（上接 C122 版）

报告期各期，公司风险管理服务中计入其他业务收入及其他业务成本的业务规模及收入、成本构成情况如下：

单位：万元，销售数量除外

报告期	业务类型	贸易品种	销售数量	营业收入	营业成本
2019 年度	仓单服务业务中的现货贸易	精对苯二甲酸(吨)	17,370.00	8,765.78	8,776.46
		天然橡胶(吨)	5,560.00	5,755.50	5,760.74
		混合橡胶(吨)	201.60	196.69	193.57
		棉花(吨)	9,251.09	11,485.18	11,483.53
		硅铁(吨)	4,135.00	2,953.78	2,843.17
		乙二醇(吨)	70,180.00	28,443.16	28,600.35
		燃料油(吨)	5,000.00	1,396.16	1,421.00
		铜(吨)	50.13	206.32	209.66
		铝(吨)	24.86	31.26	30.43
		锌(吨)	25.42	41.99	43.15
		镍(吨)	5.93	64.53	55.29
		化纤布(千米)	7,550.26	3,381.66	3,130.67
		仓储费、检测费等	–	–	123.87
	仓单服务业务中的现货贸易小计		–	62,722.01	62,671.89
	合计		–	62,722.01	62,671.89
2018 年度	仓单服务业务中的现货贸易	豆油(吨)	3,997.09	1,998.76	1,958.57
		聚乙烯(吨)	800.00	627.47	664.96
		天然橡胶与合成橡胶的混合物(吨)	4,032.00	3,747.23	3,907.67
		天然橡胶(吨)	5,400.00	6,304.49	6,304.58
		菜籽油(吨)	790.00	450.59	453.22
		棉花(吨)	258.34	376.42	368.51
		精对苯二甲酸(吨)	2,000.00	1,244.03	1,203.45
		仓储费、检测费等	–	–	35.34
	仓单服务业务中的现货贸易小计		–	14,748.99	14,896.30
	合作套保		–	145.70	–
	合计		–	14,894.69	14,896.30
2017 年度	仓单服务业务中的现货贸易	24 度棕榈油(吨)	1,100.00	549.22	540.85
		精对苯二甲酸(吨)	1,500.00	591.15	604.87
		螺纹钢(吨)	1,192.66	367.25	372.07
		聚氯乙烯(吨)	300.00	173.08	156.41
		豆油(吨)	1,950.00	1,087.09	986.73
		聚乙烯(吨)	465.00	376.50	356.22
		聚丙烯(吨)	1,124.99	822.28	781.95
		天然橡胶与合成橡胶的混合物(吨)	1,612.80	1,629.17	1,737.12
		天然橡胶(吨)	4,100.00	4,996.08	4,996.45
		菜籽油(吨)	1,999.23	1,153.93	1,187.36
		焦炭(吨)	5,000.00	847.01	769.23
		仓储费、检测费等	0.00	–	29.12
	仓单服务业务中的现货贸易小计		–	12,592.76	12,518.38
	合作套保		–	5.02	–
	合计		–	12,597.78	12,518.39

注：上表现货贸易规模为统计的公司仓单服务业务的整体规模情况。

7、资产处置收益

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司资产处置收益为 -2.40 万元、761.09 万元和 -6.00 万元。2018 年，公司资产处置收益主要为出售公司房产收益 757.94 万元。

8、其他收益

报告期内，其他收益主要是收到的政府补助。

（二）营业支出

报告期内，公司营业支出的构成及变动如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
提取期货风险准备金	900.12	1,023.75	1,015.61
税金及附加	168.88	174.07	216.72
业务及管理费	15,488.69	15,558.17	15,683.01
资产减值损失	4.11	55.99	11.92
信用减值损失	-42.88	–	–
其他业务成本	62,671.89	14,896.30	12,518.39
合计	79,190.82	31,708.28	29,445.64

1、提取期货风险准备金

公司按规定实行风险准备金制度，按代理手续费收入减去应付期货交易所手续费后的净收入的 5%提取期货风险准备金，计提额计入当期损益。报告期内，公司提取的期货风险准备金分别为 1,015.61 万元、1,023.75 万元和 900.12 万元。

