

股票代码：001236

股票简称：弘业期货

# 弘业期货股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-001

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"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	南方基金：金岚枫、朱伟豪 华泰证券：王可 农银汇理基金：李芳洲 公司：财务负责人陈蓉平、副总经理/董事会秘书黄海清、 副总经理吴久锋、证券部相关人员
时间	2022年9月9日（星期五）下午 14:00-16:00
地点	弘业大厦会议室
形式	见面交流
交流内容及具体问答记录	<p>会谈内容：</p> <p>董秘黄海清先生首先对公司的股东结构、发展状况进行了介绍，接下来双方就具体业务及事项进行了进一步交流，具体如下：</p> <p>1. 从行业发展看，当前国内期货公司核心还是受到行业β（新增品种）的影响，后续除了横向的增量外，行业的发展空间在哪里？</p> <p>答：一是期货功能有效发挥，为实体企业保“价”护航。《期货和衍生品法》的正式实施，广州期货交易所开市在即，各交易所期货期权产品体系不断丰富，新品种不断推出，这为期货公司发展成为期货和衍生品综合服务商创造条件、提供市场参与度。二是期货公司专业化服务能</p>

力不断提升。期货公司的总资产、净资产规模等不断提升。期货公司风险管理子公司通过基差贸易、仓单服务等方式为中小微企业提供更多针对性、个性化的风险管理服务。三是国内期货市场的国际化进程不断加快。加快开放型品种布局，进一步推动 QFII/RQFII 参与，在风险可控前提下积极探索对外开放新路径新模式，提供大宗商品价格的国际影响力。四是期货公司法治建设得到有力提升。《期货和衍生品法》正式落地实施，为实体经济利用期货市场发现价格、管理风险提供了制度支持，交易者和套期保值者的信心有力提升，对于提高实体企业风险管理水平、促进经济高质量发展具有重要意义。

**2. 当期公司的零售和机构客户规模（数量、资产、交易量），以及客户画像情况？**

**答：**一、根据公司今年上半年报披露，截至 2022 年 6 月末，在数量结构方面：自然人客户与机构客户占比约 9 比 1；在权益结构方面：自然人客户占比约 30%，机构客户占比 70%；在交易结构方面：自然人客户交易更加活跃，占比较高。总体来看，客户数量、权益结构和市场平均状况无显著差异，也与期货市场的交易习惯一致。二、客户大体可分为投机交易和套期保值交易两大类。且多以投机交易为主，这是由数量结构的特点所决定的，并且符合期货市场 T+0 交易的特点。三、目前国内期货市场分为商品期货和金融期货两大类。我司客户多以商品期货交易为主，这主要源于商品期货品种较多，所涵盖的大宗商品产业链较为齐全。在众多产业链上下游期货品种中，今年我司客户在能化板块交易量较大，这与今年国际市场上原油产业链行情相关，也与公司在江苏地区的品牌优势，以及整体业务布局相关。江苏省位于我国东部沿海地区，不仅整体经济实力较强，且化工企业众多，拥有较为完善的

能源化工产业结构。而公司不仅总部在南京，且在江苏地区实现了地级城市以及重点县级城市分支机构的全覆盖，能够为各类客户提供便捷的金融服务。

**3. 经纪业务，规模主要受制于品种、收入主要取决于交易所返还，后续可能如何改善？**

**答：**由于期货交易所尚未就手续费返还的标准颁布明确规则，公司每期收到的手续费减收金额及比例存在一定的不确定性。鉴于交易所手续费减收是期货公司手续费收入的主要来源之一，是期货行业的普遍情况，因此公司会结合各交易所的减收比率在保证公司整体手续费收入水平的同时，调整公司的市场策略和客户手续费率。未来，我国期货品种体系仍将不断完善，公司将及时根据监管部门的要求，大力发展相关品种的期货经纪业务，推动业务创新，拓展收入来源。

公司经纪业务将立足线上和线下，依靠优质服务增强客户黏性。以「五位一体」发展战略为核心，完善多级平台强化业务联动。构建完善的贯穿总部、分公司、营业部之间的业务联动机制。通过平台化、体系化建设，优化客户服务体系，为客户提供分层分级服务。在经纪业务的基础上，发展以衍生品为特色的多元化财富管理业务和以风险管理为核心的多元化机构业务。立足市场培育，做好投资者教育，构建产融结合平台。探索建立专业化、数字化、场景化的投资者教育平台。创新线上+线下联动联通的投教方式，让投教工作直接对接产业客户市场的培育。立足优势品种，重点打造公司投教知名品牌。推进设立省级「投资者教育」基地，将投教工作引向更高层次和更深层次。

