证券代码：002961 证券简称：瑞达期货 公告编号：2021-018
债券代码：128116 债券简称：瑞达转债

瑞达期货股份有限公司 2020 年年度报告摘要

一、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，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

公司董事、监事、高级管理人员对公司 2020 年年度报告内容的真实性、准确性和完整性均无异议。

公司所有董事均亲自出席了审议本次年度报告的董事会会议

非标准审计意见提示

☐ 适用 √ 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

√ 适用 ☐ 不适用

是否以公积金转增股本

☐ 是 √ 否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以 445,000,000 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.7 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

自 2021 年 1 月 4 日起，公司发行的可转换公司债券进入转股期，若权益分派实施前瑞达转债（债券代码：128116）发生转股，公司将对实施权益分派股权登记日登记在册的全体股东进行分配，对转股新增股份亦按照每 10 股派发现金红利 2.7 元（含税）实施分配，具体派发数量以实际情况为准。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

☐ 适用 √ 不适用

二、公司基本情况

1、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	证券事务代表	
姓名	林娟	甘雅娟	
办公地址	厦门市思明区塔埔东路 169 号 13 层	厦门市思明区塔埔东路 169 号 13 层	
电话	0592-2681653	0592-2681653	
电子信箱	ruida@rdqh.com	gyj_rabbit@126.com	

2、报告期主要业务或产品简介

经中国证监会及相关监管机构批准，公司从事的主要业务为：期货经纪业务、期货投资咨询业务、资产管理业务，并通过全资子公司分别开展风险管理业务、境外金融服务业务和公募基金业务，业务内容具体如下：

1、期货经纪业务：指公司接受客户委托，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：指公司接受客户的书面委托，根据客户需求开发资产管理产品并提供相关服务，通过为客户进行单一、集合资管计划等产品的投资，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。

5、国际业务：公司通过在香港设立的全资子公司瑞达国际金融股份有限公司（以下简称“瑞达国际股份”）作为持股平台，由瑞达国际股份的下设全资孙公司瑞达国际金融控股有限公司和瑞达国际资产管理（香港）有限公司，为国内以及海外个人、企业、机构客户提供一周五天 24 小时不间断交易、清算、风险管理、咨询一站式全球期货经纪服务，同时为海内外地区高净值客户提供全球资产管理以及跨境产品服务。香港子公司通过开展上述服务赚取手续费、管理费、业绩报酬及相关费用。

6、公募基金业务：公司设立子公司瑞达基金管理有限公司，并于 2020 年 11 月 5 日取得中国证券监督管理委员会核发的《经营证券期货业务许可证》，在国内公开发行公募基金产品，为国内个人、企业、机构客户提供资产管理服务。瑞达基金通过开展上述服务赚取管理费。

（一）报告期内公司所属行业的发展情况、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情况

2020 年中国期货市场高速发展，市场规模屡创新高，运作质量不断提升，市场呈现“机构化”的新趋势、专业程度不断提高，期货资产管理业务和风险管理业务焕发出勃勃生机，两项创新业务的快速增长为期货公司转型发展赋予新动能。

受“新冠疫情”影响，全球金融市场动荡加剧，企业避险需求上升，期货市场的风险管理已成为企业的“避风港”，上市公司中已超过 600 家企业通过期货市场套期保值规避价格风险。疫情期间，面对企业普遍存在的高库存、难销售，产业链运转不畅，原材料和现金流紧张问题，期货交易所和期货公司采取多种服务手段，通过期货交割、期转现、仓单交易及仓单服务等多种方式，帮助企业盘活库存、缓解现金流压力，以及仓单采购和销售。同时，期货风险管理子公司围绕疫情抗疫生产企业需求，积极创新服务产品，为相关企业量身定制的“口罩期权”、“手套期权”等金融服务产品，已成为助力企业“战役复产”的典型案例。在 WTI 原油期货“负油价”影响下，上海原油期货的风险管理和应急能力经受考验，展现较强的韧性和自有修复能力，获得国内外各方的肯定。

