

合规每周学

2026年第32期

合规部

2026年8月24日

讲师



PART 01

《期货公司期货交易咨询业务办法》 解读要点



一、人员资质

◆ 从业资格要求：

依据《期货公司期货交易咨询业务办法(2022年修正)》第三条，期货公司若要从事期货交易咨询业务，必须经中国证监会批准获取期货交易咨询业务资格，而投身于该业务的人员也务必符合相关从业条件。此条款清晰且明确地表明，**未取得对应资格的人员，绝对不允许涉足期货交易咨询业务活动**，其中自然涵盖了参与研究报告的制作与发布流程。这就要求期货公司务必构建一套严谨且完善的员工资质审查机制，从源头上把控，确保每一位参与交易咨询工作的人员都持证上岗，具备相应的从业资格。

◆ 持续合规管理：

对于从事交易咨询相关业务的人员，公司不可有丝毫懈怠，应当建立常态化跟踪机制，持续密切关注其合规执业动态。按照监管相关规定，具有3年以上期货从业经历且符合期货交易咨询从业条件的高级管理人员，以及具有2年以上期货从业经历并符合从业条件的业务人员，若近3年内存在不良诚信记录、受到行政或刑事处罚，或是因涉嫌违法违规正被有权机关调查的，即不再具备从事期货研究报告相关业务的合规从业资格。公司应当定期对相关业务人员开展合规情况筛查，一旦发现上述情形，及时采取相应处置措施，保障交易咨询业务从业人员队伍的合规性。

二、研究报告制作

◆ 信息来源合法合规：

研究分析人员在开展研究工作时，必须为信息来源的合法性与合规性负起首要责任。《期货公司期货交易咨询业务办法(2022年修正)》第十三条明确规定，**严禁以虚假信息、市场传言或者内幕信息作为研究依据**。这就要求研究人员在筛选信息时，务必擦亮双眼，将信息来源限定在正规、权威的渠道。像各大期货交易所实时公开的数据、国家权威统计机构定期发布的数据等，这些渠道所提供的信息具备较高的可信度与可靠性，能够为研究报告奠定坚实的数据基础。研究方法专业审慎：研究方法的专业性与审慎性直接关乎研究结论的科学性与合理性。研究人员应当熟练运用科学、严谨的分析方法。

◆ 报告内容规范：

研究分析报告需要以恰当的书面或者电子文本形式呈现给受众。根据法规要求，**报告中必须清晰载明期货公司名称及其业务资格**，这是公司正规性与专业性的直观体现；研究分析人员的姓名与从业证号，方便读者对研究人员的资质进行查证，同时也强化了研究人员的责任意识；制作日期的标注，有助于读者判断报告内容的时效性。此外，**还需详细注明相关信息资料的来源**，让读者能够对数据的出处一目了然，增强报告的可信度。同时，**不能忽视研究分析意见的局限性与使用者风险提示**。比如，在报告中清晰说明所采用数据的统计区间，因为不同的统计区间可能会导致数据特征与趋势的差异；并且要对市场可能出现的突发情况，如地缘政治冲突、重大自然灾害等对结论的潜在影响进行阐述，使读者能够全面、客观地理解研究报告的内容，做出理性的决策。

三、防范利益冲突

◆ 内部管理机制：

期货公司应当建立健全期货交易咨询业务与其他期货业务的利益冲突防范管理制度，完善信息隔离机制。实操层面，应保障从事期货交易咨询业务相关岗位与其他业务在办公场所上实现物理隔离，防范人员、非公开信息无序交叉流转；做好办公设备的区分管理，避免设备混用引发信息泄露及利益冲突风险。对存在较高利益冲突风险的业务，应当落实岗位分离设置，清晰划定各岗位职责边界；强化信息隔离管控，阻断利益输送信息传导路径；严格执行人员回避要求，从人员管理维度防范利益冲突。相关业务条线须严格落实上述制度要求，保障交易咨询业务在不受不当利益干扰的环境下合规开展。

◆ 公平对待客户：

当期货公司及其从业人员在业务开展过程中，与客户之间可能滋生利益冲突时，必须坚定不移地遵循**客户利益优先原则**，将客户的利益置于首位。而在不同客户之间存在利益冲突的复杂情形下，则应秉持公平对待原则，一视同仁，不偏袒任何一方。具体到研究报告发布环节，绝对不能将报告内容或观点提前、优先提供给特定客户，要确保每一位客户都能在同一时间、以同等的机会获取研究报告，享受公平的服务待遇，维护市场的公平竞争秩序。

