

8月10日，一年一度的期货公司分类评级结果在中期协网站上公布。

相比于去年的“惨”字榜，今年评级榜单向上强劲反弹。

从2017年的评级结果看，AA类期货公司数量由去年的10家骤升至22家。

2016年的永安期货等10家AA级期货公司全部保级成功。另有华泰期货等12家期货公司重反巅峰。其中，国信期货由CCC到AA，连升5级；海通期货由B到AA，连升4级。

全行业149家期货公司中，A类以上期货公司37家，比2016年增加7家；B类以上期货公司从2016年的132家增至137家。

1

有人欢喜有人忧

这一轮评级中，被降级最多的是中州期货，由B到D，连降6级。另外，和合期货由CCC到D，连降5级。被升评级最多的是国联期货，由D至BBB，连升8级。

国联期货的回归并不奇怪。

2016年，国联期货多次收到罚单，如资产管理业务的风险管理、内部控制存在较大缺陷和部分资产管理计划的档案保管缺失等，后又被暂停资管业务三个月，被暂停期限自2016年4月12日至2016年7月11日。评级直接由A降至D。

经过整顿，国联期货重整旗鼓，重返A类评级。

一位接近国联期货的人士告诉《国际金融报》记者：“该公司底子不差，一时的评级滑落没有对公司经营造成太大影响，或者说反而是件好事，让公司可以重审自身风控体系，查漏补缺，更好发展。另一层影响不大的因素是，私募新规出台后，整个行业期货资管业务发展步伐放慢，向主动管理转型，因此这个档口减速，对公司影响不大。”

评级滑落最多的中州期货和和合期货都处于股东变更的转型期。

2015年3月5日，经山东省工商行政管理局核准，中州期货股东变更为德邦证券，德邦证券出资7000万元人民币，占公司股权比例的70%。2016年1月26日、2017年5月16日，中州期货两易法定代表人。2017年6月19日，公司注册资本由1亿元增加至2.7亿元，增资后，德邦证券进一步提升股权占比至98.52%。

和合期货也在2015年8月进行了股东变更，由山西吉达工程有限公司、山西广大电力混凝土有限公司变更为山西吉达工程有限公司、深圳市御金中坤股权投资基金管理有限公司、上海益衡投资管理有限公司。

2015年8月底，和合期货完成增资，注册资本由3000万元增加至3.3亿元。

2016年4月，和合期货股东会决议，原董事会成员均不再担任董事职务，选举刘晓洁为公司董事长、公司法定代表人。

2017年2月，和合期货经营范围由“商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询”变更为“商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、公开募集证券投资基金销售”，并启用新的公司章程。

2

严监管下D类变多

不过，2017年随着行业监管趋严，D类期货公司有所增加，分别为和合期货、山西三立、东方汇金和中州期货，共4家，较2016年增加一倍。

除去中州期货，山西三立和东方汇金都背着监管罚单。

7月19日，吉林证监局公布对东方汇金期货实施责令改正监管措施、对王大庆、章莹、李泽侯、张宝杰采取监管谈话措施的决定。吉林证监局表示，东方汇金期货存在净资本计算有误、挪用公司自有资金、内部控制不完善三大违规行为。

吉林证监局指出，以上问题反映出东方汇金期货法人治理不健全，合规风控基础薄弱，内部管理混乱、制衡机制失效。

与此同时，东方汇金的业绩一直处于谷底，没有起色。股东方也多次想要出售手中股权，但在交易一直没有成功。

三立期货在2017年5月的证监会例行发布会上被通报。证监会新闻发言人指出，山西三立期货经纪有限公司作为依法注册登记并有效存续的期货经纪公司，为其实际

控制人刘毅的个人借款提供担保，导致三立期货账户被人民法院冻结，严重影响三立期货的正常经营，给投资者利益造成重大风险。发言人进一步表示，三立期货、刘毅的上述行为违反了《期货交易管理条例(2013年修订)》第17条规定，依据规定，山西证监局决定对三立期货责令改正，给予警告，并处以10万元罚款；对直接负责的主管人员刘毅给予警告，并处以5万元的罚款。6月，山西证监局网站公布了对山西三立期货涉嫌违规担保案行政处罚决定书。

3

合规评价的扣分力度大

今年，由证监会牵头对期货公司进行了专项检查，不少期货公司负责人感叹，如此高规格的监管检查，业内罕见。

在此背景下，期货公司工作首先是合规，此后才是发展。

而重温证监会2011年4月发布的《期货公司分类监管规定》（下称《规定》），或对期货公司的合规有所帮助。

从《规定》来看，期货公司分类评价包括风险管理能力、市场竞争力、培育和发展机构投资者状况、持续合规状况指标的评价，期货公司最终评价计分由上述指标的分值合计得出。

据了解，期货公司分类评级是在100分的基础上，进行相应加分或扣分。

记者发现，《规定》在持续合规状况评价的扣分力度会比较大：

如审计报告及审阅报告被出具非标准审计意见或审阅意见的，每次扣3分；

违规使用自有资金，或者为股东、实际控制人或者其他关联人提供融资，对外担保的，每次扣2分；

允许客户在保证金不足的情况下进行开仓交易的，每次扣2分；

错单和穿仓损失金额超过当期提取的风险准备金额10%的，扣2分；

董事长、高级管理人员存在3个月以上缺位的，每人次扣2分；

独立董事存在3个月以上缺位的，每人次扣1分；

董事（含独立董事）、监事（含监事会主席）不符合公司章程规定，存在3个月以上缺位的，每人次扣0.25分；

风险监管指标未达到监管标准的，每次扣1分；

风险监管指标预警的，每次扣0.5分；

未按规定使用分类评价结果的，每次扣1分；

期货保证金监控中心重大预警，经核实为公司原因的，每次扣0.5分；

期货保证金监控中心一般预警，经核实为公司原因的，每次扣0.25分，最高扣3分。

此外，对于期货公司风险管理能力指标的评价则包括客户资产保护、资本充足、公司治理、内部控制、信息系统安全、信息公示等6大类32个具体扣分项，违反规定的，几乎所有的每次（项）扣0.5分。