

合规每周学

2026年第13期

合规部

2026年4月7日

讲师



PART 01

期货公司接入外部信息系统管理规则



01起草背景

随着期货市场快速发展和信息科技广泛应用，交易者越来越多地使用专业化、个性化交易软件接入期货公司开展期货交易。外部系统的应用一方面帮助交易者实现了期现货产业数据互通、全面风险管控、交易策略定制、跨市场产品配置等功能，提高了风险管理效果和交易效率；另一方面，也因其管理链条长、信息不对称、责任边界不清等问题，增加了合规隐患和技术安全风险。

《关于加强监管防范风险促进期货市场高质量发展的意见》（国办发〔2024〕47号）明确要求，加强期货公司信息技术监管，督促期货公司严格交易信息系统外部接入管理，保障信息技术安全。《期货公司监督管理办法》也对期货公司建立健全外部系统接入管理机制，保证接入系统的合规性和安全性等做出明确规定。

01起草背景

去年以来，协会多次调研期货公司外部系统现状，在证监会指导下研究起草了《管理规则》，以问题为导向，细化自律管理要求，压实期货公司对外部系统接入管理的主体责任，指导期货公司建立健全外部系统接入管理制度机制，加强对外部系统接入行为的全生命周期管理，在保障合理的交易管理需求的同时，防范业务合规问题和技术安全风险，促进期货行业高质量发展。

02主要思路及内容

《管理规则》共24条，主要包括：

（一）管理范围及原则。一是明确期货公司接入外部系统适用本规则，同时明确外部系统与外接客户定义。二是明确期货公司接入外部系统应当坚持看不清、管不住则不展业的理念，强调技术不改变业务逻辑，压实期货公司的主体管理责任。

（二）全过程管理要求。一是要求期货公司建立健全外部系统接入管理制度，建设功能完备的交易系统并做好网络隔离，同时明确各部门管理职责。二是要求期货公司建立承诺签署、尽职调查、系统测试、风险提示、接入审查、监测监控、异常核实与处理、客户风险分级管理、客户回访等机制，对外部系统接入、交易、退出实施全过程管理。三是明确提出期货公司及其从业人员禁止从事的六类行为，防范外部系统接入失管失控风险。

02主要思路及内容

（三）对外部系统分账户、子账户功能的针对性规定。此前，监管部门在日常监管中发现，有外接客户利用具备分账户、子账户功能的外部系统，开展期货配资等违法违规活动。为进一步加强外部系统分账户、子账户功能管理，防范相关功能滥用风险，协会在《管理规则》中就分账户、子账户功能的使用管理做出针对性安排。

一是把好入口关。在外部系统接入前，要求期货公司就使用分账户、子账户功能的外部系统的合规性严格审查并签署审查意见。**二是明确客户责任。**向外接客户作出书面风险提示，强调其不当使用须承担的法律责任和后果；要求相关客户签署承诺书，每季度向公司报告分账户、子账户交易及管理情况，并配合公司开展异常情况核查。**三是强化公司持续管理责任。**要求期货公司每个自然年对相关客户至少回访一次，确认客户是否知悉账户实际使用情况；对未及时报告分账户、子账户相关情况或报告内容存在异常的，一经发现立即核实处理；加强异常行为监测，发现客户私自使用分账户、子账户功能的，要求期货公司立即停止系统接入服务。

02主要思路及内容

（四）自律管理。明确协会可以组织实施自律检查，并对违反《管理规则》的期货公司及从业人员实施自律措施，将涉嫌违法违规的主体移送有权机关处理，进一步督促期货公司全面落实外部系统接入管理要求。

此外，《管理规则》还以附件形式提供了客户接入承诺书必备条款和风险提示书必备内容。

03 实施安排

为确保《管理规则》平稳落地，拟设置6个月过渡期。即，《管理规则》发布后3个月内，期货公司应当完成外部系统接入管理制度建设，完善监测监控机制。《管理规则》实施后3个月内，期货公司应当完成存量外接客户承诺书及风险提示书签署。

PART 02

洗钱手法又变了，
从“打折话费”到“低价火车票”演进



前言



有人以为自己买到的是一张打折火车票，黑灰产看中的却是这笔看起来再正常不过的出行消费。

过去几年，官方持续提醒“话费慢充”“打折话费”“低价代充”背后的洗钱风险。所谓“慢充”并不只是价格异常，也不只是到账延迟，其背后在多处案件中都与涉赌涉诈资金转移、掩饰和流转有关。