**4. 过去几年看，以瑞达为代表的想在资管突围，结果发现 CTA 的市场容量有限，且股票部分也受到市场  $\beta$  影响，同时要保留优秀投研人才需要花大成本；如何看待资**

### 管业务空间？公司计划如何布局？

答：未来资管业务发展是包括银行、公募基金在内的所有资管公司或资管部门共同面临的问题。这几年随着居民财富的不断积累，资管行业频现资产荒现象。尤其是在打破刚兑，不断压缩非标资产的资管新规出台后，期货资管行业迎来了行业增长。虽然期货资管规模仍相对偏小，但自 2018 年资管新规出台后，期货资管行业的总规模却出现了增长。即使在今年股市  $\beta$  不足的情况下，期货资管仍在增量发展。

目前公司资管产品的策略已丰富至固收类（高评级债券、特色债券策略）、固收+CTA 类、FOF 类、套利混合类等，策略的丰富也在一定程度上平滑了公司资管产品的风险收益曲线，由此公司资产管理业务规模长期稳定在 200 亿以上。尤其在今年资产荒情况下，市场对债券类和 CTA 类产品十分追捧，公司也是根据不同客户群体，推出了适合投资者风险偏好的资管产品。除了私募资管业务外，公司也在积极申请公募业务牌照。

**5. 风险管理业务，本质上也是资金池业务。信用风险、操作风险都比较大，很多友商也不赚钱，永安近期也出不少问题。公司怎么看？**

答：首先风险管理业务并非都是资金池业务，三大主营业务中场外衍生品业务具有很强的专业性，主要为企业提供风险管理产品；做市商业务主要为期货、期权市场提供流动性，同样具有很高的专业性要求。期现业务中的信用风险和操作风险较大是目前行业存在的现状，信用风险事件时有发生，对某些公司造成较大的损失。我们认为短期内发生的风险事件，从某种意义上讲，对行业的长远健康发展是有一定帮助的。

在业务发展中弘业资本建立了客户准入门槛并严格

执行,加强信用风险管理。公司建立了客户资信评估制度,对客户资信情况进行调查、审核和评估,对客户基本情况、综合能力素质、业务基本情况等进行评估,并按照制度对已开展业务的客户资信情况进行动态跟踪。公司从业务全流程把控,事前、事中、事后设置严格的授权及岗位前置机制,对资金、风险敞口头寸等风险控制指标进行监控,各环节专人管理。同时公司建立了独立于其他职能部门的合规风控部,专职对各种风险履行日常检查、监控、识别、评估、防范等工作。弘业资本注重加强货权管控。规定货权转移应取得真实有效的货权凭证和其他有效证明文件。

**6. 基金销售业务,是否能做大? 有没有差异化打法?**

**答:**我国期货行业正在迎接转型创新的浪潮,传统的以经纪业务为主要盈利来源的模式将逐步被多元化的创新业务所取代。公司将持续扩大公募基金代销规模,加大基金宣传和培训力度,坚守合规底线,以智能化、专业化的线上线下融合模式推动业务高质量发展,推进私募代销业务,打造多元化金融产品和策略产品体系,健全差异化服务模式,不断增强用户体验。同时,在防控风险的前提下深入开展投资研发,加大投资力度。

**7. 除了经纪资管风险管理外,期货公司是否能找到其他的赛道,做第二成长曲线?**

**答:**未来弘业期货在管控好风险的前提下,将充分发挥公司牌照优势,加快创新发展,持续拓展服务实体经济的广度和深度,着力打造场内场外聚合、线上线下融合、期货现货结合、商品金融联合的具有责任感的衍生品和大宗商品服务专家。公司将紧扣“治理优”的发展主题,在证监会颁发的牌照下稳健运营,使公司服务实体经济能力和金融科技能力得到双提升。服务实体方面,完善服务实体经济模式,在“以国内大循环为主体、国内国际双循环

相互促进”的新发展格局下，充分体现金融服务实体经济的责任担当。坚持服务国家战略实施，如一带一路倡议、乡村振兴、金融服务实体等政策，支持江苏各项重点任务落地，全面提升金融服务实体经济的质效，尤其关注三农、小微企业等，提升服务能级，促进金融服务与产业链深度融合。金融科技方面，把握新一轮技术革命，抓住金融科技发展的浪潮。加快信息化建设，推动业务数据化，数据资产化，支撑企业整体和各业务单元的转型发展。

