

合规每周学

2025年第24期

合规部

2025年7月7日

依法合规 行稳致远



PART 01



《期货公司分类评价规定 (征求意见稿)》简析

依法合规 行稳致远

《期货公司分类评价规定（征求意见稿）》简析



三立期货
SANLI FUTURES



6月13日，证监会发布《期货公司分类评价规定（征求意见稿）》，这是自2009年建立期货公司分类监管制度以来的第四次修订，也是近年来最具变革性的一次调整。征求意见稿共四十四条，直指当前行业痛点：进一步明确扣分标准，优化加分体系，简化评价流程。

一、扣分标准大调整

本次修订最引人注目的是扣分体系的系统性重构，体现了“严宽并济”的监管思路。

无需监管措施即可扣分的情形被明确。与日常风控直接相关、具有客观标准的情形——包括风险监管指标不达标和保证金预警等——即使未被采取监管措施，也将直接扣分。

监管处罚的扣分标准被细化分级，形成十一级处罚梯度：

- 1.被出具警示函：每次扣0.5分（原规定扣2分）
- 2.被罚款、没收违法所得：每次扣5分（原规定扣15分）
- 3.被撤销业务许可、关闭分支机构：每次扣7分（原规定扣20分）
- 4.被采取刑事处罚：每次扣10分

新规还建立了追溯评价机制：对于评价期外被采取监管措施，但违规行为发生在评价期内的情况，监管部门可将其纳入当期评价，及时反映公司最新风控状况。

二、加分体系全面优化

在加分指标设计上，新规更精准地引导期货公司发展方向。

服务实体经济能力指标被重点优化：将“机构客户日均持仓”调整为“产业客户日均持仓”，新增“中长期资金客户日均持仓”指标，并明确定义两类客户。这一调整突出支持产业客户参与商品期货市场和中长期资金客户参与金融期货市场的政策导向。

市场竞争力评价体系被重塑为三大类9项指标，全面评估业务开展、盈利水平和资本实力：

- 1.保留净利润指标
- 2.将原业务收入指标拆分为经纪业务净收入和期货交易咨询业务净收入
- 3.增加期货做市、衍生品交易业务等指标

资产管理业务评价标准从“日均衍生品权益”调整为“日均持仓保证金”，年末剩余净资本指标改为月均剩余净资本指标，更精准反映资金使用效率。

三、删减指标释放信号

新规大刀阔斧删减多项评价指标，向行业传递明确政策信号。

删去“成本管理能力”和“净资产收益率”两项指标，旨在鼓励期货公司加大投入，实现规模化经营，避免为控制成本而牺牲服务质量。

取消“期货公司加权调整后日均客户权益总额排名行业中位数以下的，不得评为A类”等限制性条件，适应期货公司业务范围扩大的现实需求。

专项评价体系调整包含两个亮点：将公益助农的“保险+期货”移至服务国家战略专项评价；首次将党建与文化建设专项评价正式纳入体系，并将交易者教育并入其中。

四、监管思路重大转变

透过条文变化，可见监管理念正在发生深刻变革。

从“风险结果”到“行为合规”并重。新规将“持续合规状况”提升至与风险管理能力并列的基础性地位，监管重心向经营全过程延伸。

股东责任穿透机制首次明确：若股东被采取限制权利措施，期货公司将连带扣4分；被责令转让股权则扣5分。这一机制将倒逼期货公司加强股东资质审查，从源头上防范治理风险。

弱化规模指标，更重服务深度。新规叫停恶性价格战——手续费率低于行业50%的，市场竞争力加分减半。同时，删除“净资产收益率”等指标，弱化短期财务表现考核。

五、行业格局面临重塑

新规实施后，期货公司需重新布局战略方向，行业可能迎来洗牌。

子公司战略价值被重估。新规明确：期货公司子公司被处罚按同等原则扣分，净利润排名前50%的最高可加1分。这意味着风险管理子公司、资管子公司的合规与业绩表现将直接影响母公司评级。

