

投资者关系活动记录表

证券代码：002961

证券简称：瑞达期货

瑞达期货股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-003

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	海通证券：孙婷、曹锬、林毓鹏、杨国强、吴建
时间	2021年9月3日 下午 15:30-17:00
地点	瑞达期货公司会议室
上市公司出席人员	董事会秘书：林娟 总经理：葛昶 财务总监：曾永红 首席风险官：杨明东 合规总监：江福源 证券事务代表：甘雅娟
投资者关系活动主要内容介绍	会谈内容： 总经理首先对公司的业务情况、发展现状进行了简要介绍，接下来双方就具体事项进行了进一步的交流，具体如下： 1、公司资管业务的主要内容是什么，以及对盈利贡献如何？

答：公司资产管理业务主要是根据客户需求开发资产管理产品并提供相关服务，包括集合、单一资产管理业务。瑞达资管坚持自主管理发展为主，专业耕耘期货期权衍生品市场，专注投资大宗商品期货和期权、金融期货及其衍生品，已发展形成收益稳定、风险可控的瑞智进取、瑞智无忧、瑞智稳健三大系列主动管理型期货资管产品，具备七年以上的历史业绩积累；坚持市场中性的投资策略，通过期货市场不同品种的强弱关系进行分散投资，从不谋求汇集资金优势影响价格以获取额外收益；公司资产管理规模由 2021 年初的 21.20 亿元增加至 2021 年 6 月末的 46.10 亿元，资产管理规模增长 117.45%。依据中国期货业协会公布的统计数据，2021 年 6 月末期货公司及资产管理子公司所管理的商品及衍生品类别的资管产品规模为 273 亿元，公司的管理规模占行业同一类别的 16.89%。

自去年下半年以来，机构对 CTA 的认识进一步加深，CTA 具有逆周期性及与债券类、权益类投资策略低相关性的优势，可有效分散投资风险，因此机构投资者的配置意愿提高，目前以私募基金为代表的机构客户在公司客户权益和手续费收入的贡献占比逐年上升，且增速最快，符合期货市场“机构

化”趋势。2021年1-6月公司资产管理业务实现收入0.86亿元，较上年同期增长161.44%；实现营业利润0.73亿元，较上年同期增长135.30%。

2、资管业务收费模式是管理费+提成吗？

答：资管业务收入通常包括管理费以及后端的业绩提成，核心在于赚取业绩提成收益。另外公司主动管理的期货资管产品规模转化为经纪业务规模，可为公司带来经纪业务手续费收入等附加收益。

3、2021年上半年经纪业务增速高的原因？

答：2021年上半年经纪业务增速高的原因主要是大宗商品价格波动较大，企业套期保值需求和财富管理配置需求持续增加，全行业客户保证金权益继续大幅增长，突破历史新高，期货市场成交量、成交额大幅增长，同时，随着期货期权品种持续扩容，投资者结构进一步优化，2021年上半年公司母公司口径新增客户12,433户，其中新增机构客户200户，公司客户保证金规模增加至125.93亿元，其中机构客户保证金规模82.93亿元，占公司客户保证金规模的65.85%，与行业机构客户的保证金占比水平相当。此外公司纯期货管理的资管产品规模增长也带来了公司经纪业务规模的增长。

4、今年以来期货交易业务大爆发的原因？

答：今年以来期货业务大爆发的原因主要有以下几方面：（1）受当前新冠疫情尚未结束、各国防疫政策以及经济措施变化等诸多不确定因素影响，大宗商品价格波动加剧，进而催生更多产业客户的避险需求，同时也为广大投资者，特别是以私募基金为代表的机构投资者带来更多的投资机会，期货市场将继续保持资金净流入的业态；（2）宏观经济对期货行业有利，随着“构建国内国际双循环相互促进的新发展格局”重大战略部署的不断深化，货币政策和财政政策将更加有利于金融市场的发展，相应带动期货行业加速发展；（3）随着期货市场对外开放步伐加快，境外合格投资者不断参与，中国期货市场价格的影响力不断增强；（4）随着放宽商业银行、保险机构等金融机构参与期货市场的限制，以及公募商品 ETF 基金上市数量增加，期货市场的投资者结构将进一步优化；品种扩容，更多期货、期权产品上市，将更好地彰显期货市场服务实体经济能力；（5）此外近年来中国经济和总财富取得了举世瞩目的增长，这些不断增长的财富必然催生居民投资理财需求，也带来了财富管理行业的快速发展，当前和今后一段时间，期货市场在服务我国居民资产配置和财富管理方面还大有可为的空间。面

对上述重要战略机遇期，公司将以聚焦新增业务和提升服务为抓手，持续提升运营效率，构筑科学管理体系，提供更专业化、智能化、高端化的经纪通道和衍生品服务。

5、公司主要交易品种是金融类还是商品类期货？

答：从通道业务角度来看，目前商品类期货交易占比高于金融类期货，但从长期来看，未来金融类期货的占比将高于商品类期货；从买方业务来看，两者的区分不会非常明显，公司的 CTA 产品一直致力于多品种配置，从而能有效分散风险，控制产品回撤率。

