

防范和打击
非法金融活动总体战

严打地下钱庄非法换汇 筑牢跨境金融安全防线

中经记者 郝亚娟 夏欣

上海 北京报道

从2026年起,我国启动为期三年的防范和打击非法金融活动总体战,巩固扩大专项行动成果,实现防非打非工作常态化、制度化、规范化。

日前,公安部在北京召开专题新闻发布会,通报公安机关打击防范经济犯罪工作举措和成效情况,并公布20起典型案例。其中就包括上海刘某等人涉嫌非法经营(非法买卖外汇)案件,为整治地下钱庄非法换汇乱象敲响警钟。

监管层面制度约束同步持续收紧。中国人民银行、国家金融监督管理总局、中国证监会联合发布《金融机构客户尽职调查和客户身份资料及交易记录保存管理办法》,明确自2026年1月1日起,针对跨境汇款业务,单笔人民币5000元或外币等值1000美元以上汇款,



所有换汇操作及跨境资金往来,均需通过银行之类的持牌合法金融机构合规办理。

视觉中国/图

需核实汇款人信息的准确性。

在此背景下,金融机构需严守风控底线,个人主体更需提高风险警惕。招联首席经济学家董希淼表

示,普通民众规避外汇风险,远离非法换汇陷阱的核心要义十分明确:所有换汇操作及跨境资金往来,均需通过银行之类的持牌合法金融机

构合规办理,切勿为了片面追求汇率优惠、办理便捷,触碰非法换汇红线。看似费率更低、流程简便的私下换汇渠道,实则暗藏多重风险。

非法资金收付通道

犯罪嫌疑人通过招揽组织人员开设大量个人和空壳公司银行账户,搭建境内非法资金收付通道。

根据公安部披露的信息,2025年1月,上海市公安局依法立案侦办刘某等人涉嫌非法经营案。经查,2020年5月至案发,以犯罪嫌疑人刘某、连某等人为首的犯罪团伙形成了庞大隐蔽的地下钱庄犯罪网络,通过招揽组织人员开设大量个人和空壳公司银行账户,搭建境内非法资金收付通道,并与境外换汇机构勾连,以跨境“对敲”方式,为境内外有外币、人民币兑换需求的客户提供非法汇兑服务。案发后,公安机关将刘某等8名犯罪嫌疑人抓

获归案。目前,案件已移送检察机关审查起诉。

上海融孚律师事务所金融工具业务研究委员会副主任金鹏律师指出,结合本案案情及外汇合规实务判例,该团伙核心作案方式分三类:

一是批量开立账户搭建地下钱庄资金池:收集自然人身份证开立大量个人账户,注册无实际经营的空壳公司,批量申办银行卡、对公账户,拆分大额资金分散收付,规避大额资金监测。

二是跨境对敲式非法汇兑:境内外违法团伙相互配合,采用境内人民币交割、境外外币单独交割的跨境对敲模式,境内外资金不实际跨境划转,不走正规银行跨境结算通道,是当前地下钱庄主流操作模式,也是近年外汇稽查重点。

三是线下线上招揽客源、居间介绍换汇:依托社交媒介发布换汇广告,撮合有购汇、换汇需求的个人与企业,以赚取汇差牟利,属于法规列明的非法介绍买卖外汇。

汇管信息科技研究院副院长赵

庆明指出,打击非法外汇买卖是监管部门常态化工作,伴随相关案件暴露的风险隐患,监管规则持续迭代优化,细则不断完善。多年来,受跨境电信诈骗高发影响,监管围绕案件暴露出的各类风险点持续细化管控要求,核查重点集中在两项内容:一是核验换汇收款人与本人的实际关系,是否存在真实熟识往来;二是严禁禁止出借个人外汇额度,协助他人从境内非法划转资金,该项监管力度长期持续加码。

防控“非法换汇”警钟长鸣

在法律层面,任何私下买卖外汇都可能构成非法经营罪,情节严重的最高可判五年以上有期徒刑并处罚金。

当前,非法换汇、跨境非法资金流转手段日趋隐蔽,金融机构须严守风控关口,广大民众更须明晰风险、恪守合规底线。

对银行而言,金鹏建议重点关注以下三个方面:一是大额与异常资金监测环节。依托反洗钱系统筛查短时间多户分散转入、集中转出、频繁跨境小额划转等可疑特征,对频繁大额换汇、与境外不明账户往来客户开展人工复核,发现线索及时上报外汇管理局与央行反洗钱监管部门。二是内控与报送管理环节。规范结售汇统计报送、国际收支申报工作,杜绝错报、漏报统计数据;落实岗位追责制,出现审查失职的,对业务负责人实行个人连带追责(实务中银行违规经常双罚机构+直接责任人)。三是产品与境外理财业务管控。规范境外个人外币理财、内保外贷、备用金结汇等资本项目业务,严禁无资质网点违规开办结售汇、违规办理跨境担保业务。