2020 年，期货市场排除疫情影响，加快新品种上市步伐，全年新上市 12 个新品种、包括 4 个商品期货品种、8 个商品期权品种。截至 2020 年末，中国期货市场上市品种数量已达 90 个，为广大实体企业提供有效的避险工具。各期货交易所持续优化交易制度，全面推广做市机制，已实施做市制度的期货、期权品种已达 65 个，做市品种流动性和活跃合约连续性显著提升。玉米、铁矿石、铜等对 CPI、PPI 有重要影响的期货品种，为国家宏观经济调控提供重要的价格参考。玉米等农产品期货价格已成为保险公司为农业定制农产品价格保险的重要定价依据。“期货价格+升贴水”的定价模式推动我国贸易方式的变革。

同时，期货公司国际化的步伐也进一步加快，对外开放的品种国际影响力不断增强。2020 年 9 月国家相关部门联合发布有关 QFII 和 RQFII 有关投资境内证券期货市场的管理办法，允许合格境外机构投资者投资境内商品期货市场和金融期货市场。这是继放开境外投资者投资境内特定期货品种之后，期货市场进一步对外开放的重要举措。截至 2020 年末，对外开放的国际化品种包括原油、20 号胶、低硫燃料油、国际铜、铁矿石、棕榈油和 PTA 等 7 个品种，其中 2020 年新上市的国际化品种包括国际铜、低硫燃料油和棕榈油等 3 个品种。铁矿石已有 21 个国家和地区约 270 家境外客户，包括英美资源集团、嘉能可、托克等大型国际公司参与，已发展成为全球交易量最大、唯一采取单一实物交割的铁矿石衍生品；PTA 已成为全球聚酯产业的价格风向标；橡胶品种已成为全球最主要的天然橡胶期货市场。2020 年上海原油期货前 10 个月境外客户日均成交占比近 18%，日均持仓占比近 25%，1-10 月原油期货累计完成交割 7,930 万桶；以上海原油期货价格定价的原油转运出口至韩国、新加坡等国家，进一步彰显上海原油价格在东北亚地区的影响力。

报告期内，市场运行质量提升，期货市场投资者结构进一步优化。商业银行、保险机构获准参与国债期货市场，大宗商品价格波动率偏高和市场流动性宽松背景下，无论是产业客户的套期保值需求，还是以私募基金为代表的投资需求，给期货市场带来的资金净流入，进而扩大期货市场的成交量，期货市场“机构化”趋势越发明显。截至 2020 年 11 月，期货公司代理的机构客户数达到 5.74 万户，代理机构客户保证金近 5 千亿元，较年初增长 65%，机构客户的资金量占比超过六成，机构持仓、成交量占全市场 55.59%和 37.4%，同比增长 38%和 98%。其中，私募基金是最有代表性的机构投资者，截至 2020 年 9 月底，共有 8,185 只私募基金和 1,621 只资管产品投资于期货市场，资金规模分别为 1.03 万亿元和 142 亿元。此外，还有 4 只公募商品期货 ETF 基金成立，填补公募基金大类资产配置的空白。

此外，期货公司创新业务焕发勃勃生机。期货公司及其资管子公司管理规模由年初的 1,400 亿元，增加至年末的 2,181.20 亿元，平均管理私募资管业务规模 20 亿元。其中固收类 1,063.05 亿元，权益类 126.00 亿元，商品及衍生品类 168.45 亿元，混合类 823.72 亿元。期货风险管理公司场外衍生品规模稳步攀升，资产类型不断丰富，交易结构持续创新，已经出现二元、雪球、亚式、区间累计、单鲨等十几类奇异期权。两项创新的发展为期货公司转型发展赋予新动能。

