

证券代码：002961

证券简称：瑞达期货

公告编号：2020-013

# 瑞达期货股份有限公司 2019 年年度报告摘要

## 第一节 重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到中国证监会指定媒体仔细阅读年度报告正文。

本年度报告摘要经本公司第三届董事会第十六次会议审议通过。本公司所有董事均已出席了审议本年度报告摘要的董事会会议。未有董事、监事、高级管理人员对本报告提出异议。

公司 2019 年度财务报告已经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了无保留意见的审计报告。

经公司第三届董事会第十六次会议审议通过的公司 2019 年度利润分配预案为：以 2019 年 12 月 31 日总股本 445,000,000 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.8 元（含税），不进行送股或以公积金转增股本。

## 第二节 公司基本情况

### 一、公司简介

股票简称	瑞达期货	股票代码	002961
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书		
姓名	林娟		
办公地址	厦门市思明区塔埔东路 169 号 13 层		
电话	0592-2681653		
电子信箱	ruida@rdqh.com		

## 二、报告期主要业务或产品简介

### （一）报告期内公司从事的主要业务及经营模式

公司向个人、机构客户提供参与期货市场的交易通道、投资咨询和资产管理等金融产品和服务以及通过子公司开展风险管理业务，主要业务如下：

1、期货经纪业务：是指期货公司接受客户委托，按照客户的指令，代理客户买卖期货合约、办理结算和交割手续，并且交易结果由客户承担的经营活动，是期货公司的一项中介业务。公司通过推广期货市场投资知识和技巧，为客户提供参与期货交易的通道，赚取手续费及相关收入。

2、资产管理业务：根据客户需求开发资产管理产品并提供相关服务，公司通过为客户单一、集合资管计划等产品进行投资，赚取管理费、业绩报酬及相关收入。

3、期货投资咨询业务：通过为客户提供风险管理顾问、专项培训、研究分析报告、设计等投资方案、期货交易策略等咨询服务，赚取咨询费及相关收入。

4、风险管理业务：公司通过下设子公司为客户提供仓单采购、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、互换和远期合同等金融产品并提供服务；为期货交易所非活跃品种提供报价等做市服务。子公司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。

### （二）报告期内公司所属行业的发展阶段、周期性特点以及公司所处的行业地位

#### 1、报告期内公司所属行业的发展阶段

公司所属的期货行业，根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017）（修订），属于J674金融业——资本市场服务——期货市场服务；根据中国证监会《上市公司行业分类指引》以及《2019年3季度上市公司行业分类结果》，公司所处行业为“J金融业”下的“J67资本市场服务”。

我国期货市场作为新生事物历经了三十余年的发展，从无到有，从小到大，从无序逐步走向有序，逐渐发展并走向成熟。随着中国成为世界贸易组织（WTO）成员，我国正在逐渐融入世界期货市场。我国七国市场可分为以下几个阶段：起步探索阶段（1988年至1993年）、治理整顿阶段（1993年至1999年）和规范发展阶段（2000年至今）。

进入21世纪后，中国期货市场正式步入平稳较快的规范发展阶段。目前中国期货行业正处于这一阶段，期货市场的规范化程度逐步提升，创新能力不断增强，新的期货品种陆续推出，期货交易量实现恢复性增长后连创新高，期货市场服务产业和国民经济的经验也逐步积累。

同时，中国期货市场逐步走向法制化和规范化，构建了期货市场法律法规制度框架和风险防化解机制，监管体制和法律法规体系不断完善。由中国证监会的行政监督管理、中期协的行业自律管理和期货交易所的自律管理构成的三级监管体制，对于形成和维护良好的期货市场秩序起到了积极作用。一系列法律法规的相继出台夯实了我国期货市场的制度基础，为期货市场的健康发展提供了制度保障。

2006年5月，中国期货保证金监控中心成立，并于2015年4月更名为中国期货市场监控中心。作为期货保证金的安全存管机构，中国期货市场监控中心为有效降低保证金挪用风险、保证期货交易资金安全以及维护期货投资者利益发挥了重要作用。2006年9月，中金所在上海挂牌成立，并于2010年4月推出了沪深300指数期货。中金所的成立和股票指数期货的推出，对于丰富金融产品、完善资本市场体系、开辟更多投资渠道，以及深化金融体制改革具有重要意义，同时也标志着我国期货市场进入了商品期货与金融期货共同发展的新时期。

经过三十余年的探索发展，我国期货市场由无序走向成熟，逐步进入了健康稳定发展、经济功能日益显现的良性轨道，市场交易量迅速增长，交易规模日益扩大。同时，我国期货市场的国际影响力显著增强，逐渐成长为全球最大的商品期货交易市场和第一大农产品期货交易市场，并在螺纹钢、白银、铜、黄金、动力煤、股指期货以及众多农产品等品种上保持较高的国际影响力。我国期货交易所在世界期货市场中占据了重要地位。

同时，在监管机构的推动下，我国期货市场期货和期权品种逐步丰富，交易机制不断创新，投资者队伍进一步扩大，期货公司的业务范围拓宽，期货市场业务创新步伐逐渐加快，法律法规及监管体系进一步完善。2019年，我国期货市场成交量39.62亿手，同比增长30.81%；成交金额290.61万亿，同比增长37.85%。2019年，我国期货市场上市了15个品种，其中商品14个（商品期货7个，商品期权7个），金融1个（金融期权，中金所沪深300股指期货）。截止2019年末，我国期货市场上市品种总数达到76个，其中商品69个（商品期货58个，商品期权11个），金融7个（金融期货6个，金融期权1个）。

## 2、期货行业的周期性特点

我国期货市场受到国民经济发展、宏观经济状况和国际期货市场行情等多种因素影响。宏观经济的周期性通过期货市场传导到期货公司，如果宏观经济陷入衰退导致期货市场和股票市场交投不活跃，期货公司的各项业务可能受到不利影响，进而影响期货公司的盈利状况。

此外，期货行业的周期性特征还和交易品种有关。我国期货交易品种主要包括农产品、金属产品及能源化工产品等商品期货和金融期货。在商品期货产品中，农产品具有比较明显的季节性，其他品种则受经济周期波动影响，具有较为明显的经济周期性。在金融期货产品中，国债期货和股指期货分别与利率市场和证券市场紧密相关，具有与上述市场较为相近的周期性。

公司所处行业在过去若干年出现了一定的波动，具有周期性。

### （1）资本市场服务行业属于强周期行业

公司所属的期货行业为资本市场服务行业的子行业，资本市场服务行业属于强周期行业，资本市场服务行业的经营情况受到期货市场、证券市场、利率市场周期性变化及行业竞争加剧等多种因素的综合影响。我国宏观经济波动、货币政策宏观调控、全球政治和经济状况等因素均在近年来对我国金融市场以及公司经营业绩和财务状况造成较大影响。我国的资本市场属于新兴市场，市场状况变化较为激烈，证券公司、期货公司等资本市场服务行业公司的利润水平变化与证券市场的波动趋势基本一致。而证券市场的表现受宏观经济周期、国家宏观政策、市场发展情况、国际经济形势和国际金融市场波动等诸多因素的影响，存

在较大的不确定性和周期性、波动性进而导致资本市场服务行业的业绩亦随着资本市场的变动呈现周期性波动。

## (2) 随着期货行业不断发展壮大，受资本市场影响的周期性越来越大

期货行业作为资本市场服务行业的子行业，由于行业规模较小、尚处于快速增长过程中，受资本市场波动冲击相对证券行业较小，但随着近年来期货行业规模的扩张，受宏观经济波动、货币政策宏观调控、资本市场大幅波动的影响影响愈发明显，预计未来随着期货行业的发展壮大，受到资本市场的影响将越来越大。公司作为期货公司，经营业绩、财务状况等均愈来愈受到宏观经济波动、货币政策宏观调控和资本市场周期性波动的影响。

需要指出的是，期货交易是双向交易机制，期货市场作为提供风险管理工具的衍生品市场，期货行业的发展与经济发展预期的不确定性、市场价格的波动和企业的套期保值需求是密切相关的，不确定性越强，价格波动越大，套期保值的需求就越强烈，市场的交易量也就越大。期货公司作为连接期货市场和投资者的桥梁和纽带，担负着在市场一线服务投资者的重任，其业务发展自然也受到期货市场自身运行规律的影响。