对于个人而言,赵庆明指出,普通民众规避非法换汇陷阱,应注意以下方面:第一,合规换汇走正规渠道。个人购汇、换汇必须通过银行办理,线下私下碰头换汇的黑市已基本消亡,当下现金换汇需求极少,正规银行是唯一稳妥途径。第二,严禁出借、售卖个人外汇额

度。切勿贪图小额酬劳,把个人年度外汇额度出借、出售给陌生第三方,沦为不法分子跨境转移资金、非法换汇的工具。第三,明晰违法成本。若出借额度的行为牵连洗钱、非法跨境资金流转等违法活动,当事人面临的行政处罚、法律追责与罚金,会远远超出倒卖额度所得收益。

董希淼补充道,在法律层面,任何私下买卖外汇都可能构成非法经营罪,情节严重的最高可判五年以上有期徒刑并处罚金。即便是借用亲朋好友的额度进行“蚂蚁搬家”式购汇,也会被列入关注名单,取消当年及之后两年的换汇资格,甚至因帮助他人换汇而成为共犯。此外,近年来利用虚拟货币(如USDT)或境外礼品卡进行“对敲”洗钱的新型非法换汇活动屡见不鲜,涉案金额动辄上亿元,普通民众一旦卷入,则资金被冻结,重则面临刑事追诉。

“最安全的做法:一是充分利用每人每年等值5万美元的便利化购汇额度,通过手机银行或网点直接办理;二是如有留学、就医等真实超额度需求,凭身份证明和用途证明材料(如录取通知书、缴费单)即可无障碍购汇,无金额限制;三是保留所有银行交易凭证以备核查。”董希淼说。

货币基金申购T+1新规落地 中小银行代销业务临考

中经记者 张漫游
北京报道

2026年5月下旬,常熟银行(601128.SH)、龙江银行、天津农商行等超30家中小银行集中暂停部分货币基金申购业务。同期,易方达、诺安基金等约10家基金公司发布公告,宣布旗下部分货币基金在相关销售机构暂停申购。

这场行业调整的直接原因,指向2025年11月监管部门出台的货币基金申购资金划款新规(以下简称“新规”)。新规要求,申购资金须在份额确认日(T+1日)16:00前划转至基金注册登记账户。6个月整改过渡期于5月底到期,部分中小银行因系统改造未达标或其他原因,只能临时暂停申购。

多位分析人士指出,此次集中暂停折射出中小银行在金融科技投入与流动性管理上的深层短板。也意味着,货币基金代销业务正从粗放扩张转向规范运营,行业基础设施升级与格局分化的大幕已然拉开。

中小银行为何集体“踩刹车”

针对此次暂停申购的原因,部分银行在公告中进行了说明。如常熟银行方面发布公告称,为落实基金日间清算功能改造相关要求,该行将对货币类基金业务系统进行专项升级。为保障投资者资金安全及业务平稳有序开展,现决定自2026年5月18日起,暂停该行全部在售货币类基金产品的申购业务。本次仅暂停申购、定投业务,基金赎回、持仓查询等业务均正常办理,不受影响。系统升级改造工作正有序推进,恢复申购具体时间另行公告。

也有银行明确表示暂停是基于监管要求。如天津农商行发布公告称,根据监管部门对公募基金销售结算资金交收机制的相关要求,按照易方达基金管理有限公司销售结算资金交收时间整体安排,该行作为公募基金代理销售机构,

中小银行代销之路向何处去

此次集中暂停虽然声势浩大,但在采访中,业内人士普遍认为,对中小银行代销业务的冲击整体温和,影响有限。不过,其释放的行业信号却不容忽视——货币基金代销正从资金沉淀套利的粗放模式,转向技术驱动与合规优先的规范化运营。

“从投资者端来看,此次调整不会从根本上改变个人投资者习惯,也不会出现大规模资金转移。”王润石分析称,受影响的主要是机构资金,以往利用时间差套利的多为大额机构客户,普通散户基本不受波及。对个人投资者而言,申购暂停只是短期现象,赎回、转换等业务正常办理,银行相关业务恢复后,原有服务优势仍能留存用户。

自2026年5月23日起,该行将暂停易方达基金公司旗下货币基金份额的申购与定期定额投资业务办理,具体包括,易方达天天理财货币A、易方达天天增利货币A暂停申购、定期定额投资业务。

在此之前,货币基金通过代销渠道销售时,申购资金普遍存在T+2日到账的现象。惠誉评级基金和资产管理机构评级董事黄莉解释了这一时间差带来的问题:基金在T+1日确认份额,但申购款T+2日才到账,导致基金在T+1日无法对这部分资金做任何投资操作,对收益形成稀释。新规将资金到账时间提前至T+1日,有利于基金的流动性管理,避免收益被稀释。同时,从制度层面堵住了部分机构利用资金划转时差进行套利的漏洞。

