通过转账、取现等方式汇总至指定账户。



识别要点：

短期内多个账户在同一或邻近网点频繁办理小额现金存入，存款金额多集中在4.5-5万元区间；存款人身份信息存在关联（如同一地址、同一联系方式）；存款后短期内资金快速集中划转。



常见的34种洗钱犯罪手法及识别要点



实物礼品卡洗钱：

用非法资金大量购买超市购物卡、加油卡、电商礼品卡等实物礼品卡，再通过礼品卡回收平台、二手市场将礼品卡出售变现。礼品卡的匿名性特点使资金转移过程难以追溯。



识别要点：

短期内大量购买同类型礼品卡，购买金额与个人消费能力不符；购买礼品卡后短期内快速出售，出销售价格明显低于面值；交易资金流向与礼品卡回收平台存在关联。



常见的34种洗钱犯罪手法及识别要点



现金花束/蛋糕洗钱:

以制作现金花束、现金蛋糕等礼品为名，将非法现金包装在花束、蛋糕中进行物理转移交付。这种方式无需通过金融系统，隐蔽性强，多用于小额非法资金的转移。



识别要点:

存在大额现金购买鲜花、蛋糕的记录，且购买的礼品规格与实际用途不符；礼品交付人员与接收人员存在异常的资金往来背景；交付场景不符合正常的社交礼仪（如非节日、非庆典场合的大额礼品交付）。



常见的34种洗钱犯罪手法及识别要点



实体店代转洗钱：

与餐饮、零售等实体店商户合作，以“订餐”“采购”“代收款”等名义，将非法资金转给商户，商户扣除一定比例手续费（通常为2%-5%）后，将剩余资金转入犯罪团伙指定账户。借助实体店的合法经营背景掩盖资金的非法来源。



识别要点：

商户收到的“订餐”“采购”资金金额巨大，与商户的经营规模、接待能力不符；资金转入后短期内快速转出，且转出账户与商户无正常业务关联；商户无法提供对应的交易凭证（如订单、出库单）。



常见的34种洗钱犯罪手法及识别要点



暗网匿名洗钱：

利用Tor等匿名通信工具登录暗网，在暗网平台上完成非法资金与虚拟资产、实物商品的交易转移。例如，在暗网购买虚拟货币、毒品、武器等，用非法资金支付，再通过暗网渠道将资产变现。暗网的匿名性使交易双方身份和资金轨迹难以被监管部门追溯。



识别要点：

设备存在使用Tor等匿名通信工具的记录；存在与暗网相关的虚拟货币交易；资金流向与暗网平台的关联账户存在交集。



常见的34种洗钱犯罪手法及识别要点



“先取后存” 洗钱:

将非法资金从一个账户提现，再将现金存入另一个账户，通过“现金”这一中间环节打破资金的电子流转轨迹。通常会选择不同银行、不同网点办理提现和存款业务，进一步增加追溯难度。



识别要点:

账户短期内大额提现后，另一账户在相近时间、相近区域办理大额现金存款；提现和存款的金额相近，且无合理的现金使用说明；提现和存款的经办人存在关联（如同一身份信息、同一联系方式）。



常见的34种洗钱犯罪手法及识别要点



高买低卖洗钱:

在股票、房产、艺术品等交易市场，通过故意高买低卖的方式将非法资金转移给关联方。例如，用非法资金以高价从关联方购买股票，关联方卖出股票后获得合法资金；再以低价将股票卖回给犯罪团伙，完成资金转移。



识别要点:

交易价格明显偏离市场公允价格，交易目的并非获取正常投资收益；交易双方存在关联关系（如亲属、同一企业股东）；交易完成后，资金快速在关联方之间流转。



常见的34种洗钱犯罪手法及识别要点



虚假补贴项目洗钱:

编造“国家扶贫补贴”“农业补贴”“养老补贴”等虚假项目，通过电话、短信、社交媒体等渠道推广，诱导老年人、农户等群体提供个人银行账户信息。将非法资金以“补贴款”的名义转入这些账户，再诱导账户所有人将资金转入犯罪团伙指定账户，或直接骗取账户控制权转移资金。



识别要点:

存在大量以“补贴款”名义转入的资金，且资金来源不明；资金转入后短期内快速转出至同一账户；涉及的账户所有人多为老年人、农户等防范意识较弱的群体。



常见的34种洗钱犯罪手法及识别要点



国际礼品卡跨境对敲洗钱：

核心是构建“外币—礼品卡—人民币”的非法汇兑链条，境外犯罪集团先以黑市价收购外币，与境内卡商勾结将外汇转换为亚马逊、Steam等国际通用礼品卡，卡商再以8-9折低价通过社交平台抛售给消费者。非法资金通过礼品卡的全球流通性和非实名特性完成跨境转移，形成闭环。



识别要点：

短期内批量购买国际通用礼品卡，交易金额与个人消费能力不符；礼品卡出售价格明显低于面值，交易通过非正规渠道完成；资金流向与境内外卡商账户存在关联，无真实消费背景支撑。



