

金融监管总局：严防严打严处非法金融活动

中经记者 慈玉鹏 北京报道

近日，国家金融监督管理总局(以下简称“金融监管总局”)召开2026年监管工作会议，系统总结2025年工作，统筹安排2026年重点任务。会议提及，2026年要

呈现“链条化”特点

金融“黑灰产”实质上是非法金融活动与灰色地带的复合体，其滋生与金融科技演进、监管滞后性及市场漏洞密切相关。

金融领域“黑灰产”严重扰乱金融市场秩序，严重损害消费者合法权益，严重破坏社会信用体系，必须予以严厉打击。

金融监管总局稽查局局长邢桂君近期公开表示，2026年，金融监管总局将坚持防风险、强监管、促高质量发展工作主线，多措并举持续规范市场秩序，着力提升强监管严监管质效，打击金融“黑灰产”。

长三角科技产业金融研究联盟秘书长陆岷峰表示，金融“黑灰产”实质上是非法金融活动与灰色地带的复合体，其滋生与金融科技演进、监管滞后性及市场漏洞密切相关。

从具体类型看，金融“黑灰产”包括非法集资与庞氏骗局。陆岷峰表示，这类活动常以“互联网金融创新”“普惠金融”为幌子，通过虚拟货币、网贷、养老投资等场景来吸引公众资金。“黑灰产”利用高收益承诺与社交网络裂变式传播，以此来规避监管，特别是在农村及老年群体中泛滥，资金链一旦断裂可能会引发系统性风险。同时，网络金融诈骗与信息盗用领域问题也较大。随着数字化转型，“黑灰产”依托钓鱼网站、伪基站、恶意软件等手段，盗用个人金融信息实施精准诈骗。典型如“杀猪盘”式情感诈

“严防严打严处非法金融活动”。

《中国经营报》记者注意到，目前金融“黑灰产”已演化为借助高科技手段批量化、智能化、产业化造假，传统风控模式难以有效识别和应对。同时，金融“黑灰



2026年，金融监管总局将多措并举持续规范市场秩序，着力提升强监管严监管质效，打击金融“黑灰产”。

视觉中国/图

骗、假冒金融机构客服索要验证码等。

金融“黑灰产”也集中在洗钱与非法支付结算领域。陆岷峰告诉记者，“黑灰产”通过跨境支付平台、虚拟资产交易所或空壳公司，为赌博、走私等犯罪资金“洗白”。第三方支付接口滥用、加密货币混币服务等成为常见通道。其隐蔽性高，且常利用监管套利(如离岸金融中心)规避审查，对反洗钱体系构成了直接的挑战。此外，在证券、债券市场，“黑灰产”通过虚假申报、舆情操控(如“黑嘴”荐股)扭曲价格；在信贷领域，则涉及伪造流水、包装资质骗取贷款。此类行为破坏市场定价机制与信用体系，且与内部人勾结时危害尤甚。

华北地区某股份制银行人士表示，在信贷领域，贷款中介中暗藏诸多问题。银行客户经

理往往不是孤立存在于某个领域，而是形成“非法集资、洗钱、诈骗”的链条化生态。

业内人士指出，破题金融“黑灰产”治理，要从“事后打击”转向“事前预防+事中干预”。当前提

出“严防严打严处”的方针须做好法治化、科技化与社会化的协同，形成长期治理效果。应构建“技术驱动型”监管体系、健全跨部门法治协同机制、提升公众金融素养与维权效率。

陆岷峰同时指出，应健全跨部门法治协同机制。借鉴国际经验(如欧盟《数字金融包》)，出台《金融黑灰产综合治理条例》，明确各方权责。建立中央级联合指挥中心，统筹区域专项打击行动。同时，强化行刑衔接，对灰色地带行为实施“穿透式”定性，避免以罚代刑。此外，应提升公众金融素养与维权效率。将金融安全教育纳入国民教育体系，并利用媒体曝光典型案例。设立“一站式”线上投诉平台，简化举证流程，降低维权成本。鼓励行业协会与消保组织参与风险评估，形成社会共治网络。

从2026年监管动向来看，邢桂君指出，一是继续加大打击力度。持续加大对非法贷款中介、非法代理维权等重点领域的打击力度，保持“公安+监管”联合执法高压态势，全力维护市场秩序、保障金融消费者合法权益。二是加强跨部门工作协同。强化与市场监管、司法部门等行业主管部门的沟通联动，发挥跨部门