期货市场客户保证金规模和成交量创历史新高。据中国期货业协会公布的数据，截至 2020 年末，我国期货市场客户保证金规模 8,247.24 亿元，与上年末相比增长 62.66%。按照单边计算，我国期货市场全年成交量达 61.53 亿手，同比增长 55.29%；成交金额 437.53 万亿元，同比增长 50.56%；中国期货市场成交量占全球期货市场成交量的 13.2%，较 2019 年占比 11.5%提高 1.7 个百分点。截至 2020 年末，中国期货公司总资产 9,848.25 亿元，净资产 1,350.01 亿元，资本实力有所增强。2020 年 1-12 月，全国期货公司营业收入 352.45 亿元，同比增长 27.90%；手续费收入 202.05 亿元，同比增长 48.69%；营业利润 109.48 亿元，同比增长 42.46%；未经审计净利润 86.03 亿元，同比增长 42.20%。其中期货公司经纪业务收入 192.30 亿元，同比增长 49.13%；期货投资咨询业务收入 1.26 亿元，同比减少 11.14%；资产管理业务收入 8.97 亿元，同比增长 16.05%。

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。

（1）资本市场服务行业属于强周期行业

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。

（2）资产管理业务

公司通过全资子公司瑞达新控稳妥开展风险管理业务，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。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。报告期内，风险管理业务实现营业收入 6.47 亿元，同比增长 1.64%。

1、市场环境及经营情况

近年来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。

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，主要措施包括：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，各项风险管理业务总收入 64,665.62 万元，同比增长 1.64%。其中，为客户提供仓单服务及贸易，实现营业收入 6.10 亿元，同比减少 2.78%；共为 68 家企业提供场外衍生品服务方案，全年实现场外衍生品交易的名义本金 74 亿元，权利金收入 3,689.84 万元，同比分别增长 185.71%和 878.66%；作为上期所、大商所和郑商所 3 家交易所做市商，涉及品种 19 个，同比增加 13 个，包括期权做市品种 6 个（黄金、橡胶、锌、铁矿石、液化石油气、甲醇期权），期货做市品种 13 个（镍、不锈钢、纸浆、豆一、焦煤、液化石油气、棉纱、玉米、聚丙烯、聚乙烯、苯乙烯、棕榈油、鸡蛋），通过开展做市业务，提高了相关合约的活跃度。

2、未来发展思路

公司将抓住市场对风险管理的需求，不断增加服务模式，不断得到客户的认可。借助公司登陆资本市场，拓宽融资渠道的优势，大力发展风险管理业务。未来公司将采取如下措施：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，力争在五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，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。

（四）国际业务

公司通过子公司瑞达国际股份，为国内以及海外个人、企业、机构客户提供一周五天 24 小时不间断交易、清算、风险管理、咨询一站式全球期货经纪服务，同时为海内外地区高净值客户提供全球资产管理以及跨境产品服务。子公司通过开展上述服务赚取手续费、管理费、业绩报酬及相关费用。瑞达国际股份下属子公司瑞达国际金融控股有限公司获香港证监会颁发第二类期货交易、第五类就期货合约提供意见牌照。公司是香港期货交易所期货交易商、香港期货结算公司的结算参与者、香港交易所指定黄金交易商、新加坡交易所交易会员，并已备案成为上海国际能源交易中心、大连商品交易所、郑州商品交易所的合格境外中介机构。下属子公司瑞达国际资产管理（香港）有限公司获香港证监会颁发第四类就证券提供意见、第九类资产管理牌照，并且是获中国证监会批准的合格境外投资者（QFII、RQFII）。报告期内，国际业务实现营业收入 2,265.48 万元，同比增长 148.82%。

1、市场环境及经营情况

当前，全球地缘政治、经济环境、贸易争端日趋复杂，金融领域因其在战略中的重要地位，将不可避免受到较大影响。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。虽然目前受政策的影响，客户参与境外投资还有一定的限制，但随着原油期货上市，国内期货市场加快了国际化的进程，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，并将陆续推出更多；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，使得交易空间更趋合理，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《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。