产业客户服务能力成为核心竞争力。针对农产品、钢铁等实体企业开发定制化套保方案，为银行理财、养老金等设计低波动率衍生品策略，将成为期货公司必修课。

高附加值业务迎来机遇期。期货做市、衍生品交易服务等业务在新评价体系中获得更高权重，提前布局这些领域的公司将获得评级优势。

六、期货公司应对策略

面对新考纲，期货公司亟需构建“合规—服务”双轨发展策略。

合规层面，建立股东行为监控机制，修订公司章程明确股东责任边界；升级IT系统，满足产业客户识别、衍生品服务规模验证等数据治理要求。

业务布局上，把握政策激励窗口期：合并重组可获连续两期加分、主动纠错可能豁免扣分，为战略调整提供难得机遇。

特别需要关注交易咨询业务的合规性。期货公司需严格资质管理，避免不具备资格的人员通过直播、微信等渠道提供交易建议而招致监管处罚。

分类评价新规绝非简单规则调整，而是监管层对期货行业高质量发展路径的重新锚定，大家更多的应从政策中洞悉期货公司未来发展战略方向。当合规成为生存底线、服务实体成为增长引擎、专业能力成为评级标尺，期货公司的未来已清晰可见：以合规为基、服务为锚、专业为刃，方能在新一轮行业洗牌中赢得先机。

PART 02



反洗钱小课堂

警惕洗钱陷阱，远离毕业困惑！

依法合规 行稳致远

又到了一年毕业季，即将离开校园，走向工作岗位的您，是否已经做好准备？在急投简历到处找工作的同时，可曾留意过这其中隐藏的骗局？

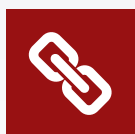
对洗钱说“NO”



毕业季骗局

骗局一 虚假招聘网站盗取个人信息

信息时代，不少毕业生们纷纷选择网投简历，因此很多贩卖个人信息的中介公司利用这个环节，往往会在网上发布招聘信息，以高薪等诱惑待遇为虚假诱饵，吸引同学们前来，然后收取简历，获取学长学姐们的个人信息。一些重要的个人信息会不知不觉落入骗子手中，被骗子利用可能会衍生其他的网络电信诈骗。



特别提醒

同学们求职期间一定妥善保管好个人信息，投送简历要通过正规的渠道，一定不要通过点击陌生人发来的陌生链接进入网站。核实清楚对方资质后进行求职应聘，以防个人信息泄露，流至各类违法人员手中。简历中可重点介绍个人工作经验和专业技能方面，个人信息尽可能简略填写。



毕业季骗局

骗局二 刷单陷阱骗取钱财

兼职诈骗层出不穷，有招聘刷单的，有招聘打字员、游戏代练的，他们大多打着“敲敲键盘就能赚钱”、“有手机就能干”、“日入五百！”、“时间不限”等条件为诱饵，在取得联系后，对方发来工作申请表和工作流程介绍，信誉值达到某个标准，即可返还现金，另有佣金提成。待有同学们上钩后便以缴纳保证金、押金、会费等盗取个人信息或要求转账汇款。



特别提醒

求职通过正规网站、多方核实求职单位的真实性，切勿兼职参与刷单，一切刷单都是诈骗。



毕业季骗局

骗局三 冒充快递客服诈骗

毕业季，毕业生多采用邮寄的方式将行李送回家。很多骗子通过非法获取快递信息，利用消费者急于理赔的心理，冒充快递公司客服人员等身份实施诈骗，以包裹运输途中损坏想要赔偿为由，添加你的联系方式后对你行骗，务必提高警惕，防止上当。



特别提醒

毕业生要提高警惕，不要轻易泄露自己的网购信息，不要轻易相信来历不明的电话与短信，收到自称快递公司、快递员的电话或信息后，要第一时间拨打全国统一客服热线、登录快递公司官网或在购物平台查询自己的快递信息，确认包裹情况，面对突如其来的转账、汇款要求，务必要谨慎，一定要核实清楚，谨防上当受骗。



毕业季骗局

骗局四 虚假招聘收取培训费、保证金

毕业季，诈骗分子往往通过各种渠道发布虚假招聘信息，招聘毕业生。待同学们主动联系诈骗分子后，就被以“担保金”、“培训费”等为由，要求先转账汇款，实施诈骗。同学们要通过正规中介公司或招聘网站寻找工作，并签订劳动合同，不可轻信“高薪”、“门槛低”、“工作轻松”等虚假招聘信息。



特别提醒

低门槛高收入的工作可能就是陷阱，收取高额培训费用或押金本身是违法的，如果借此推荐贷款更要马上拒绝，除了公考公招之外，其他单位的面试一般是不需要缴纳报名费或押金。体检费用通常都是到二甲以上的医院自行体检以及缴费。所以，有任何企业或个人向求职者收取这两笔费用，都可能是诈骗，请务必提高警惕。