执法乘数效应，着力推动金融领域“黑灰产”综合治理。三是推动完善制度机制。研究制定有关违法犯罪的证据移送标准，进一步提升行刑衔接质效。同时，与相关部门开展联合调研，对金融犯罪相关制度进行专题研究，提出立法建议，共同推动健全金融法治。

邢桂君指出，一是继续加大打击力度。持续加大对非法贷款中介、非法代理维权等重点领域的打击力度，保持“公安+监管”联合执法高压态势，全力维护市场秩序、保障金融消费者合法权益。二是加强跨部门工作协同。强化与市场监管、司法部门等行业主管部门的沟通联动，发挥跨部门

执法乘数效应，着力推动金融领域“黑灰产”综合治理。三是推动完善制度机制。研究制定有关违法犯罪的证据移送标准，进一步提升行刑衔接质效。同时，与相关部门开展联合调研，对金融犯罪相关制度进行专题研究，提出立法建议，共同推动健全金融法治。

邢桂君指出，一是继续加大打击力度。持续加大对非法贷款中介、非法代理维权等重点领域的打击力度，保持“公安+监管”联合执法高压态势，全力维护市场秩序、保障金融消费者合法权益。二是加强跨部门工作协同。强化与市场监管、司法部门等行业主管部门的沟通联动，发挥跨部门

支付“断供”：多家机构肃清高息分期产业链

中经记者 郑瑜 北京报道

在金融监管部门持续引导行业综合融资成本降低的背景下，消费金融行业正面临深度的合规性重塑。

随着《关于加强商业银行互联网助贷业务管理提升金融服务质效的通知》(以下简称“助贷新规”)落地，过去尝试通过高溢价分期商城、融资担保等方式拆分息费，以此掩

盖真实融资成本并变相开展高息业务的网贷平台，正面临严峻的合规挑战。这种“灰色”运营模式正在支付机构常态化的合规自查与风险排查中加速瓦解。

作为网贷交易闭环的核心载体，支付环节不仅关乎资金流向的合规性，更是防范金融风险传导、压降违规业务利率的关键节点。

多位支付机构人士向《中国经营报》记者表示，积极响应和落实金融监管部门关于规范市场秩序、防范金融风险的指导精神，主动开展常态化合规自查与风险排查工作。这意味着，过去支付与互联网

贷款野蛮发展的模式正在法律与政策的双重挤压下迅速消解。逐步合规化，在某程度上对支付机构合作会有帮助，规范透明的业务也将带来更多机会。

穿透式治理挑战：互联网贷款陷阱藏于第三方支付

由互联网网络借贷引发的消费者对第三方支付平台的质疑与投诉由来已久。

在公开裁判文书中有案例揭开了第三方支付公司在网贷链条里的故事：2018年年底至2019年9月，犯罪分子先后使用“GO花”“趣花”“心享钱包”等软件放贷，而快钱支付则作为其放贷的第三方结算通道。

根据判决书，犯罪分子先找推广公司推广相关放贷App，以“低利息、无抵押、秒放款”等吸引借款人来借钱。根据App上的放贷说明，借款人需要上传个人信息，“审核”通过后就开始放款，实际到手金额仅为以管理费、审核费、利息、手续费等名义扣除借款本金30%左右之后的金额。借款期限7天，第7天还钱，逾期就要收每天3%的违约金。

在案件披露的多起借贷案例中，经“GO花”“趣花”“心享钱包”等放贷软件“审核”后，软件分别显示2500元、3000元、3500元等借款额度，利用被害人急需资金的心理，相当于借款额度35%左右的利息、服务费、管理费等等费用说明则隐藏在内容较长的借款须知中，而实际发放给被

害人的金额分别为1625元、1950元、2275元。

快钱支付平台上，犯罪分子充值75万元，提现97.3491万元(含被害人还款后，即对应犯罪分子收款部分)。经法院查明，放款金额绝大多数为1625元，收款金额大多为2500元，即实际到手金额为借款金额扣除35%之后的金额。

法院还查明，第三方支付公司包括快钱平台的电子数据基本能够与犯罪分子的银行账单相互印证，证实为诈骗犯罪金额。其中，部分犯罪分子银行账单证明向第三方支付公司充值和提现的金额，两者之差即为实施套路贷的实际获利，与快钱支付平台实际放款与收款的差额基本一致。

素喜智研高级研究员苏筱芮表示，长期以来，第三方支付机构在网贷的资金发放与回收链条中具备交易通道与合规关卡的双重角色，其职责主要体现在如下三方面：一是网贷业务资金划转，如放款、还款，自动代扣本金、利息、各类费用等，机构须严格按照协议授权操作，确保交易指令的准确执行；二是商户准入审核，包括但不限于商户的业务资质、经营