报告期内，公司期货经纪业务发生 1 起风险事件，造成损失 1,221.00 元，未对公司经营造成重大影响：

单位：万元

风险事件	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	客户数	损失金额	客户数	损失金额	客户数	损失金额
穿仓事故	–	–	–	–	–	–
错单事故	–	–	1	0.12	–	–
IT 事故	–	–	–	–	–	–
小计	–	–	1	0.12	–	–
当期计提风险准备金金额	900.12		1,023.75		1,015.61	
损失/风险准备金	–		0.01%		–	

2、税金及附加

报告期内，公司税金及附加的构成及变动如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
城市维护建设税	45.52	54.02	76.25
教育费附加	19.13	22.80	32.53
地方教育附加	11.34	12.27	17.74
房产税	32.68	54.03	54.03
印花税	44.24	11.82	11.64
土地使用税	14.03	17.73	22.05
其他	1.94	1.40	2.47
合计	168.88	174.07	216.72

注：其他税种主要包括车船税、河道管理费、副食品调节基金等。

报告期内，公司税金及附加随着公司手续费收入的变动及营改增政策而变化，与公司手续费收入变化趋势一致。

3、业务及管理费

公司业务及管理费主要包括员工薪酬、居间人佣金、物业及房屋租赁费、差旅费、IT 费用、业务招待费、投资者保障基金、通讯费、无形资产及长期费用摊销、其他费用等。报告期内，公司业务及管理费的构成及变动如下表所示：

单位：万元、%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
员工薪酬	6,414.00	41.41	5,553.98	35.70	6,534.86	41.67
居间人佣金	3,954.12	25.53	4,798.73	30.84	3,559.46	22.70
投资者保障基金	17.32	0.11	13.16	0.08	13.26	0.08
物业及房屋租赁费	1,006.42	6.50	1,081.51	6.95	1,187.79	7.57
推广费用	–	–	490.65	3.15	600.94	3.83
IT 费用	914.57	5.90	697.27	4.48	608.82	3.88
折旧费用	641.59	4.14	737.01	4.74	752.44	4.80
差旅费	438.04	2.83	393.28	2.53	500.19	3.19
无形资产及长期待摊费用摊销	171.03	1.10	205.58	1.32	311.01	1.98
业务招待费	367.84	2.37	286.65	1.84	346.85	2.21
通讯费	248.66	1.61	254.87	1.64	276.89	1.77
其他费用	1,315.10	8.49	1,045.50	6.72	990.50	6.32
合计	15,488.69	100.00	15,558.17	100.00	15,683.01	100.00

期货公司的营业支出主要为业务及管理费。报告期内，公司业务及管理费分别为 15,683.01 万元、15,558.17 万元和 15,488.69 万元，占公司营业收入的比例分别为 30.56%、33.03%和 16.28%。

（1）员工薪酬

公司业务及管理费中的员工薪酬包括公司支付给员工的工资、业务奖金、年度奖金、福利费、五险一金等。2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司平均人数（平均人数为期初员工人数加期末员工人数除以二）分别为 456 人、436 人和 440 人，人均薪酬分别为 14.33 万元、12.74 万元和 14.58 万元。报告期内，公司员工薪酬和员工人数基本保持稳定。

（2）居间人佣金

公司对居间人实行严格的制度管理，在开展居间业务前，居间人都与公司签订了《期货居间合同》，并提此行使有关权利，承担有关义务，接受有关制度的约束。日常经营过程中由营业部（业务部门）对居间人进行业绩考核，考核内容包括执业活动情况、培训情况、客户投诉及处理情况、违法违规及超越权限行为的处理情况和绩效考核情况等，公司居间人佣金支出与居间人带来的业务量直接挂钩。报告期内，公司支付居间佣金的居间人数（母公司口径）分别为 888 人、703 人和 973 人，佣金支出分别为 3,559.46 万元、4,798.73 万元和 3,954.12 万元。公司在支付自然人居间人佣金时按照劳务报酬代扣代缴个人所得税。2019 年度，公司居间人费用较 2018 年度出现下降，主要是因为 2019 年公司期货经纪业务手续费收入整体出现下降。2018 年，由于公司通过考核淘汰居间人的方式，积累了一定数量可以为公司带来较高收益的优质居间人。该类居间人的业绩较好，给公司带来的收益较高，因此返佣比例较高，故该类居间人的带来的手续费收入上升导致了佣金支出总额的上升。