6、能否介绍下公司投资咨询业务的具体内容？

答：公司的投资咨询业务主要是通过为客户提供风险管理顾问、专项培训、研究分析报告、设计投资方案、期货交易策略等咨询服务，赚取咨询费及相关收入。这些年公司不断在完善具有自身特色且更符合客户需求的投资咨询服务，公司拥有“金尝发”系列投资咨询产品，通过提供优质服务，提高自然人客户的收益水平和风控能力，从而延长自然人客户投资的生命周期。虽然该项业务目前来看对公司业绩的贡献度不高，但在增加客户粘性、提

高客户自身交易能力、延长客户投资周期等方面是有帮助的，未来公司还会在这方面继续加强和细化服务。

7、公司期货经纪业务的佣金率仍处于下降趋势吗？

答：近年来期货行业的佣金率略有上涨，公司的佣金率水平的变化与行业保持一致。主要原因是：

（1）期货交易所为防止投机过度，对部分品种采取提高手续费，特别是日内交易的手续费等措施，因此佣金率有所上涨；（2）金融期货的手续费率比商品期货的手续费率低，而公司客户交易商品期货的占比较高，因此公司的佣金率相对高一些；（3）尽管公司的机构客户保证金占比较高，但从客户数量上看，自然人客户占比更高，而自然人客户的交易习惯更多是以日内交易为主，因此佣金率也有所上涨；（4）公司资产管理规模迅速增加，由 2021 年初的 21.20 亿元增加至 2021 年 6 月末的 46.10 亿元，资产管理规模的增加转化为公司经纪业务规模的增长，也为佣金率的稳定增长起到作用。

8、公司今年上半年的增长是否主要来自经纪业务，以及对未来的增长预期。

答：今年上半年公司的各项业务均有较大幅度

的增长，其中经纪业务和资管业务的增幅相对较高。

就未来的增长而言，下半年资管业务和投资咨询业务的增长比较有保障，原因是公司资管产品近几年来收益稳定，去年以来随着市场波动加大，投资机会增加，产品净值增幅良好，公司资管规模较年初翻倍，管理费相应增加，资管业务的业绩报酬一般到年底会有所体现，此外资管规模提升后一般不会出现快速下滑的情况；相较而言经纪业务收入则存在一定的不确定性，这与下半年新客户的流入量有关。

9、从历史沿革等方面看，公司相对于其他类别的期货公司的竞争优势在哪里？

答：瑞达期货经过 20 多年的发展，在 150 家期货公司中是个比较特殊的存在，具有非常独到的特点，形成了诸多的比较优势。一是秉承“平台化”的经营理念，精心打造属于“期货人”展业和发展的平台，公司的核心管理团队都是从业务一线培养和成长起来的，熟悉市场和行业发展情况，对期货市场的发展变化有着敏锐的洞察力，对客户需求有着深刻的理解和认识，具有专业的知识和丰富的经验，团队人员稳定、业务能力强，是公司快速稳定发展的重要因素，目前公司员工中，具有 25 年以上

期货从业经历的有 14 人，20 年以上的有 29 人，10 年以上的有 155 人，其中大多数人员已成为公司管理的中坚力量；二是“三非”期货公司的代表，即非国有、非券商、非产业背景的期货公司，公司精准定位，合理布局，注重实效，精干高效，在业务布局和发展策略上，都更贴近市场并能较快做出变化；三是突出的业务特点，不同于普通期货公司依赖经纪业务的单一模式，公司致力于储备人才、培育买方业务。自 2012 年获得资管资格后，公司聚焦于更具优势的期货资管业务，聚力打造“小而精”的 CTA 资管业务特色，作为公司从卖方业务向买方业务转变的突破口。瑞达期货作为期货公司资管业务的拓荒者，树立了一块金字招牌，成为期货行业的一面旗帜；四是作为第二家拥有公募基金牌照的期货公司，将实现瑞达基金和瑞达资管的强大协同效应，推动期货及衍生品在财富管理中的更加广泛的应用；五是突出的行业地位，作为期货行业的首批上市公司，瑞达期货将承担引领行业转型发展的重任，全面提升核心竞争力。

10、资管业务业绩报酬的提成比例是多少，以及业绩报酬是在四季度报表上会全额体现吗？

答：公司资管业务的业绩报酬提成比例一般在

20%-30%之间，根据不同合同约定存在差异，没有固定的模式，属于市场化机制。业绩报酬不一定在公司四季度报表上全额体现，业绩报酬在符合合同约定的业绩报酬计提条件时、在委托资产运作终止日或资产管理合同约定的时点予以提取并确认收入。按照法规规定，业绩报酬提取的频率不得超过每6个月一次。