### 3、公司所处的行业地位

经过多年激烈的市场竞争，公司的综合竞争实力不断增强。公司各项监管指标持续符合中国证监会的有关规定，财务指标排名位于行业前列。

报告期内，公司的代理交易金额与市场份额情况如下表：

项目	2019年	
	交易金额（亿元）	市场份额（%）
上期所	13,460.34	0.69
郑商所	3,699.63	0.47
大商所	6,592.94	0.48
中金所	4,283.91	0.31
能源中心	2,270.69	0.73

注 1：上表中公司交易金额数据为双边计算口径，来自公司使用的金仕达期货交易系统；

注 2：上表中交易金额市场份额为经公司计算得到的数据，其计算公式为：交易金额市场份额=公司交易金额/（中期协公布的年度累计成交总额（单边计算口径）\*2）。其中，中期协公布的年度累计成交总额来自中期协公布的全国期货市场交易情况统计数据，为单边计算口径。

报告期内，公司及子公司获得监管部门和其他机构颁发的荣誉和资质情况如下：

时间	荣誉和资质	颁发机构
2019 年 12 月	证券日报“2019 年度中国证券市场金骏马奖”财富管理先锋奖	证券日报

2019 年 12 月	和讯“第十七届中国财经风云榜”2019 年度期货业杰出掌门人（瑞达期货林志斌）、2019 年度期货业扶贫奖	和讯
2019 年 12 月	证券时报“十三届财富管理机构君鼎奖”瑞达期货“天然橡胶保险+期货产业服务试点”项目荣获“2019 中国期货创新产业服务项目君鼎奖”	证券时报
2019 年 11 月	第十三届全国期货实盘交易大赛“优秀投资者服务奖”	期货日报、证券时报
2019 年 11 月	第十二届中国最佳期货经营机构暨最佳期货分析师评选“最佳风险管理子公司服务奖(瑞达新控)”	期货日报、证券时报
2019 年 11 月	第十二届中国最佳期货经营机构暨最佳期货分析师评选“中国期货公司年度最佳掌舵人(瑞达期货 林志斌)”	期货日报、证券时报
2019 年 11 月	第十二届中国最佳期货经营机构暨最佳期货分析师评选“中国金牌期货研究所(瑞达期货研究院)”	期货日报、证券时报
2019 年 11 月	第十二届中国最佳期货经营机构暨最佳期货分析师评选“最佳诚信自律期货公司”	期货日报、证券时报
2019 年 11 月	第十二届中国最佳期货经营机构暨最佳期货分析师评选“最佳精准扶贫突出贡献奖”	期货日报、证券时报
2019 年 11 月	第十二届中国最佳期货经营机构暨最佳期货分析师评选“最佳商品期货产业服务奖”	期货日报、证券时报
2019 年 11 月	第十二届中国最佳期货经营机构暨最佳期货分析师评选“最佳中国期货经营分支机构(瑞达期货南宁营业部)”	期货日报、证券时报
2019 年 11 月	第十二届中国最佳期货经营机构暨最佳期货分析师评选“期货公司国际化进程新锐奖(瑞达国际)”	期货日报、证券时报
2019 年 11 月	第十二届中国最佳期货经营机构暨最佳期货分析师评选“最佳企业品牌建设奖”	期货日报、证券时报
2019 年 11 月	第十二届中国最佳期货经营机构暨最佳期货分析师评选“最佳期货 IT 系统建设奖”	期货日报、证券时报
2019 年 11 月	第十二届中国最佳期货经营机构暨最佳期货分析师评选“中国期货公司金牌管理团队”	期货日报、证券时报
2019 年 11 月	第十二届中国最佳期货经营机构暨最佳期货分析师评选“年度最佳投资者教育工作奖”	期货日报、证券时报
2019 年 11 月	第十二届中国最佳期货经营机构暨最佳期货分析师评选“中国最佳期货公司”	期货日报、证券时报
2019 年 11 月	第十二届中国最佳期货经营机构暨最佳期货分析师评选“最佳资产管理领航奖”	期货日报、证券时报
2019 年 11 月	第十二届中国最佳期货经营机构暨最佳期货分析师评选“最佳金融期货服务奖”	期货日报、证

		券时报
2019 年 11 月	第十二届中国最佳期货经营机构暨最佳期货分析师评选“最佳资本运营发展奖”	期货日报、证券时报
2019 年 5 月	2018 年天然橡胶“保险+期货”精准扶贫试点项目二等奖	上海期货交易所
2019 年 2 月	优秀会员奖	大连商品交易所
2019 年 1 月	2018 年度做市业务优胜奖（瑞达新控）	上海期货交易所
2019 年 1 月	2018 年度优秀会员银奖	上海期货交易所

### 三、主要会计数据和财务指标

#### （一）近三年主要会计数据和财务指标

##### 1、合并报表

单位：元

	2019 年	2018 年	本年比上年增减	2017 年
营业总收入	951,251,523.00	471,071,282.06	101.93%	513,109,226.26
归属于上市公司股东的净利润	120,810,930.92	114,731,625.55	5.30%	158,878,129.72
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	104,803,455.91	107,852,056.16	-2.83%	151,141,954.51
其他综合收益的税后净额	1,539,645.97	3,198,333.30	-51.86%	-889,786.17
经营活动产生的现金流量净额	-556,904,541.79	-164,370,012.54	不适用	-1,425,100,396.88
基本每股收益（元/股）	0.29	0.29	0.00%	0.40
稀释每股收益（元/股）	0.29	0.29	0.00%	0.40
加权平均净资产收益率	8.14%	8.55%	-0.41%	13.01%
	2019 年末	2018 年末	本年末比上年末增减	2017 年末
资产总额	6,387,714,431.25	4,341,853,994.09	47.12%	5,196,008,549.11
负债总额	4,679,366,851.30	2,970,601,281.97	57.52%	3,895,685,795.84
归属于上市公司股东的净资产	1,708,347,579.95	1,371,252,712.12	24.58%	1,300,322,753.27

## 2、母公司

单位：元

	2019 年	2018 年	本年比上年增减	2017 年
营业总收入	305,862,047.17	323,513,375.52	-5.46%	370,017,855.11
净利润	112,088,674.03	128,456,546.34	-12.74%	158,302,362.80
扣除非经常性损益的净利润	97,003,199.88	121,385,681.61	-20.09%	150,636,991.98
其他综合收益的税后净额	0.00	0.00		0.00
经营活动产生的现金流量净额	-460,239,051.08	-46,896,659.56	不适用	-1,512,510,658.28
基本每股收益（元/股）	0.27	0.32	-15.63%	0.40
稀释每股收益（元/股）	0.27	0.32	-15.63%	0.40
加权平均净资产收益率	7.53%	9.54%	-2.01%	13.00%
	2019 年末	2018 年末	本年末比上年末增减	2017 年末
资产总额	5,915,298,464.02	3,915,192,586.39	51.09%	4,868,902,221.83
负债总额	4,206,843,063.22	2,536,468,784.15	65.85%	3,571,634,965.93
所有者权益总额	1,708,455,400.80	1,378,723,802.24	23.92%	1,297,267,255.90

## (二) 分季度主要会计数据

## 1、合并报表

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业总收入	146,243,303.00	232,117,413.81	329,110,213.93	243,780,592.26
归属于上市公司股东的净利润	38,674,863.85	29,873,278.66	23,765,204.15	28,497,584.26
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	28,209,055.51	27,386,098.83	24,451,468.31	24,756,833.26
经营活动产生的现金流量净额	65,325,785.90	-373,836,807.67	-87,662,230.46	-160,731,289.56

## 2、母公司

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业总收入	65,887,656.51	67,284,532.35	72,707,093.79	99,982,764.52
净利润	26,944,047.21	27,446,081.68	27,059,736.98	30,638,808.16
扣除非经常性损益的净利润	17,870,246.85	24,371,229.89	27,372,856.79	27,388,866.35

经营活动产生的现金流量净额	244,808,743.98	-376,308,433.07	-169,089,529.36	-159,649,832.63
---------------	----------------	-----------------	-----------------	-----------------