**8. 期货公司尽管二级市场给了较高的 PE 估值，但背后 ROE 低，做到 10% 都很难。公司后续计划如何提升 ROE 水平？目标是多少？**

**答：**期货公司在二级市场的 PE 估值较高，我们认为主要原因是投资者看好期货业的未来，国家高度重视和支持期货行业的发展。今年以来，《期货和衍生品法》颁布并实施，广州期货交易所开市在即，各交易所期货期权等产品体系不断丰富，以及 QFII 和 RQFII 布局开放型品种落地，期货业正走向高速发展阶段，以更好地满足实体经济风险管理的需要。后续公司将以 A 股上市为契机，通过提高市场研究水平、加强信息技术投入等方式提升服务能力，扩大市场占有率。重视创新业务的发展，进一步提高公司盈利能力。同时，在法律法规允许和风险可控的前提下，合理安排财务杠杆，优化资本结构，配合公司业务发展，综合提高公司 ROE 水平。

**9. 券商系、实业系、民营系期货公司都有各自的禀赋，如 IB 渠道、商品相关资源、激励机制等，公司的禀赋主要在哪里？江苏国资体系内，有哪些协同？**

**答：**公司在股东结构、业务定位等方面具有自身优势。股东方面，公司的控股股东为江苏省苏豪控股集团有限公司。苏豪集团是江苏省人民政府授权经营的国有资产投资

主体，重点发展国内外贸易、金融投资、文化产业和健康产业四大核心业务，旗下拥有具有实力的各级子企业。苏豪集团在金融投资领域形成以产业投资、金融业务、创业投资、金融资产投资为主体的全产业链架构，在期货、证券、信托、保险、再担保、银行、小额贷款、融资租赁、产业基金、私募股权基金等金融和准金融平台以及能源、生物医药、高科技产业等领域进行合理的投资布局。苏豪集团金融投资板块将以打造投资价值链为目标，积极提升上市公司弘业股份和弘业期货的实力，做强江苏金融控股公司。同时，公司积极为苏豪集团各板块业务发展提供金融服务。未来，公司将继续与集团内其他成员企业通力合作、协同发展。公司的实际控制人为江苏省国资委。公司积极与江苏省国资委下属企业展开业务合作。

业务方面，一是弘业期货实现“A+H”双通道资本布局，可通过资本市场进行融资与资本运营，将为公司大力发展风险管理业务、开展战略性投资、提升产业链服务能力、创建衍生品投行提供强有力的资金保障。弘业期货于2022年8月5日在深交所主板挂牌上市，是继2015年在香港联交所主板上市以来再次登陆资本市场大舞台，也是行业内唯一一家“A+H”上市公司。二是缔造多项行业第一，综合实力稳步提升。弘业期货是行业内唯一当选“全国文明单位”、首批拥有行业全业务资格、首家建立国家级博士后工作站、首批建成综合型线上金融服务平台的期货公司。三是弘业期货拥有全面的业务资格。以经纪业务作为基础，与其他业务相辅相成；建立健全集产品设计、投资交易、风险控制和运营管理为一体的大资管业务体系；财富管理业务实现从产品销售导向的1.0时代向资产配置服务的2.0时代转变；形成以“业务部门-品种服务团队-风险管理子公司”为主体的多层次服务体系；完成

	<p>跨境综合金融服务平台搭建，境外子公司——弘业国际金融控股公司（香港）获得证券、期货、资产管理等牌照以及中国证监会批准的 RQFII（人民币合格境外机构投资者）资格。四是创新建立“五位一体”模式服务实体经济。坚持以服务实体经济为宗旨，创建“五位一体”合作共赢模式及“赛马”机制。公司还充分整合五大业务板块资源，以服务国家战略为根本遵循，抢抓“双碳”机遇，落实能源保供等党中央部署。五是聚焦乡村振兴，服务“三农”发展。作为首批“保险+期货”试点公司，弘业期货将乡村振兴和助力共同富裕的责任“扛”在肩上，积极运用期货工具服务“三农”。“保险+期货”业务足迹覆盖全国。</p> <p><b>10. 公司是否会寻找其他机构做资源上的整合？</b></p> <p><b>答：</b>根据公司募集资金使用用途，公司在 A 股上市后，将寻求兼并重组的机会以实现资源整合，提升公司市场竞争力及综合化金融服务能力，实现跨越式发展。公司的发展目标是成为综合化的金融服务平台。公司于 2014 年吸收合并华证期货，做出了资源整合上的尝试。比照证券公司的发展趋势，期货行业未来或也存在并购重组的机会。作为目前 A 股主板仅有的四家上市期货公司，弘业期货在资本运作方面具有得天独厚的优势，根据公司的发展目标，未来公司将通过开展资本市场运作、兼并收购相应的企业，进一步扩大市场规模，提升市场份额，促进公司的跨越式发展。</p> <p>公司也将积极与其他金融机构开展业务合作，建立战略合作关系，加强与银行、保险、证券、信托公司协同服务，争取获得更多业务机会，树立公司业务口碑。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>无</p>



---

活动过程中所使用的 演示文稿、提供的文 档等附件（如有，可 作为附件）	
--	--