范围与真实性，确保不向非法交易尤其是“套路贷”提供服务；三是日常巡检与动态风控，对合作网贷开展持续监控，识别并防范如“砍头息”、违规收费、欺诈等风险交易。

根据中国人民银行2015年12月28日发布实施的《非银行支付机构网络支付业务管理办法》，支付机构不得为金融机构，以及从事信贷、融资、理财、担保、信托、货币兑换等金融业务的其他机构开立支付账户。

多位业内人士认为，对支付机构而言，痛点主要在于，部分平台利用“商品分期+平台回收”的复杂交易模式掩盖高额利息的本质。支付机构若仅通过交易流水，很难穿透识别出隐藏在消费外壳下的违规网贷行为。一些小支付机构在数据和技术储备上存在短板。它们缺乏对合作方资质、实际利率水平及资金最终用途进行全流程动态监测的能力，导致无法及时预警和识别违规线索。加之部分小贷业务能为支付机构带来可观的手续费收入。出于对短期业绩和利润可能下滑的担忧，部分支付机构在主动合规整改上动力不足。

核心载体卡位：阻断风险传导路径

支付是网贷交易实现的核心载体。没有支付环节的资金划转，借贷双方的交易闭环便无法形成。

多位支付行业从业者告诉记者，为规避合规处罚并阻断风险传导，主流支付机构已主动启动高利网贷业务排查，力求将风险阻断在资金流转的源头。

宝付支付方面表示，2025年10月助贷新规生效后，宝付第一时间响应监管号召，开展业务合规自查工作，检视存量业务中的潜在风险隐患，并迅速启动全业务线合规专项排查行动。

“我们严格执行监管政策要求，积极履行支付机构主体责任，推进行业的健康可持续发展。截至目前，黑猫投诉平台上，我司投诉总结率达96.63%，优于支付行业整体水平。在投诉处理效率上，宝付的平均响应时间为1.1小时，并且连续62个月获取黑猫平台“快速解决商家”称号(以上数据均来自黑猫平台官方统计)。”宝付支付方面称。

易宝支付方面表示，助贷新规出台后，公司已经提前完成全量客户合规排查，坚决杜绝为违规网贷业务提供支付通道服务。

通联支付方面表示，公司作为持牌支付机构，始终坚持依法合规经营，重视风险防控与消费者权益保护。主动开展常态化合规自查与风险排查工作，以确保业务健康可持续发展。

“我们建立了严格的商户准入审核与持续监测机制。同时，我司高度重视金融消费者权益保护，设有完善的客户服务与投诉处理机制，确保任何业务调整均会依法依规妥善处理，保障用户合法权益。”通联支付补充道。

苏筱芮认为，支付机构要从根源上解决“为违规网贷提供通道”的问题，主要存在如下难点：从商业模式层面看，部分中型支付机构对网贷业务过于倚重，尤为偏好其中的高毛利业务，而其他业务则难以具备市场竞争力；从内控机制层面看，业务合规未有效纳入机构内控及考核机制当中，致使相关支付机构内部出现“重业务轻风控”的现象，内部尽调人员水平有限亦会为违规网贷变相“开绿灯”；而从风控层面看，部分网贷平台擅长包装业务模式、拆分资金并利用多账户走账，支付机构可能难以监控与穿透实际综合融资成本。

亦有支付机构内部人士告诉记者，公司坚持走大客户战略，从源头规避违规风险。

对于支付机构未来的合规化水平提升，博通咨询首席分析师王蓬博建议，可以通过资质绑定，实现流程透明和利率锚定，支付机构仅与持牌小贷、助贷机构合作，资金划转全程留痕可追溯，合作业务的综合融资成本严格锚定监管红线。

对于当前支付机构如何规范自身，王蓬博表示，规避风险可以从三个层面着手，资质层面建立合作方白名单制度，严格核查合作机构的放贷资质和合规记录；风控层面搭建动态监测系统，对交易利率、资金流向、催收行为进行实时跟踪；合规层面设立专门的监管政策跟踪部门，定期开展内部审计和业务清理，确保合作全流程符合监管要求。

王蓬博对未来行业发展持有乐观审慎的态度。他表示，逐步合规化某种程度上对支付机构合作也会有帮助，但对一些以消费金融行业为主要通道之一的支付机构来讲，可能会面临短期困难，但经历合规阵痛之后，规范透明的业务也将带来更多机会。