上述财务指标或其加总数与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标不存在重大差异。

### (三) 母公司净资本及有关风险控制指标

单位：元

项目	2019 年末	2018 年末	本年末比上年末增减
净资本	1,078,939,067.06	843,559,802.28	27.90%
净资产	1,708,455,400.80	1,378,723,802.24	23.92%
净资本/各项风险资本准备之和	913.41%	1,187.83%	-274.42%
净资本/净资产	63.15%	61.18%	1.97%

## 四、股本及股东情况

### (一) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	29,060	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	27,176	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
泉州市佳诺实业有限责任公司	境内非国有法人	75.58%	336,320,000	336,320,000	-	-	
厦门中宝进出口贸易有限公司	境内非国有法人	5.96%	26,520,000	26,520,000	-	-	
厦门市金信隆进出口有限公司	境内非国有法人	5.39%	24,000,000	24,000,000	-	-	
泉州运筹投资有限公司	境内非国有法人	2.96%	13,160,000	13,160,000	-	-	

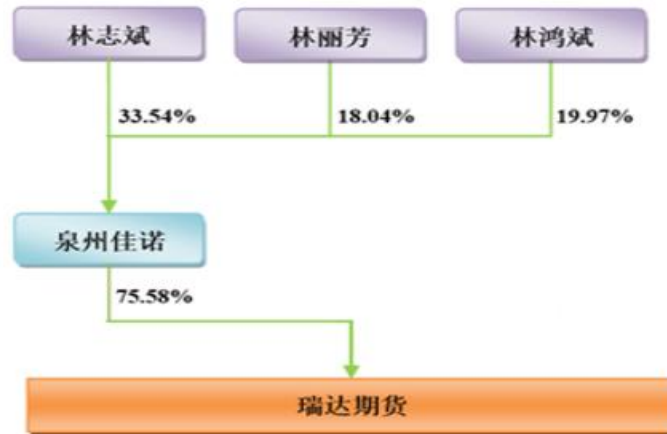


李卓强	境内自然人	0.10%	446,800			
陈元星	境内自然人	0.09%	417,600			
陈清	境内自然人	0.06%	273,700			
JPMORGANCHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION	境外法人	0.06%	250,110			
陈山	境内自然人	0.04%	187,000			
中国工商银行 股份有限公司 —申万菱信中 证申万证券行 业指数分级证 券投资基金	国有法人	0.03%	133,400			
上述股东关联关系或一致行动的说明	苏宏永持有泉州佳诺 28.45%股份，同时持有厦门中宝 33.34%的股份；除此之外，本公司未知各股东之间是否存在关联关系或构成一致行动人。					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	前 10 名普通股股东中李卓强、陈元星、陈清、陈山有参与融资融券业务。李卓强普通证券账户持有公司 0 股股份，投资者信用证券账户持有 446,800 股股份，合计持有 446,800 股股份；陈元星普通证券账户持有公司 0 股股份，投资者信用证券账户持有 417,600 股股份，合计持有 417,600 股股份；陈清普通证券账户持有公司 0 股股份，投资者信用证券账户持有 273,700 股股份，合计持有 273,700 股股份；陈山普通证券账户持有公司 0 股股份，投资者信用证券账户持有 187,000 股股份，合计持有 187,000 股股份。					

## （二）公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

公司报告期无优先股股东持股情况。

### （三）以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



## 五、公司债券情况

公司不存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券。

## 第三节 经营情况讨论与分析

### 一、报告期经营情况简介

#### （一）概述

2019年是新中国成立70周年，也是决胜全面建成小康社会的关键之年。中央强调要坚持稳中求进工作总基调，持续深化供给侧结构性改革，统筹推进稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险工作，经济迈向高质量发展，我国仍处于并将长期处于重要战略机遇期。同时，金融市场存在不确定因素较多，受地缘政治不稳定、中美贸易争端、社会购买力下降、社会融资难依然突出等各种因素的影响，期货行业稳步发展。

期货行业的环境发生较大变化。新一任证监会主席所提出的“四个敬畏、一个合力”新的监管要求，更为从市场的角度调整监管理念，让投资者逐步恢复信心，让市场逐步恢复融资功能。期货公司境内上市

融资实现“零”的突破，首批两家期货公司在A股挂牌上市，为期货公司进一步提高资本实力提供坚实的条件。2019年末证监会发布放宽外资控股期货公司限制的政策，自2020年1月1日起，取消期货公司外资股比限制。期货公司是首批全面面向外资开放的金融经营机构，对我国期货市场国际化影响意义重大，目前对外开放的原油、铁矿石、PTA和天然橡胶等四个国际化品种市场影响力更为明显。

期货市场的整体规模增长，报告期末，期货行业客户权益、成交金额、成交量等与2018年相比都有所增长。

期货公司的创新能力有所提高，目前期货公司的资管业务规模依然较小，资管产品较为单一，经营收入低利润少，盈利能力不强。报告期内，3只商品ETF公募基金获批，其中2只已成功上市，不仅对期货行业带来保证金规模，而且对推动期货公司资管业务发展起到示范作用，将极大的推动期货行业资管业务的发展和公众对期货的认识和参与。期货公司通过风险管理子公司开展风险管理业务取得较大的进展，特别是采取“保险+期货”业务模式在服务实体经济，落实精准扶贫工作上发挥重要作用，期货行业的社会功能得到较高认可，市场覆盖率、认可度逐步提高，通过场内市场的标准化服务和场外市场的个性化服务，期货行业的社会功能将渗透于各个行业，逐步体现其重要性。

报告期内，公司坚持以上市公司治理要求的准绳，以股东利益最大化为己任，积极筹划公司IPO的准备工作，并成功在深圳证券交易所挂牌上市。在经营管理上，公司紧密围绕监管要求，充分发挥专业优势，不断提高公司服务实体经济的能力；扩大公司经营边际，丰富公司经营内涵，除公募基金公司已获准筹建外，公司积极申请基金代销、上证所和深证所期权经纪业务；强化市场布局，通过新设及调整部分分支机构，促进公司的机构分布更为合理，更为贴近市场、贴近客户；以客户需求为导向，为客户设计不同金融产品及服务，满足不同客户的需求；加强与专业机构的沟通与联系，重点开发机构客户，提高公司法人客户数量及资产规模；强化渠道合作，扩大公司客户的数量及业务规模。经过公司全体员工的共同努力，公司的综合竞争实力不断增强，报告期末，公司的客户保证金规模与2018年同期相比增长76%，公司资产管理规模与2018年相比增长111.11%，风险管理业务也取得多样化发展，“保险+期货”的精准扶贫项目增加至4个项目，场外衍生品业务的名义本金与上年相比增加19765%。

展望2020年，地缘政治不稳定、中美贸易争端等影响因素依然存在，但2020年也是“十三五计划”收尾之年，随着国家各项政策的落实，且全球货币政策呈现宽松趋势，因此金融市场形势较好，资本市场将

迎来新的发展，也将带动各行业的发展，对期货行业的发展有利。公司将抓住市场发展的有利机遇，依据发展的需要调整内部管理架构，提高公司管理效率，防范各类经营风险，提升客户服务质量；明确下属子公司、分支机构的定位，确定各项业务发展的主要目标，建立行之有效的协调机制，推动公司新业务的发展，使新的战略目标和布局得到实现。同时充分利用行业首批上市公司的机会，充分发挥资本市场的优势，努力通过新设或兼并等方式，扩大公司资产规模、客户规模并延展公司相关产业链业务。

## （二）主营业务分析

### 1、概述

公司通过总部下设机构以及下属分公司、营业部从事期货经纪业务、资管业务，以及通过全资子公司瑞达新控开展风险管理业务，通过瑞达国际开展境外业务。经过多年激烈的市场竞争，公司的综合竞争实力不断增强。公司各项监管指标持续符合中国证监会的有关规定，财务指标排名位于行业前列。2019 年度，公司实现营业收入 9.51 亿元，同比增加 101.93%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.21 亿元，同比增加 5.3%。公司主要经营指标持续保持行业前列。