常见的34种洗钱犯罪手法及识别要点



跨境电商虚假贸易洗钱：

利用跨境电商平台身份验证漏洞，通过宽带猫池模拟全球IP、临时邮箱、深度伪造技术绕过平台注册验证，控制大量“沉睡账户”。通过编造虚假跨境订单、伪造物流单据和交易记录，将非法资金伪装成跨境电商销售款，借助平台结算体系完成资金转移，常采用“小额多笔、分散交易”策略规避监管。



识别要点：

跨境电商店铺无真实经营痕迹，资金流水巨大但无对应真实订单；多个关联账户短期内高频小额交易，交易商品与物流信息不匹配；账户注册信息虚假，IP地址频繁变更且覆盖多地区。



常见的34种洗钱犯罪手法及识别要点



虚假公益捐赠洗钱:

注册虚假公益组织或与非法机构勾结, 通过线上平台发布虚假公益项目, 以“高额公益回馈”为诱饵诱导公众捐赠, 同时将非法资金以“捐赠款”名义转入公益账户。再通过虚构公益项目支出、虚报活动成本等方式, 将资金转出至犯罪团伙控制账户。



识别要点:

公益组织无合法备案资质, 公益项目无真实实施痕迹; 捐赠资金短期内快速以“项目支出”名义转出, 且支出凭证虚假; 资金流向与组织负责人或关联方账户存在异常关联。



常见的34种洗钱犯罪手法及识别要点



利用跨境人民币NRA账户洗钱：

借助自贸区政策红利，通过境外人民币NRA账户（境外机构境内人民币账户）构建资金转移通道。将非法资金转入NRA账户后，以“跨境贸易结算”“境外投资收益”等名义虚假申报，再通过关联企业将资金转入境内普通账户，实现非法资金合法化。



识别要点：

NRA账户资金流水频繁，与境内企业的交易无真实业务支撑；资金转入后短期内快速拆分转出，用途标注模糊；企业无法提供关联交易定价文档等合规证明材料。



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
青岛证监局	2026年1月6日	XX期货股份有限公司青岛营业部	<p>经查，我局发现你营业部（统一社会信用代码：91370213MA3M8BE645）存在以下问题：你营业部的开发客户业务实质上被对外承包，内部控制和风险管理存在重大缺陷。上述情况不符合持续性经营规则，严重危及机构的稳健运行、损害交易者合法权益。上述行为违反了《期货和衍生品法》第七十条、《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>2025年12月23日，我局向你营业部送达了《关于对XX期货股份有限公司青岛营业部采取责令改正并暂停期货经纪业务新开户三个月监管措施的事先告知书》，2025年12月29日，我局收到你营业部《行政监管措施事先告知书回执》，你营业部未申请陈述、申辩。</p> <p>依照《期货和衍生品法》第七十三条第一款第（一）项、《期货公司监督管理办法》第一百零九条的规定，我局决定对你营业部采取以下措施：</p> <p>一、暂停你营业部期货经纪业务新开户三个月，暂停期间自收到决定书之日起算。</p> <p>二、责令你营业部在收到决定书之日起30个工作日内予以改正，并向我局提交整改情况报告。</p> <p>暂停新增客户期间，你营业部应做好现有客户的维护和服务工作，对内部控制、合规风控等进行全面整改。暂停期间届满且经检查验收通过、我局依法解除上述暂停期货经纪业务新开户措施后，你营业部方可重新开展期货经纪业务新开户。</p>	责令改正并暂停期货经纪业务新开户三个月
	2026年1月7日	王X	<p>经查，XX期货股份有限公司青岛营业部的开发客户业务实质上被对外承包，机构内部控制和风险管理存在重大缺陷，违反了《期货和衍生品法》第七十条、《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>你作为营业部负责人，未谨慎勤勉履行相关职责与义务，违反了《期货公司董事、监事和高级管理人员任职管理办法》（证监会令第227号）第四条的规定。</p> <p>依照《期货公司董事、监事和高级管理人员任职管理办法》第二条第三款、第四十四条第（一）项的规定，我局决定对你采取出具警示函的监管措施，并将相关情况记入证券期货市场诚信档案。</p>	出具警示函

● 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
天津证监局	2026年1月8日	XX期货有限公司 天津营业部	<p>经查，你营业部（统一社会信用代码：91120102MA82AJUC9F）存在以下违规行为： 你营业部的居间人管理、员工管理等内部控制存在严重不足，不符合持续性经营规则，严重危及营业部稳健运行，损害交易者合法权益。</p> <p>上述行为违反了《期货和衍生品法》第七十条、《期货公司监督管理办法》第五十六条的规定。按照《期货和衍生品法》第七十三条第一款第一项、《期货公司监督管理办法》第一百零九条的规定，我局决定对你营业部采取责令改正、暂停期货经纪业务新开户三个月的监管措施：</p> <p>一、责令你营业部在收到本决定书30日内对相关违法违规行进行全面整改并向我局提交书面整改报告。</p> <p>二、自收到本决定书之日起三个月内暂停你营业部经纪业务新开户。暂停期间届满后，我局将视你营业部整改情况组织验收，验收通过前，不得新增开户。</p>	责令改正并暂停期货经纪业务新开户三个月