

证券代码：001236

证券简称：弘业期货

苏豪弘业期货股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025 - 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"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	国金证券：方丽
时间	2025年12月31日 10:00-11:00
地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	党委委员、副总经理、董事会秘书 黄海清 证券部相关工作人员
投资者关系活动主要内容介绍	<p>会谈内容：</p> <p>董秘黄海清先生首先对公司进行了介绍，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. 怎么看待行业供给端未来的发展情况，比如说交易品种持续扩容？</p> <p>答：期货行业供给端正迎来全方位结构性变革，未来或将呈现“品种扩容提速 + 结构优化 + 工具精细化 + 开放深化”的高质量发展态势，交易品种持续扩容是核心主线，这里有兼具政策驱动、</p>

	<p>产业需求与制度保障的考虑，同时平衡扩容节奏与风控能力，确保功能有效发挥这个也是需要着重关注的点。</p> <p>近年来我国期货市场品种创新活力不断释放，未来在政策引导与市场需求的双重驱动下，品种扩容趋势将进一步巩固。这一格局将打破传统商品期货的局限，形成覆盖传统产业与新兴领域的多元化产品矩阵：（1）服务供给专业化，适配产业主体精细化风险管理需求，从单一交易通道转向“定制化+风险管理+资产配置”综合服务，提升服务精准度，构建差异化竞争优势；（2）开放合作国际化提速，通过扩大境外交易者参与、优化跨境机制、加强国际监管协作，吸引全球资本与机构，借鉴国际经验推进规则接轨，助力打造全球大宗商品定价中心。（3）科技化是核心驱动力，AI将渗透全业务链条，数据资产化与区块链赋能关键环节提升效能与安全性。未来行业将形成“科技赋能、绿色转型、开放升级”三位一体格局，逐步成为实体经济高质量发展的核心基础设施，为“双碳”目标与金融强国建设提供支撑。</p> <p>总体而言，期货行业交易品种的持续扩容，将激活行业发展动能，为实体经济高质量发展提供坚实金融支撑，推动行业向现代化综合金融服务体系转型。</p> <p>2. 期货经纪业务方面，想请问日均客户权益大概是多少？</p> <p>答：2025年数据较好，日均权益均保持在行业较高水平，具体数据可以参考已经公告的半年度数据，上半年日均客户权益人民币73.06亿元。这一数据背后是大量优质产业客户和专业投资者的信任，也体现了公司在交易服务、风险管控等方面的综合能力，能为合作方提供稳定且有潜力的业务对接基础。</p> <p>3. 资管业务方面，资产管理规模有多大？</p> <p>答：截至2025年6月30日，公司期货资管规模达31.02亿元，该数据体现客户资产沉淀与主动管理业务体量。规模下降是主动优化业务结构的结果，目前我司主动管理产品聚焦产业客户套保与机构资产配置需求，在风险管控与收益稳定性上表现良好，能为合作方与投资者提供更优质的资产配置与风险管理服务，后续也将持续推出适配不同风险偏好的主动管理产品。</p>
--	--

4. 风险管理业务的开展情况怎么样？最新数据来看，业务规模有多大？

答：公司在风险相关业务领域构建了多元化、多层次的业务体系，全面覆盖期现贸易、做市业务及场外衍生品业务三大核心板块。

在期现贸易方面，公司充分发挥期现联动的协同优势，业务范围广泛覆盖二十余个品种。其中，PVC、碳酸锂等品种凭借其市场活跃度与价格波动特性，成为公司利润的核心来源。公司不断创新业务模式，成功推出“铜基差 + 期权”等创新组合策略，有效帮助实体企业优化采购成本、锁定销售利润，实现稳定收益，赢得了客户的高度认可与信赖。

做市业务方面，公司通过优化交易算法、提升系统响应速度、强化风险管控能力等措施，成功完成提质转型。在业务规模稳步增长的同时，实现了零风险事故的安全运营目标，充分彰显了公司在风险管理领域的专业实力与稳健作风。

场外衍生品业务作为公司重要业务支柱，其中，“保险 + 期货”模式通过将期货市场的风险对冲功能与保险产品的保障功能有机结合，为农业、工业等实体产业提供了精准的风险管理解决方案，有效助力实体企业稳健经营。