11、今年上半年资管产品收益率较低的原因？

答：今年上半年公司资管产品收益率较低的原因主要是受市场整体行情影响，CTA产品普遍表现不佳；另外有关部门为防止大宗商品价格波动过大也出台了一系列政策。为分散该风险，公司将实施公募和私募业务“两头并进”、协同发展的经营策略，大力发展各类以主动管理为主的产品，不断提高产品销售和交易能力：一是加大对“瑞达资管”品牌的宣传力度，树立以“瑞达资管”为核心的品牌标识，提高“瑞达资管”的市场辨识度，扩大“瑞达资管”的市场影响力；二是建立以“财富管理”为中心的理财产品销售管理体系，为公司资管产品、公募产品的销售提供支持及统一管理；三是丰富产品的类型，继续保持公司期货资管产品的优势，将资管产品的类型拓宽到包括固收类、权益类、综合

类和 CTA（管理期货）FOF，满足不同投资者的理财需求；四是加强销售渠道建设，加强与银行、券商、基金销售公司的沟通与合作，委托第三方机构代理资管产品的销售，扩大公司资管产品的销售范围；五是发挥 CTA 策略与债券类、权益类投资策略低相关性的优势，引进机构投资者，促使公司的资管产品成为银行、券商、信托、基金等机构的投资配置；六是加大对投资交易人才的引进，丰富资管业务的投资策略，引进债券、股票的研究和交易人员，拓宽资管产品的投资范围，促使公司的交易策略全覆盖；七是加快公募基金产品研究，力争有更多的公募基金（含商品 ETF 指数基金）上报监管部门。

12、公司对期货市场国际化的判断？

答：全球格局的现实和我国金融市场的国际化进程将大力推动我国期货市场的国际化发展，随着原油期货上市，国内期货市场加快了国际化进程，主要体现在几个方面：一是期货品种的国际化，目前已推出原油、铁矿石、PTA、低硫燃料油、20 号胶、国际铜、棕榈油等 7 个国际化品种，未来行业现有的部分期货品种将放开国际化，且可能会出现新的国际化期货品种；二是国内期货品种的国际化

进程与市场投资者结构的变化，扩大了交易者的代表性，使得交易定价更趋合理，国内期货市场定价影响力明显提升；三是取消了期货公司外资股比限制,此举将加快外资机构进入中国期货市场布局，同时将吸引越来越多的国际投资者进入中国，使得中国期货市场的投资者结构日趋多样化，本土期货公司将直面境外机构的竞争，危机与机会并存；四是有关 QFII、RQFII 新规的实施，取消了额度限制、扩宽了投资范围，将进一步吸引外资进入中国市场。

13、请简要介绍下公司的风险管理业务。

答：公司通过全资子公司瑞达新控资本管理有限公司稳妥开展风险管理业务，为客户提供基差贸易、仓单采购、销售、质押、约定回购等仓单服务和合作套保服务；根据客户需求为客户开发场外期权、互换、远期和掉期等金融产品并提供服务；为期货交易所非活跃品种及非主力月份提供报价等做市服务。瑞达新控通过开展上述服务赚取仓单管理费、风险管理费及相关收入。2021 年上半年，公司通过以下措施持续推动风险管理业务发展，一是加强子公司与母公司的业务协同，通过为母公司的产业客户设计一体化的方案，为客户提供仓单服务等融资服务和现货贸易，提高子公司的经营收入；二

是主动参与期货交易所的“保险+期货”项目试点，积累场外衍生品的管理经验，提高子公司的风险管理水平；三是加强信用管理，选择一批信用良好的企业，稳妥地开展场外衍生品业务；四是积极申报交易所的做市资格，为交易所非活跃品种提供流动性，已取得期货交易所的政策支持。2021年上半年，各项风险管理业务总收入4.18亿元，同比增长77.87%。其中，为客户提供仓单服务及贸易，实现营业收入4.15亿元；共为86家企业提供场外衍生品服务方案，上半年实现场外衍生品交易的名义本金150.33亿元，权利金收入3,793.44万元，同比分别增长958.61%和167.85%；作为上期所、大商所、郑商所和能源中心4家交易所做市商，涉及品种20个，相比2020年末增加1个，包括期权做市品种9个（黄金、橡胶、锌、铝、原油、铁矿石、液化石油气、棕榈油、甲醇期权），期货做市品种11个（镍、不锈钢、纸浆、豆一、焦煤、液化石油气、焦炭、棉纱、甲醇、短纤、尿素），通过开展做市业务，提高了相关合约的活跃度。

14、公司的管理团队保持高度稳定性的原因？

答：公司管理团队保持较高稳定性的原因一方面是对期货行业的热爱以及看好期货行业未来的发

	<p>展前景；另一方面是对公司经营理念、企业愿景的高度认同，对公司的发展潜力充满信心，公司的核心管理成员都是从业务一线培养和成长起来的，绝大部分与董事长共事超过 20 年，公司的经营理念、企业愿景早已深入每个人的骨髓，另外公司上市前的员工持股计划也对核心管理团队起到了较强的激励和凝聚作用。</p> <p>15、请问公司是否考虑股权激励？</p> <p>答：公司未来会适时推出股权激励计划，但目前尚未正式开展，具体细节还在研究制定中。</p>
	无
日期	2021 年 9 月 3 日