### 2、收入与成本

#### （1）营业总收入构成

单位：元

项目	2019 年		2018 年		同比增减
	金额	占营业总收入比重	金额	占营业总收入比重	
期货经纪业务	295,260,034.79	31.04%	319,316,514.32	67.78%	-7.53%
资产管理业务	19,794,176.70	2.08%	11,926,299.42	2.53%	65.97%
风险管理业务	636,197,176.14	66.88%	139,851,978.33	29.69%	354.91%
其他	135.37	0.00%	-23,510.01	0.00%	不适用
营业总收入合计	951,251,523.00	100%	471,071,282.06	100%	101.93%

**相关数据同比变动发生30%以上的说明：****（一）期货经纪业务**

公司经纪业务主要包括：商品期货经纪和金融期货服务，通过推广期货市场投资知识和技巧，为客户提供参与期货交易的通道，赚取手续费及相关收入。报告期内，期货经纪业务实现营业收入2.95亿元，同比减少7.53%。

**市场环境**

尽管受金融市场诸多不确定因素影响，期货行业客户权益、成交金额、成交量等与2018年相比有所增长，但手续费率下降，影响期货公司的经纪业务收入。同时，随着期货期权品种持续扩容，期货风险管理业务不断创新，期货市场服务实体经济能力进一步增强。

**经营举措及业绩**

2019年，公司结合新形势、新要求，通过多重手段有效夯实传统经纪业务基础。一是秉承一线城市争取市场份额，二、三、四线城市拓展利润的布局策略；二是通过深耕专业投资机构、大力开展对金融机构的开发和合作，全力提高公司法人客户的规模；三是加强与行业渠道的联系和合作，增加公司整体的客户数量和保证金规模；四是丰富“金尝发”系列产品，提供优质服务，提升优质客户粘性，提升了公司的议价能力；五是深耕二、三、四线城市客户，维持公司手续费率水平。报告期内，公司新增客户6,663户，其中新增法人客户154户，公司客户保证金规模增加至40.10亿元，公司的手续费率与2018年相比下降接近30%，主要原因是股指期货放宽限制，金融期货的市场占比大幅度提高所致，但公司手续费率依然保持略高于行业的水平。

项目	2019年	2018年	2017年
行业佣金率	N/A	N/A	0.0367%
公司佣金率（母公司口径）	0.0595%	0.0862%	0.0814%

注1：行业佣金率数据来源于中期协《理事会通讯》、《中国期货市场年鉴》。

注2：监管部门尚未披露2018年和2019年的行业佣金率水平。

注3：公司佣金率（母公司口径）=公司经纪业务手续费收入（母公司口径）/公司期货代理成交额（母公司口径）。

## 2020 年展望

2020 年虽然外部环境还存在一些不确定因素，但资本市场形势较好，各项政策也充分体现资本市场将迎来高速发展，也将带动期货行业的加速发展，同时全球货币政策呈现宽松趋势，宏观经济对期货行业有利；一是品种扩容，更多期货、期权产品即将上市；二是做市品种将会增加，未来可能覆盖全品种；三是人民币外汇期货有可能开放，商品 ETF 未来将有更多的产品上市；四是大型金融机构将逐步被允许开展期货投资。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，逐步迈向专业化、智能化、高端化的经纪通道和衍生品服务。

公司将在金融科技领域不断加大研发投入，进一步优化策略交易手机 APP、极速交易系统等产品及服务，借助互联网的平台，进一步完善互联网客户培训、业务推广和服务，创新行业的业务开发及服务模式，促进公司经纪业务转型和持续发展。

## （二）资产管理业务

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。报告期内，公司资产管理业务实现收入0.2亿元，同比增加65.97%。

### 市场环境

随着资管新规及系列配套政策落实，防范金融风险、回归行业本源，成为资产管理行业发展主要方向，行业进入以主动管理为核心的发展新时期。各类资产管理产品逐步向公募化、净值型管理过渡。主动管理、产品设计、市场营销、风控保障等能力，成为建立资产管理核心竞争力的重要因素。

### 经营举措及业绩

2019年，面对行业政策及市场环境的变化，公司坚持产品驱动战略，从客户需求角度出发，探索设立更科学、系统、全面的优质产品，丰富资管产品的种类。报告期内，公司已形成稳定的“瑞智无忧”、“瑞达进取”等系列产品；资管产品创设方面，公司成功发行首个混合类资管产品，丰富公司资管产品的类型。

截至报告期末，公司资产管理受托资产规模为3.23亿元，同比增长111.11%，具体情况如下：

单位：亿元

类型	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	同比增减
集合资产管理业务	1.19	0.24	395.83%
单一资产管理业务	2.04	1.29	58.14%
合计	3.23	1.53	111.11%

### 2020 年展望

自2020年以来，中国经济和中国总财富取得了举世瞩目的增长。2019年，中国在全球财富中的比重已达到17.7%，可以说，正是我国人民生活水平提高，引领了财富管理行业发展。改革开放以来，我国经历了明显的产业变迁和结构升级，居民的人均收入水平和财富出现大幅增长，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。展望未来，中国经济具备足够的韧性，城市化将持续推进新经济崛起，我国的人均收入水平和财富仍然具备很大的提升空间，中国的财富市场潜力巨大，财富管理行业的发展已进入加速期，2020年，是资管行业转型的最后一年，也将会成为财富管理行业正名的一年。随着经济增速放缓，投资者对多元配置的需求提升，新资管格局将鼓励开启全民财富管理时代的来临。

公司将以即将开业的公募基金为契机，实施公募和私募业务“两头并进”，协同发展的经营策略。抓住市场机遇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、丰富产品的类型，继续保持公司期货资管产品的优势，进一步提高期货资管市场的影响力和占有率，将资管产品的类型拓宽到包括固收类、权益类和综合类，满足不同投资者的理财需求。二、加强销售渠道建设，加强与银行、券商、信托、基金销售公司的沟通与合作，进入上述机构的白名单。三、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；四、加快公募基金产品研究，力争至少有两个以上的公募基金（含商品ETF指数基金）上报证监会。

### （三）风险管理服务业务

公司通过下设子公司瑞达新控为客户提供仓单采购、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、互换和远期合同等金融产品并提供服务；为期货交易所非活跃品种提供报价等做市服务。子公司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。报告期内，风险管理业务实现营业收入6.36亿元，同比增加354.91%。

#### 市场环境

2019年期货行业的风险管理业务取得较大的进展，特别是采取“保险+期货”业务模式在服务实体经济，落实精准扶贫工作上发挥重要作用，期货行业的社会功能逐步得到认可，市场覆盖率、认可度逐步提高，期货行业的社会功能将渗透于各个行业，逐步体现其重要性。

#### 经营举措和业绩

公司加强对风险管理业务的管理，进一步完善风险管理业务的制度及流程，在风险“可测、可控、可承受”的前提下，推动公司风险管理业务的发展，全年未发生重大的风险事故。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。报告期内，瑞达新控主要经营收入主要来源于为客户提供仓单服务及贸易，该项业务实现经营收入6.27亿元，同比增长321.25%。除此之外，瑞达新控与客户开展场外衍生品业务已实现名义本金2.44亿元，同比增长近200倍，同时，已成为上期所、大商所和郑商所等3家交易所的镍、玉米、所棉纱、不锈钢期等四个品种的做市商。

#### 2020 年展望

抓住市场对风险管理的需求，不断增加服务模式，不断得到认可的机会。借助本公司登陆资本市场，拓宽融资渠道的优势，大力发展风险管理业务。一、加大对风险管理子公司的投资，满足其发展的资金需求；二、注重团队建设和人才引进；三、充分发挥与母公司的协同效应加大风险管理服务产品的销售，提高开发和服务能力。在上海金融发达地区及产业集中地设立分支机构，提高风险管理业务的覆盖面和市场