公司一直严格坚守合规经营，近年来特别是在疫情爆发以及海外金融市场剧烈波动的情况下，及时采取了应急方案，加强风控措施，保障了公司的整体平稳运行，没有发生重大风险事件以及客户投诉。报告期内香港的疫情较严重，资金以及人员的流动都受到极大的限制，导致新增客户数量下降，加上 2020 年美元开始大幅降息，导致利息收入也有较大幅度的下降。另一方面由于市场波动较大，很大程度激发了客户的交易意愿，客户权益比年初增加 56.29%，成交量相比上年增加了 202.68%，手续费收入相比上年增加 277.04%。同时依托瑞达期货优秀的资产管理团队，在境外市场开展资产管理业务也取得良好的业绩，反哺了经纪业务，整体实现利润 1,113.29 万元，并且公司已成功获批合格境外投资者（QFII）资格。

2、未来发展思路

瑞达国际股份是瑞达期货布局全球的桥头堡，承担着整合境内外资源，搭建全球一体化服务的重任。为实现瑞达期货成为具有国际竞争力的全能型现代综合金融服务企业集团的发展战略，国际业务将坚持“依托国内、立足香港、布局全球”的发展定位，充分发挥瑞达期货在国内期货行业树立的行业品牌以及作为上市公司的良好口碑优势，未来公司将采取如下措施：一是在合适的时机对瑞达基金增资，满足其申请业务牌照、开拓业务领域的需求；二是加强对公司专业人才的培养和引入，公司始终秉持开放的态度，欢迎不同领域资深人士加入；三是跟随市场风口布局产品的同时进行差异化竞争，瑞达期货的资管业务自 2013 年起始终是公司的金牌业务，多年对大宗商品的深耕使得资管业务每年都屡获各类奖项，公募基金将承袭期货资管专注投资研究的一贯传统，打造充实自己的投研交易团队，将期货、权益及固收领域多年的研究成果，回馈给更多的基金持有人；四是为基金业务模式创新贡献力量，聚焦养老目标基金、FOF 基金、商品指数基金、量化投资公募基金等业务，寻找新业务作为突破口，力争在 2 年内研制、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；五是提高对行业及市场的响应速度，提升与金融机构合作的效率，打造行动迅速、解决问题务实高效的管理团队；六是抓准国内期货市场高速发展的宝贵时机，引入一批机构投资者参与国内的期货市场，同时协调期货市场和公司各项业务与机构投资者的互联互动。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

☐ 是 √ 否

3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

☐ 适用 √ 不适用

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

√ 是 ☐ 否

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、周期性和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，增强公司的议价能力；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，公司母公司口径新增客户 21,256 户，其中新增机构客户 342 户，公司客户保证金规模增加至 84.19 亿元，其中机构客户保证金规模 47.84 亿元，占公司客户保证金规模的 56.83%，与行业机构客户的保证金占比水平相当；期货经纪业务手续费收入（母公司口径）为 4.61 亿元，较上年同期增长 156.33%，是行业增长的三倍以上。

公司期货经纪业务的主要营销渠道包括经营网点和居间人。公司经纪业务实行营销服务一体化、流程化的竞争策略，致力于为客户提供多元化的风险管理投资服务。在营销服务策略方面，公司结合行业特点，以开展会务营销为主要手段。另外公司通过广泛选择拥有优质客户的居间人，并维持较高的淘汰率，以保证居间人队伍的质量，拓展客户的范围。截至 2020 年末，公司拥有分支机构 44 家，其中分公司 12 家、期货营业网点 32 家。报告期内，公司支付居间人佣金的居间人数量（母公司口径）为 939 人。

2、未来发展思路

受当前全球流动性泛滥、新冠疫情尚未结束、中美贸易摩擦及局部地区不稳定等诸多不确定因素影响，大宗商品价格波动加剧将进一步催生更多产业客户的避险需求，同时也将为广大投资者，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；同时，2020 年尽管受新冠疫情影响，中国经济依然保持良好的增长，是全球唯一保持经济正增长的主要国家，随着“构建国内国际双循环相互促进的新发展格局”的重大战略部署不断深化，货币政策和财政政策将更加有利于金融市场的发展，将带动期货行业加速发展，宏观经济对期货行业有利。从期货市场的角度看，随着期货市场对外开放步伐加快，境外合格投资者及合格境外机构投资者的不断参与，中国期货市场价格的影响力不断增强；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，特别是以人民币外汇期货为代表的金融期货上市，将更好地彰显期货市场的服务实体经济能力。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。