四、报告审阅与管理

◆ 建立审阅机制：

期货公司应当建立健全研究分析报告及资讯信息的审阅、管理与使用机制，对研究分析报告编制至发布全流程、资讯信息使用情况开展严格审阅与合规核查。在研究分析报告发布前开展全面合规审查。审查过程中，既要核验报告内容准确性，保证数据真实可靠、分析逻辑严谨；也要重点核查合规性，排查是否存在违反法律法规及内部管理制度情形；同时充分识别利益冲突风险，检查报告是否存在受不当利益影响产生倾向性表述等问题。研究分析报告经审查通过后方可对外发布。

◆ 防止不当使用：

必须采取切实有效的措施，坚决杜绝研究分析人员以及公司内部其他人员利用研究报告、资讯信息为自身及其他利益相关方谋取不当利益的行为。比如，在报告发布前，通过严格的保密制度与技术手段，限制研究人员对报告内容的传播范围，禁止其向无关人员泄露报告内容；从法律法规与职业道德层面，明确禁止利用报告信息进行内幕交易等违法行为，一旦发现，严肃处理，绝不姑息。通过这些措施，维护研究报告的公正性与市场的公平性。

五、档案管理

◆ 档案管理：

按照中国证监会规定的保存年限和要求，期货公司要妥善保存期货交易咨询业务的研究分析报告等业务材料。通常情况下，相关档案的保存期限较长，这是因为在期货市场的长期发展过程中，可能会因各种原因需要回溯过往的研究报告与业务资料。例如，在市场出现重大波动、监管部门开展专项检查或者公司自身进行业务复盘时，这些保存完好的档案能够发挥重要作用，为市场参与者提供历史参考，为监管部门提供审查依据，为公司自身总结经验教训，进而促进期货市场的稳健、可持续发展。

PART 02

**反洗钱小课堂
警惕红包洗钱陷阱
莫踩刑事犯罪红线**



真实案例曝光：抢红包=洗黑钱？多人已被严惩

案例一：全家上阵“抢红包赚佣金”涉嫌洗钱

2025年8月，浙江宁海葛某在短视频平台被“日结工、抢红包”广告吸引，加入微信群后按要求抢红包并转账至指定账户，赚取5%佣金，还召集全家六人共同参与，直至账号被封、警方上门，才知晓该行为实为电信诈骗团伙转移赃款、洗钱的犯罪行为，目前葛某等六人因涉嫌**掩饰、隐瞒犯罪所得罪**被公安机关依法刑事拘留。

案例二：利用“口令红包”转移电诈资金

2024年1月，上海市浦东新区人民检察院办理的周某等人案件中，诈骗集团诱骗被害人在带支付功能的网络平台发送口令红包，将口令交给招募的人员抢红包转移赃款，周某等人按照要求抢得口令红包后将资金转入指定账户，按比例获取2%至2.5%的返点报酬，该行为实质是为电信诈骗分子协助转移赃款、实施洗钱活动；该案件共有90余名嫌疑人到案，涉案金额达600余万元，检察机关以**涉嫌掩饰、隐瞒犯罪所得罪**对周某等人依法提起公诉。

案例三：贷款诈骗红包洗钱案

2025年1月，被害人谢先生因网上贷款被“资金冻结”，被客服以“操作失误导致资金冻结”为由，诱骗进入微信群发送红包解冻，谢先生发出的红包，瞬间被群内潜伏的数十个账号“秒抢”，损失6万元。这是犯罪分子将大额赃款化整为零的手段，群里成员是一个专业“跑分”洗钱团伙。经查，杨某、聂某通过社交软件承接涉诈资金转移业务：聂某组建30余个微信群并引流被害人，李某等人招募“包手”入群，邹某等负责抢红包，范某负责资金归集，汤某将赃款兑换成虚拟货币并转至冷钱包地址。短短两个月内，该团伙协助转移资金共计114.72万元，其中涉诈资金约19.48万元，关联电信诈骗16起。2025年6月案件移送审查起诉，检察机关认定，各嫌疑人明知资金来源违法仍参与操作，已构成**掩饰、隐瞒犯罪所得罪**。



红包洗钱核心套路拆解：一步一步引你上钩

从诱饵到甩锅，每一步都在设计你的"不知情"，但**法律从不认可这种"不知情"**

1

第一步

诱饵引流

以"日结兼职、零门槛高佣金"为噱头，在短视频、社交群广泛发布广告，瞄准学生、宝妈、待业人群，利用贪小利心理拉人入局

2

第二步

入群操作

拉入专用微信群，要求提供微信账号，按指令抢红包后立即转账至指定账户，全程机械化、看似安全

3

第三步

化整为零

将大额涉诈资金拆分为小额红包，通过数十上百个账号分散抢收，躲避监管，实现赃款"洗白"

