

合规每周学

2026年第6期

合规部

2026年2月9日

依法合规 行稳致远



PART 01



2025年至今期货公司及分支机构 暂停业务处罚分析

依法合规 行稳致远

2025年至今期货公司及分支机构暂停业务处罚分析

监管高压常态化下，期货行业合规底线持续收紧。2025年至今，多地证监局密集出手，对多家期货公司及分支机构采取暂停业务的严厉监管措施，涉及内控管理、居间合作、互联网营销等多个高频违规领域。

2025年至今期货公司及分支机构暂停业务处罚分析

一、2025年至今暂停业务处罚数据

结合监管公开信息及行业统计，2025年至今，期货行业监管执法持续保持高压态势，暂停新开户及新增业务等较重措施达6件，彰显监管对严重违规行为的惩戒力度升级。

（一）处罚主体分布

分支机构占比极高：已明确披露的暂停业务处罚中，多为期货公司分支机构，仅有1家期货公司总部被暂停期货经纪业务新开户，同时其分支机构同样被罚。

涉及6家期货公司分支机构，HY期货武汉营业部、GF期货武汉分公司、HL期货芜湖营业部、ZH期货天津营业部、HT期货青岛营业部、XF期货广州分公司。

（二）暂停业务类型及期限

业务类型：均为暂停期货经纪业务新开户，核心聚焦客户招揽及基础经纪业务环节的违规。

期限分布：分为两个梯度——6个月暂停期限5家，3个月暂停期限2家，处罚力度与违规严重程度直接挂钩。

（三）其他关联处罚

违规关联处罚：6家被暂停业务的分支机构中，有2家机构的负责人同步被采取出具警示函措施，体现“机构+个人”双追责的监管导向。

2025年至今期货公司及分支机构暂停业务处罚分析

二、暂停业务核心违规原因拆解

结合监管决定书原文，违规原因高度集中，主要围绕内控管理、居间合作、互联网营销、人员资质四大领域，其中内控缺陷是共性问题，多数机构同时存在多项违规行为：

（一）内控管理严重缺失

所有被暂停业务的分支机构，均被监管认定“内部控制存在重大缺陷”，违反《期货公司监督管理办法》第五十六条规定，具体表现为：

独立性不足，与第三方机构合作混乱：向第三方机构提供银行流水明细，第三方为其承担部分费用，合作关系过度密切，合规风控流于形式；与外部单位合作无序，丧失分支机构独立性，严重危及稳健运行。

内控流程失效，制度执行不到位：未有效执行公司合规制度；客户开发业务被实质对外承包，完全背离内控要求；居间人管理、员工管理双重内控不足，未能落实持续性经营规则，损害投资者合法权益。

档案管理不规范：未按规定完整保存客户营销及客户服务记录，留下合规隐患。

2025年至今期货公司及分支机构暂停业务处罚分析

二、暂停业务核心违规原因拆解

(二) 居间人管理违规

2025年5月，中国期货业协会修订发布《期货公司居间人管理办法》，并于8月1日正式施行，进一步压实期货公司主体责任，此后居间管理违规成为处罚重灾区，本次暂停业务案例中，多个机构涉及此类问题：

居间管理体系不完善：因居间人管理内控不足被罚，反映出部分期货公司未能建立居间人准入、培训、监测、评估、退出全流程机制，合规管控未传导至基层分支机构。

类居间违规隐形存在：客户开发业务对外承包、第三方合作费用与交易手续费挂钩等行为，本质上属于类居间违规，分支机构沦为第三方展业通道，背离居间业务合规要求，也是监管重点排查的隐形违规场景。

PART 02



反洗钱小课堂

《金融机构洗钱风险监管评估实施细则》发布

依法合规 行稳致远

《金融机构洗钱风险监管评估实施细则》发布

2025年12月31日，中国人民银行反洗钱局发布《金融机构洗钱风险监管评估实施细则》，首次把“剩余风险指数”与“差异化监管”直接挂钩。旨于有效实施“基于风险”的反洗钱监管，及时识别金融机构洗钱与融资风险，确保金融系统的安全稳定及规避潜在的金融风险。金融机构必须摒弃应付心态，以坚决的态度把洗钱风险评估工作做深做实，让风险防控真正落地见效。



锚定评估方法：多维穿透，让风险无所遁形



严守评估流程：闭环管理，让责任层层压实



抓实后续管理：以评促改，让监管要求落地生根

《金融机构洗钱风险监管评估实施细则》发布

一、锚定评估方法：多维穿透，让风险无所遁形

《细则》确立的“内部评估+外部观测”双轨评估体系，要求金融机构跳出“自说自话”的评估误区，实现风险识别的全面性与精准性。内部评估需兼顾“固有风险”与“控制效能”。既要摸清股权结构、受益所有人、展业稳定性等经营根基性风险，又要从董事会履职、反洗钱部门能力、客户尽职调查、交易监测、信息系统建设等全链条，对照“高、中高、一般、低、无效”五级标准，客观评估控制措施的实际效果。外部观测打破了金融机构内循环局限，执法查询、可疑交易报告、行政调查、举报信息等多渠道数据将形成监管合力，让隐藏风险无处藏身。