影响力。引进期现人才、场外衍生品交易人才、做市交易人才等；四、扩大仓单服务及贸易的业务范围和规模，推广含权贸易业务，进一步提高风险管理公司的经营收入；五、大力推动场外衍生品业务的发展，通过设计期权、远期、互换等不同场外衍生品服务产品，促使场外衍生品业务多样化满足客户的风险管理需求；六、积极参与“保险+期货”试点项目。加强与期货交易所的沟通与联系，争取交易所的支持，力争在 2019 年四个试点项目的基础上，将“保险+期货”的项目增加至十个以上，彰显公司的社会责任；七、扩大做市服务品种，除 2020 年已新增三个做市品种外，争取更多做市品种的覆盖，将做市业务从现有的上期所、大商所和郑商所品种，进一步扩大至中金所、上证所、深证所等交易所的做市品种。公司将不断加大风险管理子公司的支持力度，促进风险管理子公司的稳健发展，彰显风险管理业务的服务能力和创收能力。

## (2) 营业支出构成

单位：元

营业支出构成项目	2019 年		2018 年		同比增减
	金额	占营业支出比重	金额	占营业支出比重	
提取期货风险准备金	9,001,199.48	1.14%	10,237,509.51	3.23%	-12.08%
税金及附加	1,688,826.18	0.21%	1,740,701.47	0.55%	-2.98%
业务及管理费	154,886,937.00	19.56%	155,581,680.43	49.06%	-0.45%
资产减值损失	41,100.92	0.01%	559,914.00	0.18%	-92.66%
信用减值损失	-428,807.79	-0.05%		0.00%	
其他业务成本	626,718,930.25	79.13%	148,963,005.03	46.98%	320.72%
营业支出合计	791,908,186.04	100.00%	317,082,810.44	100.00%	149.75%

说明：提取期货风险准备金是按经纪业务收入的 5%计提，其他业务成本均为子公司瑞达新控发生的与贸易收入相关的库存商品成本支出。

## (3) 费用

单位：元

项目	2019 年	2018 年	同比增减
员工薪酬	64,139,957.89	55,539,758.26	15.48%

居间人佣金	39,541,240.73	47,987,257.40	-17.60%
物业及房屋租赁费	10,064,169.95	10,815,055.69	-6.94%
IT 费用	9,145,743.26	6,972,656.70	31.17%
折旧费用	6,415,885.48	7,370,127.57	-12.95%
推广费用	0.00	4,906,466.76	-100.00%
差旅费	4,380,382.50	3,932,775.28	11.38%
业务招待费	3,678,443.09	2,866,519.06	28.32%
通讯费	2,486,565.82	2,548,701.29	-2.44%
无形资产及长期待摊费用摊销	1,710,340.72	2,055,778.30	-16.80%
投资者保障基金	173,214.16	131,574.84	31.65%
其他	13,150,993.40	10,455,009.28	25.79%
合计	154,886,937.00	155,581,680.43	-0.45%

相关数据同比发生重大变动的主要驱动因素包括：

1. 推广费用大幅减少是因为业务政策发生变化，2019 年不再做推广。
2. 投资者保障基金增加是因为客户交易量增加。

#### (4) 研发投入

报告期内，公司研发项目投入主要表现在业务模式、交易策略和项目产品等方面开发设计的投入。具体项目包括：期货投资分析决策系统、咨询业务产品方案设计、资管策略开发、企业风险管理产品等。相关研发投入，对于保持公司的核心竞争力和业务优势有积极的意义。2019 年投入 661.33 万元，较 2018 年增加 9.51%。投入主要体现为研究人员的人力成本、调研费用和咨询数据费用支出。研究人员整体相对稳定，人员略有增加。当前相关研发项目进展顺利，未来基于期货创新业务的研究项目会增加，预计研发投入会加大，从而推动公司各项业务的持续发展。

	2019 年	2018 年	变动比例
研发人员数量（人）	14	13	7.69%
研发人员数量占比	3.33%	3.00%	0.33%
研发投入金额（元）	6,613,263.82	6,038,911.11	9.51%
研发投入占营业总收入比例	0.70%	1.28%	-0.58%
研发投入资本化的金额（元）	0.00	0.00	
资本化研发投入占研发投入的比例	0.00%	0.00%	

## (5) 现金流

单位：元

项目	2019年	2018年	同比增减
经营活动现金流入小计	2,573,636,535.63	1,327,062,744.41	93.93%
经营活动现金流出小计	3,130,541,077.42	1,491,432,756.95	109.90%
经营活动产生的现金流量净额	-556,904,541.79	-164,370,012.54	不适用
投资活动现金流入小计	820,509,635.79	555,113,413.02	47.81%
投资活动现金流出小计	902,839,440.27	793,341,852.49	13.80%
投资活动产生的现金流量净额	-82,329,804.48	-238,228,439.47	不适用
筹资活动现金流入小计	390,655,493.00	175,500,000.00	122.60%
筹资活动现金流出小计	58,791,449.95	58,212,336.09	0.99%
筹资活动产生的现金流量净额	331,864,043.05	117,287,663.91	182.95%
现金及现金等价物净增加额	-304,946,557.41	-277,606,961.60	不适用

## ①相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

单位：元

项目	2019年度	2018年度	增减比例	原因说明
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
收到其他与经营活动有关的现金	2,258,059,100.29	977,212,193.81	131.07%	主要系客户保证金净流入增加
经营活动现金流入小计	2,573,636,535.63	1,327,062,744.41	93.93%	主要系客户保证金净流入增加
支付其他与经营活动有关的现金	2,946,458,592.48	1,258,772,461.03	134.07%	主要系划出协定期限超过三个月的保证金存款净额
经营活动现金流出小计	3,130,541,077.42	1,491,432,756.95	109.90%	主要系划出协定期限超过三个月的保证金存款净额
经营活动产生的现金流量净额	-556,904,541.79	-164,370,012.54	不适用	
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				

收回投资收到的现金	818,193,866.20	545,071,114.93	50.11%	主要系赎回的基金产品增加
取得投资收益收到的现金	1,892,174.24	1,065,027.21	77.66%	主要系收到的股息收益增加
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金	47,185.00	8,712,952.00	-99.46%	主要系上年处置房产
收到其他与投资活动有关的现金	376,410.35	264,318.88	42.41%	主要系收到的工程保证金增加
投资活动现金流入小计	820,509,635.79	555,113,413.02	47.81%	主要系赎回的基金产品增加
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	89,491,225.76	153,203,088.78	-41.59%	主要系支付办公大楼的投入减少
支付其他与投资活动有关的现金	688,000.00	400,000.00	72.00%	主要系支付的工程保证金增加
投资活动现金流出小计	902,839,440.27	793,341,852.49	13.80%	
投资活动产生的现金流量净额	-82,329,804.48	-238,228,439.47	不适用	
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
收到其他与筹资活动有关的现金	55,005,493.00	10,500,000.00	423.86%	主要系合并结构化主体收到的现金增加
筹资活动现金流入小计	390,655,493.00	175,500,000.00	122.60%	主要系发行新股募集资金到账
偿还债务所支付的现金	17,760,000.00		不适用	主要系借款的偿还
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	16,984,557.73	57,809,536.09	-70.62%	主要系上一年度分红
支付其他与筹资活动有关的现金	24,046,892.22	402,800.00	5869.93%	主要系合并结构化主体清算支付的现金及支付上市费用增加
筹资活动现金流出小计	58,791,449.95	58,212,336.09	0.99%	
筹资活动产生的现金流量	331,864,043.05		182.95%	主要系发行新股募集资金到账

流量净额		117,287,663.91	
------	--	----------------	--

②报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

单位：元

项 目	2019年度	2018年度
收到的客户保证金净入金	1,451,796,107.77	-
收回协定期限超过三个月的期货保证金存款净额		633,568,559.40
销售商品收到的现金	697,800,376.70	175,030,956.01
收回向交易所划出的保证金净额		162,518,835.48
收回存款期限超过三个月的银行定期存款净额	106,570,176.73	-
营业外收入及其他收益	1,747,610.05	3,164,814.42
收到保证金	124,224.55	2,867,493.39
其他	20,604.49	61,535.11
<b>合计</b>	<b>2,258,059,100.29</b>	<b>977,212,193.81</b>