如今，类似逻辑又出现在火车票上。

从“慢充洗钱”到“折扣车票”，被利用的入口又换了

广州铁路公安局衡阳铁路公安处侦办的一起案件显示，一些社交平台 and 二手交易平台上长期存在“折扣车票”“内部渠道票”“半价火车票”等信息。

旅客下单后，车票往往确实能够出票，折扣也颇具诱惑力。

警方最终查明，这背后并不是什么所谓“内部渠道”，而是一条由境外电诈团伙、接单平台、平台卖家和普通购票人共同嵌入的洗钱链条。

公开报道显示，该案已打掉7个犯罪团伙，捣毁9处窝点，抓获56名嫌疑人，关停相关网店1600余家。

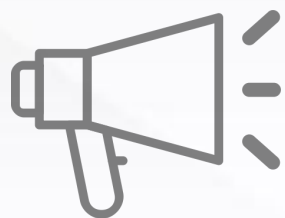
这起案件之所以值得关注，不只是因为有人卖低价票，而在于车票是真的、订单是真的、行程也是真的。

正因为交易表面上具备完整的真实消费特征，很多人才不会第一时间意识到，自己参与的并不只是代购，而可能是一笔被黑灰产利用的消费交易。

警方披露，这类低价票交易通常还伴随几个明显特征，例如要求旅客提供12306账号密码，购得车票不能退不能改，不是真正意义上的抢票，只售官方显示有余票的车次，折扣却明显偏离正常水平，常见五到八折，部分交易还设置了300元、500元等起购门槛。

多个异常特征叠加在一起，问题就不只是“便宜从哪来”，而是这笔交易本身究竟在替谁完成资金流转。

一张低价火车票，是怎么把脏款洗出去的



公开报道还原的链条并不复杂，却很有迷惑性。

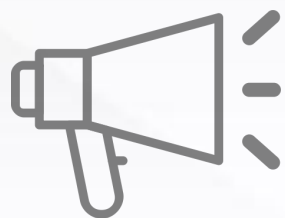
整个模式中，至少有四类角色。最末端，是想省钱买票的普通旅客；往上一层，是在闲鱼等平台发布信息、负责接单卖家；再往上，是承接订单的平台；最上游，则是躲在境外的电信诈骗团伙。

旅客把身份信息、车次信息交给卖家，并支付打折后的票款；卖家并不自己去12306买票，而是把订单转给接单平台；平台再把订单分发给境外团伙；境外团伙则直接拿骗来的脏款，在12306上按原价完成购票。

出票成功后，相关截图再一层层回传，最终回到旅客手里。旅客拿到了票，卖家赚到了差价，而旅客支付出去的折扣票款，又被卖家用于购买虚拟币，通过平台返还给上游团伙。

原本需要转移、掩饰的涉诈资金，就这样借一张真实车票，被包装成一笔看起来正常的出行消费。

从“话费慢充”到“低价火车票”，洗钱开始借真实消费过桥



从资金流向看，这起火车票案件与“话费慢充”并不陌生。不同的是，被利用的消费入口换成了实名出行场景。

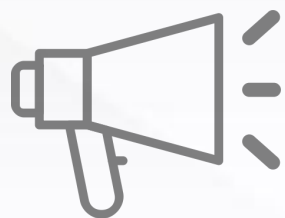
如果说“话费慢充”更像虚拟商品洗钱，那么“低价火车票”更像实名消费洗钱。

前者利用的是充值、代充、延时到账、小额高频这些特点，后者利用的则是实名购票、刚需出行、订单真实、服务可验证这些外衣。

入口不同，底层逻辑却有相通之处，都是把来路不正的资金塞进一个足够日常、足够真实、足够不容易引起怀疑的消费场景里，再借普通人的真实需求，把赃款改造成看起来再正常不过的交易记录。

这类案件的隐蔽性，恰恰来自“东西真的到了”。话费到账了，车票也出了，行程没有耽误，很多消费者因此会很快放下警惕，觉得自己无非是找到了一条便宜渠道。

从“话费慢充”到“低价火车票”，洗钱开始借真实消费过桥



在这种心理下，不少人不会追问折扣为什么能低到这个程度，也不会深究对方为什么既能出票、又不承担正常票务成本，甚至会把这种交易视为一种“有门路”的优惠。

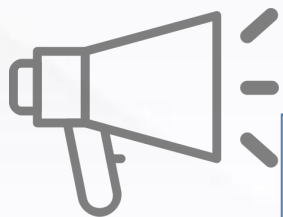
可对上游团伙来说，他们真正看重的，并不是单笔交易本身赚多少钱，而是借这次真实消费让涉诈资金脱离原有的追踪路径，再通过差价回流把资金重新拿回来。

公开报道提到，诈骗团伙甚至愿意以五到五点五折的方式处理赃款，平台和卖家再按不同折扣层层结算，整条链条分工清晰、逐级获利。

过去一提洗钱，很多人的第一反应还是银行卡跑分、异常大额转账、地下钱庄或者虚拟币搬运。

但近几年出现的多起案件越来越说明一个问题，洗钱并不总是藏在一眼就能看出的异常交易里，它也会藏进日常生活，藏进消费者最熟悉的支付动作里。今天是“低价话费”，明天可能是“低价车票”，后面也可能换成别的充值、订阅、票务或服务场景。