规则变化也对银行的技术系统和运营能力提出了更高要求。

长远来看,新规补齐套利漏洞,营造公平的市场环境,也更有利于保护普通投资者权益。

从银行端来看,收入冲击也基本可控。王润石指出,新规带来的影响主要体现在两个层面,其一,套利空间消失,营销工具减少。新规抹平资金划转时间差,终结了“周四申购货基、周末赚取额外收益”的套利模式,银行也无法再依靠资金沉淀利息做贴息营销,货基代销规模或小幅承压。其二,中间收入基本可控。资金沉淀利息归属银行自有收益,不计入代销佣金,且货基在整体代销收入中占比不高,对银行财务表现影响很小。

不过,短期冲击有限并不意味着可以轻视长期趋势。杨海平判

北京财富管理行业协会特约研究员杨海平指出,部分商业银行暂停部分货币基金申购业务,根源在于其技术系统和运营能力难以支撑监管部门关于货币基金申购资金划款的新规。

《中国经营报》记者注意到,此次受影响的银行多为中小银行。以易方达基金发布的《关于旗下部分货币市场基金在部分销售机构暂停申购、定期定额投资业务的公告》为例,其中提到,自2026年5月25日起,暂停旗下部分货币市场基金在中小银行的申购、定期定额投资业务,其中涉及银行就有31家。

上海金融发展研究实验室特聘研究员王润石向记者分析称,暂停申购的主要原因是配合场外货币基金T+1结算新规开展系统升级。本次整改需调整交收时点、申赎规则与清算链路,改造工作量大。因

断,头部机构技术能力、资金实力均较强,能更快完成系统改造满足新规要求,因此可以持续提供货币基金申购服务,也会利用中小银行暂停的“窗口期”扩大市场份额,进而加剧分化。

苏商银行特约研究员高政扬也认为,这一调整可能强化市场向头部机构集中的趋势。大型机构拥有更完善的技术系统、更丰富的产品矩阵、更成熟的客户服务能力及更强的流动性管理能力,在新监管环境下的竞争优势或将进一步凸显。但这并不意味着中小银行代销渠道将被整体边缘化。高政扬强调,区域性中小银行在本地客户资源、县域市场覆盖以及场景化服务方面仍具有独特优势。



中小银行按下代销货币基金申购业务“暂停键”。

视觉中国/图

此,多家中小银行暂停申购,集中完成系统改造与参数优化。“解决难度在技术上并非壁垒,但中小银行面临时间紧、资源不足的压力。大型银行的技术、资金储备充足,改造相对轻松;而中小银行金融科技投入有限,不少系统依赖外包,短期内完成深度改造与测试,存在技术缺口、成本上升两大难题。”

王润石认为,就解决方案而言,现阶段暂停申购是比较务实的选择,借助业务“空窗期”集中完成整

改,同时保障资金安全与业务平稳。改造及测试完成后便会恢复申购。

值得一提的是,目前已有银行恢复申购,例如诺安基金公告显示,齐商银行、威海银行自2026年5月27日起恢复个人投资者办理诺安货币市场基金A、诺安货币市场基金B的申购、定期定额投资及转换转入业务。其余销售机构恢复办理上述基金的申购、定期定额投资及转换转入业务时间将另行公告。

杨海平也指出,中小银行内部的能力差异较为明显,不会整体被边缘化,但部分中小银行可能会面临这样的境况。本次调整更像是一次行业基础设施的全面升级,对中小银行而言既是挑战,也是倒逼转型的契机。未来,能够完成数字化升级、强化客户经营并提升投顾服务水平的中小银行,仍有机会在细分市场和区域市场保持竞争力。

随着系统改造逐步完成和业务流程优化,货币基金代销业务有望逐步恢复常态。短期看,杨海平认为,这会影响到中小银行财富管理业务货架的建设,也会影响银行财富管理业务竞争力;但中期来看,反而会迫使商业银行进一步升级其运营体系和技术系统,倒逼行业

整体能力的提升。

从更宏观的行业演进视角观察,此次新规落地揭示出货币基金监管的核心趋势。高政扬总结,货币基金行业正更加注重真实资金交收与流动性安全,未来流动性管理将更强调资金与份额的严格匹配,降低未到账资金先确认份额等潜在风险,提升基金资产估值与流动性管理的稳健性;基金公司、代销机构与支付清算体系之间的数据连通及实时监测能力有望进一步增强,行业整体风控水平将得到提升。杨海平则判断,基于监管要求、客户需求以及业务竞争的趋势,T+1申购将成为全行业统一标配,货币基金流动性管理将更严格、更规范。