单位：元

项 目	2019年度	2018年度
支付客户保证金净出金		971,055,764.86
购买商品支付的现金	720,689,388.97	163,270,993.11
向交易所划出的保证金净额	792,930,600.58	-
支付保证金	641,830.59	73,026.60
银行手续费	315,442.02	277,812.11
营业外支出	584,824.32	771,288.07
划出协定期限超过三个月的期货保证金存款净额	1,431,223,254.25	-
划出存款期限超过三个月的银行定期存款净额	-	123,073,576.28
其他	73,251.75	250,000.00
<b>合计</b>	<b>2,946,458,592.48</b>	<b>1,258,772,461.03</b>

因上述原因导致经营性现金流量净流出6.88亿元，该部分现金流入流出均与损益无直接对应关系，因此现金流净额与净利润存在较大差异。如将上述原因扣除，经营性现金净流入1.31亿元。

### （三）主营业务构成情况

单位：元

业务类别	营业总收入	营业支出	营业利润率	营业总收入比上年同期增减	营业支出比上年同期增减	营业利润率比上年同期增减
期货经纪业务	295,260,034.79	160,330,592.20	45.70%	-7.53%	-1.66%	-3.24%
资产管理业务	19,794,176.70	1,134,656.21	94.27%	65.97%	21.34%	2.11%
风险管理业务	636,197,176.14	629,670,921.93	1.03%	354.91%	313.07%	10.03%
其他	135.37	772,015.70	-570200.44%	不适用	16.11%	不适用

变动原因：报告期内公司加大风险管理业务的发展。

### （四）公司未来发展的展望

#### 1、公司的发展经营理念和整体发展战略目标

公司秉承“勤奋、敬业、诚信、专业”的经营理念，努力满足实体经济以及社会日益增长的综合金融服务需求，未来致力于以涵盖期货等金融业经纪业务为基础，以期货投资咨询业务为引导，以资产管理业务和风险管理业务为两翼的多元化、全方位业务发展格局，把公司打造成现代专业金融服务企业，从而实现“专业风险管理，卓越金融服务”的发展愿景。根据行业发展趋势、市场环境变化和公司自身发展需要，坚持创新转型的发展战略，不断完善专业金融服务机构的商业模式，努力发挥通道融资、投资、结算托管、做市商等金融服务功能，提升投融资服务、财富管理服务、风险对冲服务、做市交易服务等核心业务能力，不断提高服务实体经济投融资需求、风险管理需求和满足居民财富管理需求的能力。

公司提出以下发展目标：未来三年，立足国内市场、拓展国际市场；实现营销产品化、服务标准化、信息集中化；形成稳定的盈利模式、持续的竞争优势；努力成为行业领先的全国性、专业化的金融服务企业。在公司实现首次公开发行股票并上市的基础上，争取净资产位列期货行业前五，盈利能力和主要业务规模位列行业前列。未来五到八年，努力成为具有国际竞争力的专业化金融服务企业集团。

#### 2、公司业务发展规划

##### （1）稳固传统金融业经纪业务

金融业经纪业务是公司的基础业务，也是创新业务的支撑，在未来三年，仍是公司主要的业务收入来

源之一。面对期货行业的历史性发展机遇，建立面向全国的市场营销体系，巩固现有的经纪业务规模，加大新品种的市场开发力度，保持公司的经纪业务收入持续增长。

a. 细分客户群体，提升服务水平。针对期货市场的产业客户、专业投资者和中小散户的投资者结构，对客户进行分类、分级，为产业客户设计风险管理策略和专业培训；为专业投资者提供安全、高效、快捷、畅通的交易平台；为中小散户提供专业指导和培训等服务，打造公司“金尝发”的服务品牌，降低客户交易成本，提高客户对公司的忠诚度。进一步提高对传统经纪业务客户特别是交易型客户的专业化服务能力，实施增值化服务，稳固传统通道业务收费水平，提升经纪业务市场占有率。

b. 强化营销体系建设，加大机构客户开发力度，完善公司的客户结构。以客户需求为导向，根据产业客户、专业投资者和中小散户的不同需求，建立专业的市场营销和服务团队，分级、分类、有针对性地开展市场营销和服务。未来三年，公司加大对产业客户的市场营销力度，通过与行业协会以及银行渠道等单位的合作，强化对机构客户的市场营销和配套服务，完善公司的客户结构，扩大公司保证金规模，提高公司的市场占有率。

## **(2) 推动传统经纪业务转型升级**

推进综合金融服务创新，加快传统经纪业务向境外扩展、综合理财、财富管理转型升级，巩固和提升公司经纪业务的行业地位和市场竞争力。

a. 以证监会放开期货公司境外代理业务和我国第一个国际化期货品种-原油期货的上市为契机，积极开展国际业务，扩大投资者范围并引进境外专业投资机构或投资代理机构，同时代理所有境外证券期货品种，丰富投资或交易标的。

b. 以股票期权上市为契机，积极开展股票期权经纪业务及与股票期权行权相关的证券现货经纪业务，并积极做好其它证券经纪业务和商品期货期权、股指期货期权的制度准备、人才准备、技术准备。

c. 持续推进综合金融服务创新。以公司开展的各类业务为基础，依托集成化、开放式的“综合理财服务平台”，全面整合产品、业务和服务资源，建立一体化服务流程，向居民客户提供专业化、综合化的理财服务，为产业客户提供风险管理服务。

d. 打造高效集成的中后台专业支持体系和投资顾问服务体系，打造以投资顾问为主体的综合理财服务团队，提高为客户提供综合理财解决方案的能力。

e. 搭建多层次金融产品库，提供全面满足客户投资与融资需求的全业务线金融产品，完善产品设计、评估、销售、跟踪流程。

f. 加快传统营业部转型，实施营业网点分级管理，推动多层次网点体系建设，加快建设轻型低成本的营业部和理财中心。

### **(3) 加快推进资产管理业务**

资产管理业务是期货公司的新业务，是期货公司从单一的业务模式向多元业态转折的标志。公司将以“为高端客户提供专业的理财规划，稳妥开展资产管理业务”为原则，培育公司新的利润增长点，使资产管理业务成为公司未来重要的业务收入来源。

为有序、稳妥地推进公司资产管理业务的开展，公司将完成资产管理业务制度建设，构建业务组织架构，制定以“集中管理、分级授权、业务隔离、内部制衡、集体决策、全程管控”的制度框架，建立相对集中、权责统一的资产管理业务决策与授权体系，以完善的组织、高效的团队、清晰的管理制度，为资产管理业务的顺利开展奠定基础。

#### **a. 布局全国销售网络，积极拓展互联网获客渠道**

公司目前资管产品的销售主要集中于福建和上海地区，未来将重点在一线城市及重要省会二线城市进行拓展，强化证券公司及其营业部、商业银行、信托公司、基金公司的开发与合作，并适时开展境外资产管理业务。目前公司已与代销机构建立合作关系，将积极探索第三方拓展获客渠道。

#### **b. 丰富产品品种及投资策略，为客户提供全方位资产管理业务服务**

①设立公募基金管理公司开展公募投资基金管理业务，研制、开发、发行商品期货ETF，积极谋求资产管理的多种商业模式，不断丰富公司资产管理业务内涵。

②大力发展固定收益投资业务，加大创新力度，不断丰富业务类型，逐步发展涵盖大宗商品及金融产品的现货、期货、期权及其它相关衍生品在内的一揽子组合投资交易，提高量化投资、资本中介业务水平，努力成为拥有市场领先地位的综合固定收益交易商。

③设立商品对冲基金，充分利用专业投资能力，在大宗商品合理定价，价格发现、平抑大宗商品价格波动上发挥作用。

④充分发挥期货特色投资业务的独特优势，广泛采用对冲模式，提供具备期货对冲、套利优势的资管



产品，投资商品期货和金融期货市场、证券市场、债券市场、境外衍生品市场甚至现货市场，并打造成为连接境内、境外期货市场的重要渠道，在跨境资管方面发挥巨大潜力。

#### **(4) 发挥期货投资咨询业务的引导作用**

期货投资咨询业务既是为公司其他业务提供配套服务，也通过为客户提供交易咨询服务和投研产品，为公司带来新的利润增长点。

a. 以推广研究成果为手段，体现研究价值。依托研究院，建立行业的核心数据库，有偿向客户开放，为客户的决策提供量化依据；由自动化工程院向客户提供程序化交易软件，并接受客户委托，为客户量身定制交易软件；加强与行业咨询公司或网络媒体的合作，推广公司的研究成果，打造以《瑞达研究》为品牌的资讯平台，实现咨询业务的增长。

b. 以专业的理念，提供顾问服务。公司以二十多年的期货市场风险管理经验，形成独特、完整的风险控制体系，为产业客户提供交易风险控制专业咨询，协助产业客户制定进行期货套期保值交易的风险控制和决策体系，为产业客户提供市场风险控制专项培训，提高公司的咨询业务收入。

c. 以风险管理为目的，提供策略服务。公司致力于加强对现货产业调研力度，根据产业客户的需求，将公司的调研成果转化为产业客户的套期保值策略，有偿地为客户提供套期保值的实施方案。