公司依照期货行业及地方监管规定履行居间人管理职责，不存在居间人使用、管理而受到监管机关给予的监管措施或行政处罚，不存在因居间人使用相关表见代理诉讼事件或纠纷，符合期货行业及各地监管部门对居间业务相关管理规则要求，不存在潜在纠纷和风险。

（3）IT 费用和通讯费

公司业务及管理费中的 IT 费用包括软件日常维护费、灾备机柜租赁费、软件技术服务费等。报告期内，IT 费用分别为 608.82 万元、697.27 万元和 914.57 万元。

公司业务及管理费中的通讯费包括总部及各营业部专线网络费、普通网络费、电话费等。报告期内，通讯费分别为 276.89 万元、254.87 万元和 248.66 万元。

（4）投资者保障基金

①投资者保障基金的计提或支出依据、标准

根据《期货投资者保障基金管理暂行办法》（证监会、财政部令第 129 号）及《关于期货交易所、期货公司缴纳期货投资者保障基金有关事项的规定》（证监会公告［2016］27 号），期货公司从其收取的交易手续费中按照代理交易额的千万分之五至十的比例缴纳投资者保障基金。公司在 2017 年的分类评价结果为 A 类 AA 级，2018 年的分类评价结果为 A 类 A 级，2019 年的分类评价结果为 A 类 A 级。从 2013 年 10 月开始，按照 A 类 A 级适用的比例千万之六缴纳。根据证监会公布的《关于修改（期货交易所、期货公司缴纳期货投资者保障基金有关事项的规定）的决定》，自 2016 年 12 月 9 日起调整为亿分之六缴纳。2017 年的分类评价结果在 2017 年 8 月公布，2017 年 1-7 月按照 A 类 A 级适用的比例亿分之六缴纳，2017 年 8 月至 2018 年 8 月，按照 A 类 AA 级适用的比例亿分之五点五缴纳。2018 年的分类评价结果在 2018 年 8 月公布，2018 年 9 月至 2019 年 7 月按照 A 类 A 级适用的比例亿分之六缴纳。2019 年的分类评价结果在 2019 年 8 月公布，适用的比例仍为亿分之六。

公司投资者保障基金按月进行计提，按季度由四大交易所扣缴，2017 年起改按年度由四大交易所扣缴。

②投资者保障基金各期变动原因

报告期内，公司投资者保障基金变动较大，主要受代理交易额及缴纳比例的共同影响。2019 年，公司缴纳投资者保障基金 17.32 万元。2018 年，公司缴纳投资者保障基金 13.16 万元，较上年同期下降 0.78%，变化幅度不大。2017 年，公司交易额下降至 2.49 万亿元，加上缴纳比例下降，导致当期投资者保障基金下降至 13.26 万元。

（5）折旧费用

公司业务及管理费中的“折旧费用”系核算公司固定资产当中房屋建筑物、运输工具、电子设备及其他设备计提的折旧。报告期各期末，公司折旧计提完毕仍继续使用的运输设备及电子设备原值分别为 3,228.13 万元、3,258.62 万元和 3,680.73 万元。

（6）其他费用

公司业务及管理费中的其他费用主要包括水电费、汽车费、办公费、会务费等。报告期内，其他费用金额分别为 990.50 万元、1,045.50 万元和 1,315.10 万元。

（三）营业外收支

1、营业外收入

报告期内，公司营业外收入的构成及变动如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
政府补助	–	–	–
冲回纳税承诺差额违约金	–	339.20	–
期货交易所市场活动服务费、会务费补助	4.39	10.29	10.16
中金所、上期所课题费	–	–	7.13
其他	6.83	4.11	9.78
合计	11.22	353.60	27.07

公司营业外收入主要为期货交易所市场活动服务费、期货交易所课题费等。2018 年公司营业外收入金额较高，主要是因为公司冲回 2017 年度计提纳税承诺差额违约金相关的预计负债 339.20 万元。2018 年 8 月，厦门市思明区人民政府同意公司“营改增”后增值税地方留成比例按 100%计算，公司 2017 年度税收地方留成部分增量达到年度税收地方留成部分承诺金额。因此公司冲回 2017 年度计提该项纳税承诺差额违约金相关的预计负债 339.20 万元。

