# 合规每周学

2026年第37期





合规部

2026年9月28日

讲师



# PART 01

## 《金融产品网络营销管理办法》施行前公司合规落实举措

# 一、本周学习：三个必须回答的问题

01 公司层面：公司要建立哪些机制?

02 个人层面：员工账号营销红线在哪里?

03 行动层面：2天倒计时做什么?

三立期货 SANLI FUTURES

# 这不是征求意见稿，是已经落地的硬性监管

**9月30日**

正式施行日（仅剩 2天）

**8 部门**

人民银行、工信部、市场监管总局
金融监管总局、证监会、网信办等

**39 条**

覆盖内容、行为、合作、罚则

对我们公司最直接的三句话：

1. **期货被明确列入**第三条金融产品范围，所有线上宣传推介全部纳入监管；
2. 证监会负责证券、基金、期货领域的监督执法（第二十八条），**我们的直接监管部门就是证监会及派出机构**；
3. 办法施行前应"主动加快整改清理"，**9月30日之后仍在违规展业的，将被直接查处。**

三立期货 SANLI FUTURES

# 二、公司的五项系统性义务

除第十六条个人账号问题外，以下条款要求公司总部建机制、改流程、留痕迹，不是员工个人能自查解决的

| 义务板块 | 对应条款 | 公司要做什么 |
| --- | --- | --- |
| 内容管理机制 | 第七条、第八条 | 建立总部统筹、审批备案、合规审查机制；所有营销材料留档备查；关键信息与合同一致 |
| 营销行为规范 | 第五、十一、十三、十四、十五条 | 营销信息可退订、弹窗可一键关闭、不得默认勾选搭售 |
| 第三方合作管理 | 第四章 第二十至二十七条 | 平台准入评估、书面协议、持续监控、品牌独立、客户数据授权、违规退出移送 |
| 信息披露义务 | 第九条 | 官方渠道披露营销产品清单、委托第三方平台名单、通信码号资源；提供客户核实查询入口 |
| 禁止性红线 | 第六条 | 不得为非法金融活动引流；不得对私募产品、场外衍生品做面向不特定对象的公开网络营销 |

三立期货 SANLI FUTURES

# 三、员工线上营销必须同时满足的 5 项条件

第十六条原文："通过公众号、直播、短视频营销金融产品的，应当在金融机构自营平台或金融机构在第三方互联网平台合法开设的账号进行；营销人员应当为金融机构从业人员，具备从事相关业务的资格，并获得金融机构授权同意。金融机构应当承担对其从业人员网络营销行为的管理责任，加强合规审查，及时审看账号，加强营销行为可回溯管理，保存视频、音频、图文资料以供查验。"

## 一、账号必须"姓公"

只能在公司自营平台（官网、官方 App）或公司在第三方平台合法开设并完成企业认证的账号进行营销；员工个人微信、抖音、快手、小红书号不得用于期货商业性宣传推介。

## 二、人员必须持证+授权

出镜或发文人员必须是公司正式从业人员、持有期货从业资格、列入公司书面授权名单；未经授权、无资格人员一律不得以公司名义开展线上营销。

## 三、内容必须总部审核

所有图文、短视频、直播脚本必须使用经总部合规审查通过的版本，营销人员不得自行编辑、不得擅自变更；审核记录存档备查。

## 四、行为必须可回溯

直播全程录屏、短视频原片、图文素材统一归档保存，保存期限不低于监管要求；公司定期巡查账号内容，发现违规立即纠正。

**五、平台侧配合：**第三方平台须核验营销人员资质、在账号主页展示职业资格认证；发现不符合规定的，平台将暂停信息发布、关闭账号——9月30日后个人号发期货内容，平台侧也会主动清理。

三立期货 SANLI FUTURES

# 四、营销话术监管要求

| 禁止行为 | 我们常见的踩线说法 | 合规替代说法 |
| --- | --- | --- |
| 承诺收益、限定损失 | "跟着我做月收益10%""止损包赔" | 期货有风险，可能导致本金全部损失 |
| 预测未来业绩、用过往业绩误导 | "上周抄底螺纹钢赚了30万" | 历史业绩不代表未来表现 |
| 诱导性用语 | "低门槛""高收益""秒开户""无成本" | 删除一切诱导词，仅客观陈述业务规则 |
| 利用监管备案作背书 | "证监会批准的正规平台" | 仅陈述持牌事实，不暗示监管背书 |
| 虚假/未经核实数据 | "90%客户都在盈利"（无数据来源） | 不使用任何无来源的统计数据 |
| 变相荐股/荐期 | "今晚做多原油""空单拿好" | 仅做投资者教育，不做具体点位建议 |