未来三年，公司将更为注重内部投资咨询力量的整合，实施统一管理，提升专业化水平，积极探索投资咨询服务模式，开发投资咨询产品，建立规范业务操作流程，为公司经纪业务和其他业务提供专业化的服务，提高期货投资咨询业务在公司业务收入中的比重。

#### **(5) 以风险管理服务为突破提升期货金融服务业务能力**

a. 加大对风险管理服务子公司瑞达新控的投入和支持，加强期（货）现（货）结合，扩大业务覆盖范围，提升服务产业能力。以仓单服务、合作套保、做市业务等为核心业务，逐步运用到钢铁产业链、化工产业链、主粮产业链、油脂饲料产业链、有色金属产业链、贵金属产业链并适时扩大产业链覆盖范围。

b. 以风险管理服务子公司瑞达新控为平台，加强向场外衍生品业务拓展，提高产业客户个性化服务能力。利用期货公司在风险管理方面的优势，设计、开发远期交易、收益互换、场外期权等衍生产品，实现场内、场外市场相互补充。通过向产业客户提供场外期权产品，承接并在场内外对冲产业客户的各类风险，以金融衍生产品自身的特征和期货公司的专业能力转化成收入，在满足产业客户个性化风险管理需求的同时

时获取收益。

c. 针对产业客户在开展风险管理服务中推行信用交易及资（金）（仓）单两融业务，探索财务顾问服务，加大交易结构、衍生融资工具等方面的创新力度。加强对产业链上客户资源的综合利用，推动公司相关业务发展。

d. 设立产业基金，解决产业客户在进行风险管理时资金匮乏的问题，有效配置资源，提高资金效率。推动公司全业务链均衡发展，增强综合竞争实力，全面提升期货市场、现货市场、产业及机构之间市场和财务顾问业务的市场占有率。

e. 推动瑞达新控向专业交易商转变，成为场内期权或其它衍生品做市商，场外期权的提供商，企业风险的承接及对冲的专业机构。并积极参与国内外各期货市场、各现货交易场所、机构间市场为场外期权、收益互换等衍生产品寻求对冲的渠道。

f. 加强公司内部协同协作，强化与证券公司、商业银行、大型企业等外部机构的合作，大力拓展项目资源。

g. 积极响应中央一号文件的精神参与“保险+期货”项目，由目前精准扶贫橡胶种植户向所有农副产品贫困户范围覆盖，实施精准扶贫，充分体现期货服务“三农”的功能。同时积极准备“保险+期货”项目由农副产品向工业品扩张，扩大场外衍生品服务实体企业的外延，并成为风险管理业务新的收入增长点。

#### **（6）积极拓展国际业务**

a. 设立香港子公司作为开展国际业务的平台，为国内客户境外投资拓展提供境外风险管理服务、交易服务以及资产管理服务。

b. 设立香港子公司作为境外机构或投资者参与上海国际能源交易中心原油期货的窗口，同时承担国内市场和公司各项业务与境外投资者的互联互动。

c. 探索推进资产管理业务海外布局，培育资产管理跨境服务和全球投资能力，着力为本土高净值客户提供多市场综合金融服务。

d. 深度挖掘公司各项金融业务的潜能，充分利用香港子公司内外联动，协同开展国际业务。

e. 加大对香港子公司投入，逐步扩大经营规模，不断丰富产品链，全面发展零售业务、机构客户业务、企业融资业务，努力把香港子公司建设成为具有全面金融服务能力的区域性国际金融服务公司。

f. 择机在新加坡、美国等地设立机构。

### **(7) 构建场外市场业务体系**

积极参股建设和大宗商品、衍生品相关的场外市场。充分发挥公司的平台技术优势，期货交易风险控制优势，及期（或）现（货）产品的研发优势，探索建立可为场外交易产品提供交易撮合、账户管理、结算托管、产品销售、风险控制等服务的统一平台，丰富和完善公司的市场组织和市场服务功能。

### **(8) 业务创新**

鉴于国内期货市场与国际成熟的期货市场相比还存在较大的差距，公司将以积极研究、充分准备的态度，通过学习与借鉴国际经验，密切关注国内政策的变化，以研究实力为依托，建设专业化的创新业务团队，完善风险控制机制，抓住传统业务以外的其他业务创新机会，抢占市场先机，力争使金融创新成为公司核心业务之一，使各项创新业务形成与公司市场地位相匹配的业务规模与盈利能力，促进传统业务的进一步发展并形成联动，形成新的业务盈利模式，成为公司利润增长新的驱动力。

## **3、业务支持能力发展规划**

围绕战略目标和业务发展规划，深化经营管理机制改革，加强人力资源建设，加强以文化建设、研究能力、风险管控和信息技术为重点的基础能力建设，强化与公司业务发展相适应的业务支持和运营管理能力。

### **(1) 公司文化建设**

“勤奋、敬业、诚信、专业”既是公司的经营理念，同时也是公司的文化特质，是公司所有员工共同拥有和践行的企业价值理念。公司将从勤奋文化、敬业文化、诚信文化和专业文化出发，建立适合自身企业的文化体系，使公司成为卓越的现代综合金融服务企业。

未来三年将加大公司的文化建设和宣传力度，从公司网站及公共媒体、行业信息平台、产业会议、组织报告会等多渠道、全方位地宣传公司的诚信文化和专业文化；加强公司内生环境的建设，通过公司内部刊物、组织内部培训、技能竞赛、建立公开的竞聘机制，为员工创造一个“温馨、和谐、有序”的工作和学习环境，提高员工对公司的认同度和忠诚度。

### **(2) 公司人力资源建设**

坚持“以人为本”的人力资源发展理念，充分发挥公司管理体制上的优势，致力于打造基于人力资源的

核心竞争优势，建立与公司发展战略相适应的人才培养、引进、考核、激励和淘汰机制。

a. 以绩效为导向，持续推进经营管理机制市场化改革，深入贯彻“领军负责制”，以“市场化聘任，契约化管理”方式，加强公司管理层团队建设，不断完善责、权、利对等的管理人员考核、任用与激励机制。

b. 继续强化考核结果在职级晋升、薪酬分配等方面的应用。强化目标责任和绩效过程管理，提高各层级管理人员的执行力。进一步完善绩效与人力成本挂钩机制，建立以绩效管理为核心的较为完善的人力资源管理制度。

c. 健全不同层级管理人员的选拔和培养机制，构建先进人才培训体系，加强高素质、创新型、专业化、国际化人才的培养、培训和市场化引入，着力培养一批具有国际视野的财富管理专业人才。

d. 通过开展“校园精英”计划，与国内多所知名高校建立战略合作计划，建立学生实习基地，选拔一批优秀的学生充实公司的人才储备库，有序扩大队伍的规模，不断优化人才结构，提高队伍的整体素质和能力。

### **(3) 信息系统建设**

信息系统既是公司开展业务的支撑和保障，也是业务扩展和创新的驱动力。根据公司业务发展目标，适应交易规模迅速扩大、新的交易品种不断推出以及公司各项业务管理与决策日益集中化等要求，进一步加强信息技术建设，保持公司信息系统在行业领先地位。

a. 公司将在厦门瑞达金融中心建设第三机房，将形成以厦门和上海的“两地三中心”的信息安全系统，实现并网运行、数据互备，确保客户的交易通畅、高效、安全。为满足公司的业务发展和管理需要，公司将根据客户数据、委托处理、结算处理、权限管理及运行管理等方面的集中化要求，建立后台数据处理中心，强化公司对信息系统的安全管理，提高公司的工作效率。

b. 核心系统由目前主要是对外采购逐步向“自主开发核心系统为主，合作开发非核心系统为辅，外包操作性事务为补充”转变提升的IT技术支持能力，进一步增强信息技术研发、创新和管理能力。坚持“技术成熟，业内领先；合理投入，注重回报；统一规划，分步实施”原则，开展IT项目规划和建设。

c. 逐步构建面向服务的信息技术组织架构，完善数据“两地三中心”运维管理体系，加强自主研发队伍建设，为公司转型创新提供全面、持续、可靠的信息技术支持和服务，将公司信息技术优势强化为公司