4

第四步

层层抽成

参与者赚取 **2%-5%** 佣金，头目抽取高额分成，最终资金通过虚拟货币、多层转账转移至境外，切断追查线索

5

第五步

甩锅参与者

上游团伙隐瞒资金来源，让参与者误以为"正规兼职"，一旦案发，账号持有人直接承担法律责任



重要风险提示：这些行为千万别碰，后果严重

抢的是红包，洗的是黑钱；赚的是佣金，毁的是人生

1

绝不参与

任何“抢红包赚佣金、代收款返点、刷单转账”类兼职，均属掩饰、隐瞒犯罪所得，明确刑事犯罪

2

绝不出租出借出售

微信、支付宝、银行卡等支付账户，一旦被用于洗钱，本人直接涉案，终身留案底

3

绝不相信

“贷款解冻、充值返利、账号解封”需发红包的骗局，凡要求进群发红包，一律诈骗

4

提高警惕

发现可疑抢红包群、跑分兼职信息，及时向公安机关或平台举报

5

守住底线

不赚不明之财、不碰不明资金，远离一切洗钱跑分活动



三立期货
SANLI FUTURES

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
江苏证监局	2026年08月19日	XX期货有限公司XX分公司	经查,你分公司在开展股票期权业务过程中,存在以下问题: 一是你分公司未告知投资者所提供的信息发生重要变化、可能影响分类的,应及时告知分公司。违反了《证券期货投资者适当性管理办法》(证监会令第130号,经证监会令第177号、第202号修正,以下简称《适当性办法》)第十三条的规定。 二是你分公司未对部分普通投资者风险告知、警示全过程进行录音或者录像,违反了《适当性办法》第二十三条、第二十五条的规定。 根据《适当性办法》第三十七条的规定,我局决定对你分公司采取责令改正的监督管理措施,并记入证券期货市场诚信档案。你分公司应在收到本决定书之日起1个月内予以改正并提交书面报告。	责令改正

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
深圳证监局	2026年8月21日	XX期货有限公司	经查，你公司存在个别从业人员将非居间人开发的客户调整至居间人名下，收取居间人佣金分成，为部分客户开户时提供反洗钱、开户回访问卷答案；未对从业人员市场开发行为进行有效监控，相关营销活动管理制度不健全；资产管理业务投资对象准入和持续跟踪管理不规范、风险监测不到位等问题，上述问题违反了《期货公司监督管理办法》（证监会令第155号）第五十一条、第五十六条、第五十七条第三款，《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》（证监会令第203号）第三条第二款的相关规定。根据《期货公司监督管理办法》第一百零九条、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》第七十八条的规定，我局决定对你公司采取责令改正的监督管理措施。你公司应当切实整改，建立健全并持续完善覆盖各业务的内部控制体系，加强从业人员、营销活动、资管业务合规风险监测，切实维护交易者合法权益，并在收到本决定书之日起30日内向我局提交整改报告。	责令改正
深圳证监局	2026年8月21日	黄XX	经查，XX期货有限公司（以下简称公司）存在个别从业人员将非居间人开发的客户调整成为居间人名下，收取居间人佣金分成，向部分客户开户时提供反洗钱、开户回访问卷答案；未对从业人员市场开发行为进行有效监控，相关营销活动管理制度不健全等问题。上述问题违反了《期货公司监督管理办法》（证监会令第155号）第五十一条、第五十六条、第五十七条第三款的规定。你作为公司分管经纪业务总部的副总经理，是对公司上述问题负有责任的主管人员，根据《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、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督管理措施。	出示警示函
深圳证监局	2026年8月21日	邓XX	经查，你作为XX期货有限公司市场开发岗员工，将非居间人开发的客户调整至居间人名下，并收取居间人佣金分成，向部分客户开户时提供反洗钱、开户回访问卷答案，违反了《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》（证监会令第202号）第十条第一项、《期货从业人员管理办法》（证监会令第48号）第十四条第三项规定。你是上述问题的直接责任人员，根据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》第十八条、《期货从业人员管理办法》第二十九条的规定，我局决定对你采取监管谈话的监督管理措施。请你于2026年8月13日携带有效的身份证件到深圳证监局（地址：深圳市福田区笋岗西路2008号体育大厦东座）接受监管谈话。	监管谈话