三立期货 SANLI FUTURES

# 五、账号命名与内容审核

## 第十八条：账号名称不能乱写

未经许可，任何账号名称不得使用"期货""证券""基金""理财""财富管理"等涉金融字样。

### 违规行为：

- 昵称含"期货""XX期货""期货顾问"的
- 个性签名写"XX期货开户"

## 第七条：内容必须总部审核

金融机构对网络营销内容合法合规性负责，建立总部统筹、审批备案、合规审查机制。营销人员必须使用经审核确定的内容。

### 立即执行：

- 所有营销素材（图文/短视频/直播脚本）先报审查
- 员工个人号不得以任何形式自行创作期货营销内容
- 不得把"投教""课程"当幌子变相营销（第二十一条）

三立期货
SANLI FUTURES

# 六、与第三方互联网平台合作全流程合规

凡是我们委托公众号、抖音、小红书、信息流广告等第三方平台做营销，都走以下五步闭环

## 事前 · 准入

第二十一条

从业务资质、经营情况、技术实力、服务质量、业务合规、声誉六方面事前评估

- 无资质平台不得合作
- 不得以"投教""课程培训"名义付费变相营销

## 签约 · 协议

第二十二条

必须签书面协议，明确：

- 合作范围、操作流程
- 各方权责、客户权益保护
- 数据安全、争议解决
- 退出过渡安排、违约责任

## 事中 · 边界

第二十、第二十四条

平台不得：

- 介入合同签订、资金划转、适当性测评
- 与客户互动咨询
- 品牌混同——须醒目标注我方名称
- 转委托其他平台

## 数据 · 合规

第二十七条

- 客户信息须取得授权同意
- 传输加密、防泄露篡改
- 平台不得非法获取/使用我方客户数据
- 遵守个人信息保护法

## 事后 · 退出

第二十三条

持续跟踪评估；发现违规要求整改，情节严重立即终止合作，**违法线索移送监管部门**

三立期货 SANLI FUTURES

# 七、违规代价：不是"删帖了事"，是机构和个人双重追责

## 对公司（机构责任）

- **第三十二条**：出具警示函、监管谈话、责令整改、行政处罚
- **第三十五条**：违反第十六条的，由金融管理部门、网信部门、电信主管部门联合处罚
- 第三方平台被要求**暂停信息发布、关闭账号**
- 纳入证监会分类评价，影响业务资格审批
- 情节严重涉嫌犯罪的，移送司法机关

## 对个人（员工责任）

- 公司依据内部制度问责：警告、记过、降职、解除劳动合同
- 第十六条明确公司对员工营销行为**承担管理责任**——员工违规公司要被点名
- 冒用公司名义、虚假宣传的个人，独立承担行政乃至刑事责任
- 被平台封号后，**行业内通报**影响从业资格
- 客户因违规宣传投诉索赔的，公司可向责任人追偿

三立期货 SANLI FUTURES



# PART 02

## 反洗钱小课堂
## 以案示警·强监管时代的反洗钱红线

# 一、强监管态势·同业警示

**11**

家券商被央行处罚

**超 1060 万元**

合计罚没金额（2026年截至9月中旬）

**证券期货同为持牌机构，监管全覆盖**

2026年央行持续加大执法检查：11家机构被罚，单笔罚没**21.6万—265.06万元**。

同比2025全年仅2家被罚，2026年达其**5.5倍**；"警告+罚款"组合占比升高，个人追责向业务前中台延伸。

**判断：**《反洗钱法》统一适用于期货经营机构，"重业务、轻合规"的惯性思维，在强监管下代价远大于预期。

三立期货 SANLI FUTURES

# 二、红线一：客户尽职调查（CDD）不得走过场



**了解身份·交易背景·风险状况**

从"客户身份识别"升级为"客户尽职调查"