5. 监管是什么态度？之后是不是会出一些更详细的指导文件？这对我们公司的业务开展有什么影响？

答：证监会的监管态度是明确的，始终坚持“长牙带刺”、一以贯之严监严管，更加突出从严导向，更加突出规范公正，更加突出合力共治，更加突出惩防并举。

近期有望出台《期货公司监督管理办法》（下称《办法》）及配套规则。2025年9月，监管部门就《办法》的征求意见稿向行业征求意见，征求意见稿对经营不同业务类型设定了不同的注册资本要求。在业务规则中，对境内期货经纪业务、期货自营业务、期货做市业务、期货资产管理业务分别进行了规定，如期货公司设立的期

	<p>货资管计划，投资于期货和衍生品的持仓合约价值的比例不低于资产管理计划总资产的百分之八十，且期货和衍生品账户权益超过资产管理计划总资产百分之二十，引导期货公司聚焦主责主业，回归本源。当然，这都有待于正式版本的《办法》出台，必将为期货行业的重塑带来深远影响，进一步规范和引导行业健康发展。</p> <p>6. 面对市场持续竞争加剧，想请问公司在获客方面有哪些措施？</p> <p>答：面对市场竞争加剧，公司获客方面坚持“分层精准获客、产业与机构双轮驱动、科技合规双保障”，围绕个人、产业、机构三类客群构建全链路获客体系，兼顾合规与效率，同时以服务增值提升留存与转化。</p> <p>主要采取了两方面的措施：一、立足传统经纪业务方面：依照新客新增、客户维护、活动量指标三个维度。围绕客群、服务、渠道、产品四个层面，拟定相关政策，围绕各项“业务激励政策”的推进情况，开展专项督导。重点以新开有效户、权益规模、手续费净留存这三个维度，强化对业务部门、业务人员两个层面的“增量”考核。通过定期召开专项推进会议，不断总结经验，部署落实。二、强化客户与业务的深度耕耘，精准锚定三类核心客群：多元化的客户、强绑定的客户和高成长的客户，并以此为根本强化获客能力的基础建设。</p> <p>7. 公司在境外金融服务业务方面有什么新的进展或计划吗？以及面对行业内其他公司的境外加速布局，公司如何保持自身的竞争优势？</p> <p>答：弘业国际金控在未来3至5年内计划深化全球网络布局，获取更多关键交易所的交易与清算会员资格，以构建覆盖亚、欧、美三大时区的全天候服务能力；推动业务从单一的期货经纪向资产管理、投资咨询等多元化领域拓展；显著提升境外业务对公司整体收入和利润的贡献占比。</p> <p>弘业国际金控的核心优势在于立足香港，背靠母公司和控股集团的江苏制造大省优势，对国内产业链企业的风险管理需求有深刻理解，能提供更贴近其实际需要的跨境套保方案。同时，控股集团</p>
--	--

	<p>强大的资本和客户基础也为发展提供了有力支持。</p> <p>8. 明年业务重点在哪里？</p> <p>答：明年业务重点将紧扣“构建可持续、抗周期的收入结构”这一核心目标，以风险管理业务为战略主轴，统筹推进大资管转型与跨境布局，形成“一体两翼”的高质量发展格局。</p> <p>一是全面做强风险管理，夯实公司收入压舱石。以弘业资本为主体，聚焦主责主业，在严守风控底线前提下，大力发展场外衍生品业务，协同推进期现结合、做市交易等高潜力领域，持续提升定价能力与对冲效率，打造专业化、加快从“规模导向”向“质量与盈利并重”转型。</p> <p>二是全面深化大资管转型，打造高质量利润单元。强化投研与复合型人才引进，构建多资产多策略精品产品线，严选底层资产，提升自主投资与创设能力；推动收入向“管理费+业绩报酬”双轮驱动转型，实现从成本中心到高利盈利单元的跃升。</p> <p>三是突破跨境业务，开辟全球化增量空间。以弘业国际金融为境外支点，立足香港，聚焦跨境套保、资管及清算通道，服务外向型企业和高净值客户全球化需求；稳步推进新、英、美等金融中心布局，加快获取牌照与清算资格，构建“境内协同、境外落地”的全球化展业能力，打造差异化竞争优势与新增长引擎。</p> <p>通过上述“一体两翼”协同发力，公司将加速摆脱对传统政策红利的依赖，坚定走以专业能力、客户深耕和全球布局为核心的高质量发展之路。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单（如有）	
日期	2025年12月31日