毕业季骗局

骗局五 退改签、虚假网站旅游诈骗

各种形式的毕业旅行，是许多毕业学生欢度假期的选择。由于预算不高，不少人选择折扣门票或酒店，骗子利用钓鱼网站，伪装成与正规购票网站相似的地址，一旦点击购票之后，就会发现自己卡中余额不翼而飞。

还有一类诈骗分子先是通过非法渠道获得乘客的航班信息，再以其预定的航班延误、故障等理由，告知受害人需办理改签、理赔。因准确报出了身份证号、姓名和航班信息，很多受害人就轻易相信。



特别提醒

出行购票时选择正规旅游或票务网站，不要贪图便宜、盲目跟团，要保留好支付凭证和合同等相关证明文件。还可以在电脑中安装防护软件，用以拦截此类钓鱼网页。

如遇到“客服”联系改签、退票事宜，一定要在官方网站或者软件上与其沟通确认。不要在通话中透露自己的个人信息或按对方要求未经确认输入验证码。



真实案例一

即将毕业的大学生陈同学在某招聘网站上搜索招聘信息，根据对方留的联系方式与招聘单位负责人约定时间面试。到达等候地点时，一男子过来询问：“是不是来约见找工作的？”她便以为这位男子是此前约见面试的公司负责人。

交流过程中，该男子以没带手机为由，向陈同学借用手机拨打电话，随后又谎称因为急着出来接小陈，没带钱包和银行卡，公司通知有个急事要处理，需要借陈同学的银行卡转账处理，陈同学为了能给面试官留个好印象，加上应聘的公司就在附近，便把自己的银行卡、密码、手机都给了对方。

骗子借口到附近的银行柜员机办事，让陈同学在原地等待。结果陈同学等待多时仍不见该男子回来，联系银行查账户才发现，已被人在短时间内分多笔转账共数万元，其中多笔涉及被诈骗资金，目前，该同学银行账户被公安机关管控，陈同学也被公安机关依法处理。

依法合规 行稳致远

真实案例二

急于找工作的大学生谭同学在小X书APP上添加了陌生好友，随后“好友”向其介绍线上入职，谭同学表示想应聘“寄拍”，“好友”指导谭同学使用X东白条向某手机号充值500元，随后表示谭同学银行卡流水太少影响求职，需要多转账几次增加流水，诱导谭同学多次进行转账，多笔被诈骗资金通过谭同学账户流出，谭同学本人也损失5000余元，案件正在进一步侦办中。

真实案例三

某地一高职学生“兼职”三个月，帮助洗钱150余万从中获利18000余元。

小李是某职高学生，利用暑假做点兼职，赚点零花钱，减轻父母的经济压力。这份自力更生的心是好的，但是没有社会经验的小李却因为无知吃了大亏。经查，在学校放假当天，小李（男、19岁）在学校门口遇到了专业帮助网络犯罪洗钱的肖某，肖某非常热情地邀请小李在假期做兼职，称在家用手机“代收代付”货款就能获得佣金返利，每代付1万元可以得到100元提成。小李考虑到该工作轻松、收入可观、每天还能打游戏，于是在明知该兼职可能违法的情况下，开始帮助犯罪分子“洗钱”。随后，小李还邀请其同学一起“兼职”。

当小李与同学还沉浸于每天在家就能收入过万的喜悦中时，民警根据网络巡查发现线索，前往某市某小区将涉案人员李某、唐某某、刘某某抓获，随后将主犯肖某抓获。经讯问，肖某供述自己利用职高学生假期想找兼职的心态，在学校门口寻找目标，并将其发展成下线帮助犯罪团伙“洗钱”。然后再通过学生互相推荐、拉拢、招募其他同学入伙，帮助网络犯罪洗钱，肖某等人对其帮助信息网络犯罪的事实供认不讳。

依法合规 行稳致远

警惕洗钱陷阱，远离毕业困惑！

如何防范毕业季诈骗陷阱？



选择正规途径获取就业信息

去有资质的中介机构或者正规的招聘会现场获取就业信息。



拒交各种名义的费用

任何招聘单位，以任何名义向求职者收取抵押金、风险金、培训费等行为，都属于非法行为。



不轻信许诺到外地上岗

一些非法中介以承接外业或公司某外地分公司等名义进行高薪招聘，在这种情况下，需提高警惕。



谨慎签订劳动合同

口说无凭，关键还是签好合同。不要轻易相信企业的空口承诺。仔细了解合同条款，确认好再签订。



提高法律意识

求职前，同学们应多了解相关法律知识，在发现上当受骗的情况时及时报案。