《金融机构洗钱风险监管评估实施细则》发布

二、严守评估流程：闭环管理，让责任层层压实

《细则》明确的“年度报送+年度评估”流程，是对金融机构风险评估常态化、规范化的硬性要求。每年2月28日前提交固有风险统计数据及评估问卷，绝非简单的材料报送，而是对金融机构全年风险管控工作的全面复盘与系统梳理。金融机构必须摒弃“临时突击补材料”的应付心态，建立“日常积累—定期汇总—动态更新”的工作机制。应将固有风险数据采集嵌入业务全流程，定期开展风险自查，定期进行指标校验，确保报送数据真实反映风险状况。



《金融机构洗钱风险监管评估实施细则》发布

三、抓实后续管理：以评促改，让监管要求落地生根

《细则》的核心要义在于“以评估定等级，以等级定监管”，差异化监管措施的实施，意味着评估结果直接与金融机构经营发展挂钩。人民银行不仅会反馈评估结果，更会不定期要求金融机构更新固有风险数据，因此金融机构应建立风险评估的动态优化机制，而非“一评了之”。对于评估发现的短板，要针对性制定改进措施，高风险领域需强化专项管控，升级监测模型、加大审查力度；控制措施薄弱环节要明确整改路径，通过完善制度、强化培训、优化系统等方式补齐短板。



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
海南证监局	2026年1月29日	XX期货股份有限公司	经查，你公司存在违规与第三方机构开展居间合作的情形，反映出公司互联网营销业务合规管控缺失，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，以下简称《监督管理办法》）第五十六条的规定。 根据《监督管理办法》第一百零九条的规定，我局决定对你公司采取责令改正的行政监督管理措施，并记入资本市场诚信档案数据库。你公司应按照相关法律、行政法规和中国证监会规定的要求落实整改，并在收到本决定书之日起30日内向我局提交整改情况报告。	责令改正
	2026年1月29日	吴XX	经查，XX期货股份有限公司存在违规与第三方机构开展居间合作的情形，反映出公司互联网营销业务合规管控缺失，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，以下简称《监督管理办法》）第五十六条的规定。你作为首席风险官，未能对公司经营管理行为的合法合规性实施有效监督管理，对上述行为负有责任。 根据《监督管理办法》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督管理措施，并记入资本市场诚信档案数据库。	出具警示函
	2026年1月29日	聂XX	经查，XX期货股份有限公司存在违规与第三方机构开展居间合作的情形，反映出公司互联网营销业务合规管控缺失，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，以下简称《监督管理办法》）第五十六条的规定。你作为公司分管经纪业务的副总经理，对上述行为负有责任。 根据《监督管理办法》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督管理措施，并记入资本市场诚信档案数据库。	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
山西证监局	2026年1月28日	XX期货有限公司 山西省分公司	经查，我局发现你分公司存在以下违规事项： 一、互联网营销行为管理不到位，网络直播存在个别员工不具备期货交易咨询资格、直播记录留痕不完整、直播海报存在误导性宣传等问题，反映出你分公司内部控制和风险管理存在较大缺陷，违反了《期货公司监督管理办法》（证监会令第155号，下同）第五十六条的规定。 二、未做好从业人员资质管理，员工在未取得基金从业资格证的情况下销售总部资管产品并领取业绩激励，违反了《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》（证监会令第175号，下同）第三十条第二款的规定。 三、外接系统管理不规范，反映出你分公司对外部接入信息系统管理存在缺陷，违反了《期货公司监督管理办法》第九十七条的规定。 根据《期货公司监督管理办法》第一百零九条和《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》第五十三条、第六十二条的规定，我局决定对你分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。你分公司应在收到本决定之日起，立即采取有效措施进行整改，全面加强合规管理和内部控制，强化人员管理，并于收到本决定书之日起30日内将整改情况书面报送我局。	出具警示函
	2026年1月28日	李XX	经查，我局发现XX期货有限公司山西省分公司存在以下违规事项： 一、互联网营销行为管理不到位，网络直播存在个别员工不具备期货交易咨询资格、直播记录留痕不完整、直播海报存在误导性宣传等问题，反映出分公司内部控制和风险管理存在较大缺陷，违反了《期货公司监督管理办法》（证监会令第155号，下同）第五十六条的规定。 二、未做好从业人员资质管理，员工在未取得基金从业资格证的情况下销售总部资管产品并领取业绩激励，违反了《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》（证监会令第175号，下同）第三十条第二款的规定。 三、外接系统管理不规范，反映出分公司对外部接入信息系统管理存在缺陷，违反了《期货公司监督管理办法》第九十七条的规定。 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》第一百零九条和《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》第五十三条、第六十二条的规定，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。	出具警示函