核心竞争力之一。

#### **(4) 提高研究能力和研究品牌市场影响力**

a. 大力加强公司研究能力建设，努力提高公司研究的品牌影响力和支持服务能力。

b. 以基本面和产业链研究为基础，努力树立卖方研究标杆，追求本土大宗商品定价权，努力确立一流的市场影响力。努力保持传统研究领域领先优势，积极介入证券市场研究，扩大研究覆盖面，以更高标准推动研究品牌建设。

c. 在合规框架内，加强对全面业务特别是创新业务的研究支持。加强对重点产业链的全面服务，开展对高净值客户和产业客户的个性化服务，实现研究咨询与客户需求的有效对接。

d. 加强高素质的分析师、咨询师、投资顾问队伍建设，强化有效的产品营销和高质量的专业服务。

#### **(五) 动态风险控制指标监控和补足机制建立情况**

公司不断完善风险控制指标体系，进一步提升风险管理计量、分析技术，健全动态风险监控体系；加强合规管理的有效性，进一步完善重大风险事件处理及违规责任追究机制；以风险管控为导向，进一步改进、创新稽核审计模式与手段，不断完善监督检查机制。

根据《期货公司风险监管指标管理规定》的要求，制定《风险监管指标管理办法》，明确风险监管指标的计算方式，建立预警、补足和报告机制，确保公司风险监管各项指标符合《期货公司风险监管指标管理规定》要求。

##### **1、公司动态的风险控制指标监控机制建立情况**

公司对以净资本和流动性为核心的风险控制指标进行日常实时监控与分析，及时向监管部门报告风险指标变动及超预警、超标情况；按月向监管机构上报综合业务报表，包括核心监管报表、资产管理的业务监管报表及专项监管报表等；对新开展业务及时纳入风控系统，如发生监管标准新政策，及时更新相关报表格式及阈值设置，对实时监控系统的有效性、准确性进行校对及维护。

##### **2、风险控制指标敏感性分析和压力测试情况**

为做好事前业务规模风险控制，保证公司净资本和流动性风险控制指标任一时点均在安全标准之内，公司建立了多种场景的压力测试方法，涵盖多项业务及投资决策。2019年公司进行了一次年度综合压力测

试及数次专项压力测试，压力测试结果显示公司各项风控指标在压力情景下处于安全范围内，整体风险可承受。

### 3、资本补足机制

公司正积极按照制定的资本补足规划，在满足法规要求的前提下，运用多种方式筹集资本；同时，有计划地推动公司债券发行，积极研究创新债务融资工具，丰富融资方式，以支持业务创新发展并确保净资本等各项风险控制指标持续符合监管要求。2019年11月，经公司股东大会批准，公司拟公开发行可转换债券，拟发行规模不超过6.5亿元。有关公开发行可转债的事项，已于2020年2月正式向中国证监会申请。公司将持续关注风控指标及净资本的情况，推动专项风险监测常态化，为公司开展各项业务提供决策参考依据。

### 4、报告期内风险控制指标达标情况

2019年，公司以净资本和流动性为核心的风险控制指标整体运行良好，持续符合《期货公司风险监管指标管理规定》要求。报告期内，公司各月末各项风险指标情况如下：

项目	监管指标	预警指标	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
净资本（万元）	≥ 3,000	3,600	85,593.93	76,694.21	73,164.86	74,853.10	74,619.19	76,352.60	76,502.63	78,061.54	100,506.14	101,737.88	101,676.18	107,893.91
净资本/ 风险 资本总额（%）	≥100	120	121.2%	96.3%	93.9%	81.8%	87.2%	79.3%	75.7%	71.0%	91.8%	85.7%	81.4%	91.3%
净资本/ 净资产（%）	≥20	24	62%	55%	52%	53%	53%	53%	53%	54%	60%	60%	60%	63%
流动资产/ 流动负债（%）	≥100	120	99.0%	94.9%	88.9%	95.2%	94.5%	89.4%	91.9%	97.9%	108.9%	114.9%	116.7%	99.4%
负债/ 净资产（%）	≤150	120	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	8%	8%	7%	7%	9%

结算准备金金额（万元）	≥ 1,000	-	36, 177 .04	27, 352 .13	16, 395 .43	10, 847 .90	13, 538 .18	14, 755 .86	16, 463 .65	20, 661 .16	38, 634 .40	55, 555 .19	50, 451 .29	73, 608 .02
-------------	------------	---	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

## 二、报告期内主营业务是否存在重大变化

报告期内，公司主营业务不存在重大变化。

## 三、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

不适用。

## 四、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

不适用。

## 五、报告期内营业总收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

本报告期公司营业总收入较上年增加 101.93%，营业支出较上年增加 149.75%，具体构成详见本节“（三）主营业务构成情况”，主要受风险管理业务规模的影响。本报告期风险管理业务的收入及支出分别为 6.36 亿元和 6.30 亿元，同比分别增加了 354.91%和 320.72%，是因为年初增资子公司瑞达新控，并加大现货贸易业务，但该业务毛利率比较低，对营业利润影响不大，占净利润总额的比例较小。

## 六、面临暂停上市和终止上市情况

不适用。

## 七、涉及财务报告的相关事项

### （一）与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

1、重要会计政策和会计估计的变更详见年度报告正文财务报表附注“三、43.重要会计政策和会计估计的

变更”。

2、报告期内，公司的会计师事务所已由致同会计师事务所（特殊普通合伙）变更为容诚会计师事务所（特殊普通合伙）。公司在变更会计师事务所前，已就相关事项事先与前任会计师事务所进行了沟通，并取得致同会计师事务所（特殊普通合伙）的理解，公司董事会对致同会计师事务所（特殊普通合伙）的辛勤工作和良好服务表示诚挚的感谢。

## （二）报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

## （三）与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

### 纳入合并财务报表范围的结构化主体：

本公司合并范围内的结构化产品为公司管理的资产管理计划，资产管理计划是否纳入合并范围取决于本公司对其是否形成“控制”。

《企业会计准则第33号—合并财务报表》中，控制是指投资方拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。

本公司在判断对资产管理计划的权力时，考虑本公司的决策行为是以主要责任人的身份进行还是以代理人的身份进行。考虑的因素通常包括本公司对资产管理计划的决策权范围、其他方享有的实质性权利、本公司获得的报酬水平是否符合行业惯例、以及本公司因持有资产管理计划获得其他利益而承担可变回报的风险等。

在判断本公司对投资对象享有权力，且对参与投资对象承担或有权得到可变回报的基础上，本公司会对可变回报量级进行测算，以最终判断是否对被投资单位形成控制。整体上，以每只资产管理计划为单位，本公司以享有的所有收益除以该资产管理计划整体收益的结果，作为享有可变回报量级（占比大小）的判断标准，将该计算结果作为资产管理计划合并与否的要素之一。

瑞达期货-瑞智无忧89号一对一专户资产管理计划于2018年8月成立，资产托管人为国泰君安证券股份有限公司；瑞达期货-冠优股指3号集合资产管理计划于2019年6月成立，资产托管人为招商证券股份有限公司，资产管理人均为本公司，本公司拥有实质性权利，向其收取管理费或业务报酬获得可变回报预期超过30%，因此本公司将其纳入合并财务报表合并范围。纳入合并范围的结构化主体中其他权益持有人持有的权益根据合同条款在以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或交易性金融负债项下列报。瑞达期货-瑞智无忧89号一对一专户资产管理计划于2019年6月清算，不再纳入合并范围。

## （四）对 2020 年 1-3 月经营业绩的预计

不适用。