公司将以智慧瑞达大数据中心—期工程投入使用为契机，在加大对金融科技领域的研发投入，将为机构投资者提供更好的极速交易、个性化交易，以及交易系统、数据备份托管等服务；将借助互联网技术，加大对互联网销售及服务管理系统的建设，提升公司互联网的销售能力及客户的体验，增强客户的粘度。同时，进一步加强经纪业务与风险管理业务的协同发展，为产业客户提供一体化的风险管理解决方案，提升公司产业客户的占有率；继续深耕期货资产管理业务，扩大期货资产管理规模，以资产管理业务反哺经纪业务的发展，进一步扩大经纪业务规模。通过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。公司坚持贯彻“审慎经营、风险可控、操作规范、创新进取”的宗旨，不断完善资管制度，加强内部管理，确保资管业务的平稳运行。报告期内，公司高度重视资产管理业务的发展，积极采取各项措施，加大创新力度，不断丰富产品类型，提升研究和资产管理能力，努力向服务机构客户转型，增加客户覆盖广度。

1、市场环境及经营情况

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。

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。公司的“瑞智无忧”、“瑞智进取”等资管产品取得良好的收益。报告期内，公司坚持深耕以期货市场投资为目标的商品及衍生品类资管产品，已形成具有市场影响力的“瑞智无忧”、“瑞智进取”等系列资管产品，良好的投资业绩深得银行、证券、信托等金融机构以及高净值客户的好评，资产管理规模由 2020 年初的 3.91 亿元增加至 2020 年末的 21.20 亿元，资产管理规模增长近 7 倍。依据中国期货业协会公布统计数据，2020 年末期货公司及资管子公司所管理的商品及衍生品类别的资管产品规模为 168.45 亿元，公司的管理规模占行业同一类别的 12.59%。2020 年公司资产管理业务实现收入 0.99 亿元，较 2019 年度增长 398.08%。

2、未来发展思路

近年来中国经济和总财富取得了举世瞩目的增长，我国人民生活水平提高，引领了财富管理行业发展，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。

公司力争做 CTA（管理期货）的领跑者，同时以刚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，对公司的资管产品、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，力争至少有两个以上的公募基金（含商品 ETF 指数基金）上报正监会。

（三）风险管理业务

公司通过全资子公司瑞达新控稳妥开展风险管理业务，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。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。报告期内，风险管理业务实现营业收入 6.47 亿元，同比增长 1.64%。

1、市场环境及经营情况

近年来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。

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，主要措施包括：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，各项风险管理业务总收入 64,665.62 万元，同比增长 1.64%。其中，为客户提供仓单服务及贸易，实现营业收入 6.10 亿元，同比减少 2.78%；共为 68 家企业提供场外衍生品服务方案，全年实现场外衍生品交易的名义本金 74 亿元，权利金收入 3,689.84 万元，同比分别增长 185.71%和 878.66%；作为上期所、大商所和郑商所 3 家交易所做市商，涉及品种 19 个，同比增加 13 个，包括期权做市品种 6 个（黄金、橡胶、锌、铁矿石、液化石油气、甲醇期权），期货做市品种 13 个（镍、不锈钢、纸浆、豆一、焦煤、液化石油气、棉纱、玉米、聚丙烯、聚乙烯、苯乙烯、棕榈油、鸡蛋），通过开展做市业务，提高了相关合约的活跃度。

2、未来发展思路

公司将抓住市场对风险管理的需求，不断增加服务模式，不断得到客户的认可。借助公司登陆资本市场，拓宽融资渠道的优势，大力发展风险管理业务。未来公司将采取如下措施：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，力争在五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，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。