从“话费慢充”到“低价火车票”，洗钱开始借真实消费过桥



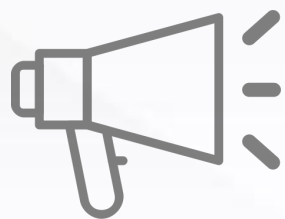
对黑灰产而言，比起复杂通道，更有隐蔽性的，往往是那些最像正常消费的通道。

普通人也正是在“我只是买个票”的想法里，最容易变成被利用的一环。

需要说明的是，普通购票人并不当然等同于违法犯罪人员。很多人第一次接触这类交易，确实只是图便宜，对背后的资金来源并不了解。但风险并不会因为“不知情”三个字就自动消失。

一旦交易本身已经存在明显异常，价格远离正常区间，又要求提供账号密码、验证码或额外身份信息，还伴随不能退改、只能买有票车次等限制，就已经不是普通消费者可以轻松忽略的“小问题”。

从“话费慢充”到“低价火车票”，洗钱开始借真实消费过桥



警方在这起案件中也明确提醒，非正规平台购票存在三类风险，一是可能票财两空，二是个人信息泄露，三是可能卷入相关违法犯罪活动。

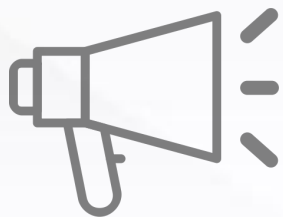
对个人而言，最直接的风险首先是交易和资金风险。公开报道提到，这类车票存在被恶意退票的可能，交易一旦发生纠纷，消费者的维权空间也相当有限。

其次是个人信息风险。

为了完成交易，不少买家会交出姓名、身份证号、手机号、出行计划，甚至12306账号密码。

铁路12306此前已明确表示，铁路12306是中国铁路面向社会提供互联网票务服务的唯一官方渠道，从未授权任何第三方平台发售火车票和办理相关业务；通过第三方平台购票，不仅可能遭遇附加费和捆绑销售，还存在个人隐私信息泄露和资金安全风险。

从“话费慢充”到“低价火车票”，洗钱开始借真实消费过桥



更深一层，则是法律和后续影响。并不是说所有买过低价票的人都会被追责，但一旦在明显异常情况下仍长期参与、反复配合、提供账号密码、替对方下单，甚至协助转接资金，风险就会显著上升。

一旦相关交易被公安机关识别为涉诈资金处置链条的一部分，参与其中的相关人员往往面临更高的核查和甄别风险。警方在公开表述中也直接提醒，贪图便宜的购票者，可能在不知情中成为洗钱“工具人”。

PART 03

新增违规案例



违规案例详情

监管单位	发文时间	期货公司/处罚人	违规事项简述	处分结果
浙江证监局	2026年4月3日	XX期货股份有限公司	经查，你公司存在采购等相关内控制度未得到有效执行并造成损失、对个别员工从业行为管理不到位等问题，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，我局决定对你公司采取出具警示函的监督管理措施，并记入证券期货市场诚信档案。你公司应组织员工加强相关法律法规学习，避免再次出现违规行为，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。 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。	警示函
	2026年4月3日	贾XX	经查，XX期货股份有限公司存在采购等相关内控制度未得到有效执行并造成损失、对个别员工从业行为管理不到位等问题，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。你作为公司总经理，负责公司全面经营管理工作，对上述违规行为负有管理责任。 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，并记入证券期货市场诚信档案。你应加强相关法律法规学习，避免再次出现违规行为，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。 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。	警示函

违规案例详情

监管单位	发文时间	期货公司/处罚人	违规事项简述	处分结果
重庆证监局	2026年4月3日	XXXX期货有限公司XX营业部	经查，你营业部存在以下违规事实：未落实监管要求，未能妥善处置相关风险客户；对风险客户尽职调查工作流于形式；向监管部门及公司总部提供不实材料。上述情况反映你营业部风险管理执行不到位、内部控制制度未能有效执行，内部控制存在重大缺陷，违反《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，我局决定对你营业部采取责令改正的行政监督管理措施。你营业部应在收到本决定书之日起60日内予以改正并提交书面报告。 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
	2026年4月3日	董XX	经查，你在担任XXXX期货有限公司XX营业部（以下简称营业部）负责人期间，营业部存在以下违规事实：未落实监管要求，未妥善处置相关风险客户；对风险客户尽职调查工作流于形式；向监管部门及公司总部提供不实材料。你作为营业部负责人，对营业部上述违规问题负有管理责任，未能勤勉尽责，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179号、第202号、第227号）第四条的规定。 根据《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，我局决定对你采取监管谈话的行政监督管理措施，并记入证券期货市场诚信档案。请你于2026年3月30日携带本人有效身份证件到重庆证监局（重庆市渝中区五一路99号广发银行大厦37楼）接受监管谈话。 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，上述监管措施不停止执行。	监管谈话