**《反洗钱法》第二十八条、第二十九条**

**11家被罚机构中 9家 涉CDD不到位（占比超80%）**

- ① 开户环节身份信息采集不全，职业、住址、联系方式缺失或未更新
- ② 非柜面（网上开户）识别流于形式，人脸/联网核查未有效发挥
- ③ 高风险客户强化尽调缺失，资金来源与用途了解停留在表面
- ④ 受益所有人识别不到位，对法人客户最终控制人穿透不足

**判断：**监管不仅看具体操作，更看制度建设与风险适配的系统性有效性



三立期货 SANLI FUTURES

# 三、红线二：可疑交易应报未报

**可疑交易监测有效性的三环节（第35条）**

**① 监测模型科学性**

能否从海量交易中有效识别可疑模式，并覆盖全部业务。

**② 人工甄别专业性**

结合客户身份、交易特征、画像做出准确判断。

**③ 报告及时完整性**

确认可疑后在规定时限内规范完成报告。

**9 / 11**

家被罚机构涉可疑交易报告违规（第二大违规类型）

典型短板：监测未覆盖全业务、甄别形式化、迟报漏报、未提交完整流水、形成信息孤岛。

三立期货 SANLI FUTURES

# 四、红线三·四：制度空转与资料短存

## 红线三：内控制度缺失（第27条）

反洗钱内控制度建设已成**独立处罚事由**——制度不健全本身就是违规。常见不足：职责未全面覆盖各部门、制度未充分落实、未完整覆盖CDD环节、风险等级模型未有效计算、新业务上线未同步配套。

## 红线四：资料保存不足十年（第34条）

客户身份资料在业务关系结束后、交易信息在交易结束后，应当**至少保存十年**。这一基础要求仍是部分机构的薄弱环节，在检查整改中易被忽视。

# 五、监管逻辑与趋势

**从"合规性"**
**到"有效性"**

高位阶立法 · 常态化检查 · 穿透式问责 · 全链条覆盖

## 四大监管逻辑

① 合规→有效，追求实质而非形式

② 合规部门主导→全员反洗钱，责任链全面延伸

③ 事后惩处→全流程穿透，任一环节缺皆可独立追责

④ 立法完善与执法加码形成合力

## 四大趋势判断

① 处罚密度维持高位　② 覆盖面扩大至中小机构

③ 检查沿"制度—执行—效果"三层次推进

④ 个人双罚常态化，并向直接责任人聚焦

三立期货 SANLI FUTURES

# 六、期货公司反洗钱红线清单

- ① 内控制度必须建立健全并落地，不能空转
- ② 客户尽职调查不得走过场
- ③ 受益所有人识别穿透不可流于形式
- ④ 业务存续期持续尽调不能断档
- ⑤ 客户身份资料和交易记录至少保存十年
- ⑥ 大额与可疑交易不能迟报、漏报（不得相互替代）
- ⑦ 反洗钱培训与宣传不能做表面文章
- ⑧ 反洗钱特别预防措施不能打折扣
- ⑨ 第三方与外包不能甩责
- ⑩ 反洗钱工作信息要及时准确报告报送

**《反洗钱法》第五十四条**

七类行为不能触碰：起罚档次高于常见的"未按规定"类违规。

**最高 500 万元**

并可被限制或禁止开展相关业务。

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 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 湖南证监局 | 2026年09月20日 | XX期货有限责任公司长沙营业部 | 经查，你单位存在客户经理违规指导客户填写风险测评问卷并参与客户交易的行为，反映在交易者适当性管理、内部控制管理方面存在缺陷，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、《证券期货投资者适当性管理办法》（证监会令第202号）第三条的规定。根据《期货公司监督管理办法》第一百零九条、《证券期货投资者适当性管理办法》第三十七条的规定，我局决定对你单位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。你单位应进一步强化合规管理，完善内控流程，加强人员培训，依法合规展业。<br>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。 | 出具警示函 |
| 湖南证监局 | 2026年9月20日 | 苏X | 经查，你在徽商期货有限责任公司长沙营业部任职期间，作为期货从业人员，违规指导客户填写风险测评问卷、参与客户期货交易，未能谨慎、勤勉尽责地为客户提供服务，违反了《期货从业人员管理办法》（证监会令第48号）第十四条第二项的规定。根据《期货从业人员管理办法》第二十九条规定，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。<br>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。 | 出具警示函 |

三立期货 SANLI FUTURES