（四）国际业务

公司通过子公司瑞达国际股份，为国内以及海外个人、企业、机构客户提供一周五天 24 小时不间断交易、清算、风险管理、咨询一站式全球期货经纪服务，同时为海内外地区高净值客户提供全球资产管理以及跨境产品服务。子公司通过开展上述服务赚取手续费、管理费、业绩报酬及相关费用。瑞达国际股份下属子公司瑞达国际金融控股有限公司获香港证监会颁发第二类期货交易、第五类就期货合约提供意见牌照。公司是香港期货交易所期货交易商、香港期货结算公司的结算参与者、香港交易所指定黄金交易商、新加坡交易所交易会员，并已备案成为上海国际能源交易中心、大连商品交易所、郑州商品交易所的合格境外中介机构。下属子公司瑞达国际资产管理（香港）有限公司获香港证监会颁发第四类就证券提供意见、第九类资产管理牌照，并且是获中国证监会批准的合格境外投资者（QFII、RQFII）。报告期内，国际业务实现营业收入 2,265.48 万元，同比增长 148.82%。

1、市场环境及经营情况

当前，全球地缘政治、经济环境、贸易争端日趋复杂，金融领域因其在战略中的重要地位，将不可避免受到较大影响。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。虽然目前受政策的影响，客户参与境外投资还有一定的限制，但随着原油期货上市，国内期货市场加快了国际化的进程，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，并将陆续推出更多；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，使得交易空间更趋合理，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《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。

公司一直严格坚守合规经营，近年来特别是在疫情爆发以及海外金融市场剧烈波动的情况下，及时采取了应急方案，加强风控措施，保障了公司的整体平稳运行，没有发生重大风险事件以及客户投诉。报告期内香港的疫情较严重，资金以及人员的流动都受到极大的限制，导致新增客户数量下降，加上 2020 年美元开始大幅降息，导致利息收入也有较大幅度的下降。另一方面由于市场波动较大，很大程度激发了客户的交易意愿，客户权益比年初增加 56.29%，成交量相比上年增加了 202.68%，手续费收入相比上年增加 277.04%。同时依托瑞达期货优秀的资产管理团队，在境外市场开展资产管理业务也取得良好的业绩，反哺了经纪业务，整体实现利润 1,113.29 万元，并且公司已成功获批合格境外投资者（QFII）资格。

2、未来发展思路

瑞达国际股份是瑞达期货布局全球的桥头堡，承担着整合境内外资源，搭建全球一体化服务的重任。为实现瑞达期货成为具有国际竞争力的全能型现代综合金融服务企业集团的发展战略，国际业务将坚持“依托国内、立足香港、布局全球”的发展定位，充分发挥瑞达期货在国内期货行业树立的行业品牌以及作为上市公司的良好口碑优势，未来公司将采取如下措施：一是在合适的时机对瑞达基金增资，满足其申请业务牌照、开拓业务领域的需求；二是加强对公司专业人才的培养和引入，公司始终秉持开放的态度，欢迎不同领域资深人士加入；三是跟随市场风口布局产品的同时进行差异化竞争，瑞达期货的资管业务自 2013 年起始终是公司的金牌业务，多年对大宗商品的深耕使得资管业务每年都屡获各类奖项，公募基金将承袭期货资管专注投资研究的一贯传统，打造充实自己的投研交易团队，将期货、权益及固收领域多年的研究成果，回馈给更多的基金持有人；四是为基金业务模式创新贡献力量，聚焦养老目标基金、FOF 基金、商品指数基金、量化投资公募基金等业务，寻找新业务作为突破口，力争在 2 年内研制、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；五是提高对行业及市场的响应速度，提升与金融机构合作的效率，打造行动迅速、解决问题务实高效的管理团队；六是抓准国内期货市场高速发展的宝贵时机，引入一批机构投资者参与国内的期货市场，同时协调期货市场和公司各项业务与机构投资者的互联互动。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

☐ 是 √ 否

3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

☐ 适用 √ 不适用

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

√ 是 ☐ 否

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