2、营业外支出

报告期内，公司营业外支出的构成及变动情况如下表：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动资产处置损失合计	–	0.06	–
其中：固定资产处置损失	–	0.06	–
纳税承诺差额违约金	–		339.20
捐赠支出	1.00	36.53	100.00
待执行的亏损合同	–	–	54.18
其他	57.48	48.19	10.17
合计	58.48	84.78	503.55

报告期内，公司营业外支出包括纳税承诺差额违约金、待执行的亏损合同、资产处置损失和捐赠支出等，金额较小。（四）利润总额

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司利润总额分别为 21,388.80 万元、15,667.66 万元和 15,887.07 万元。随着近年来公司不断发展，报告期内，期货经纪业务的手续费收入、利息收入成为公司利润的主要来源。

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司期货经纪业务的手续费收入分别为 21,112.72 万元、21,107.92 万元和 18,962.95 万元，占营业收入的比重分别为 41.15%、44.81%和 19.93%；公司资产管理业务手续费收入分别为 1,876.85 万元、1,185.07 万元和 1,872.72 万元，占营业收入的比重分别为 3.66%、2.52%和 1.97%；期货咨询业务收入分别为 800.37 万元、322.41 万元和 477.22 万元，占营业收入的比重分别为 1.56%、0.68%和 0.50%；公司利息净收入分别为 12,552.69 万元、10,077.57 万元和 8,517.38 万元，占营业收入的比重分别为 24.46%、21.39%和 8.95%。

（五）所得税费用

报告期内，公司所得税费用的构成及变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
按税法及相关规定计算的当期所得税	3,868.15	4,300.55	4,918.54
递延所得税调整	-62.17	-106.05	582.45
合计	3,805.98	4,194.50	5,500.99

报告期内，公司所得税费用分别为 5,500.99 万元、4,194.50 万元和 3,805.98 万元。所得税费用主要随公司利润总额的变化而变动。

（六）报告期内公司业绩变化趋势

1、报告期内公司业绩情况

公司收入主要来源于期货经纪业务、资产管理业务和风险管理业务。报告期内，公司主要经营业绩指标如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	95,125.15	47,107.13	51,310.92
营业利润	15,934.33	15,398.85	21,865.28
利润总额	15,887.07	15,667.66	21,388.80
净利润	12,081.09	11,473.16	15,887.81
归属于母公司股东的净利润	12,081.09	11,473.16	15,887.81
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	10,480.35	10,785.21	15,114.20

2、报告期内公司业绩变化的趋势与同业可比公司比较及原因

（1）公司整体业绩与行业及可比公司变动趋势一致

选取行业情况及 A 股上市期货公司作为公司的可比公司，对报告期内净利润的变动趋势进行比较如下：

单位：万元

公司名称	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	净利润	同比变动	净利润	同比变动	净利润
行业水平[1]	60.50	-4.92%	63.63	-19.91%	79.45
南华期货	0.80	-35.64%	1.24	-30.33%	1.77
瑞达期货	1.21	5.30%	1.15	-27.79%	1.59

注 1：2018 年行业净利润剔除某公司计提大额减值损失的影响

从上表可以看出，期货行业 2017 年、2018 年和 2019 年的净利润分别为 79.45 亿元、63.63 亿元（剔除 2018 年某公司计提大额减值损失的影响）和 60.50 亿元，2018 年和 2019 年同比分别下降了 19.91%和 4.92%，2017-2019 年的年复合增长率为 -12.74%。公司 2017 年、2018 年和 2019 年的净利润分别为 1.59 亿元、1.15 亿元和 1.21 亿元，2018 年净利润同比下降 27.79%，2019 年净利润同比上升 5.30%，公司 2017-2019 年净利润复合增长率为 -12.80%，公司业绩较为稳定，变动趋势与行业基本一致。

公司 2017 年和 2018 年净利润持续下降趋势和可比上市公司保持一致，公司 2019 年净利润和 2018 年相比保持稳定。

2018 年，公司净利润较 2017 年下降 27.79%，降幅较大，主要是因为受资本市场不利影响及行业监管政策影响，公司经纪业务、资管业务业绩有所下滑。2019 年，公司净利润和 2018 年相比保持稳定，主要是因为：1、在期货经纪业务方面，公司通过提高服务水平、深耕专业投资机构、全力提高公司法人客户的规模及深耕三、四线城市客户等多种手段，在市场手续费率和保证金利率下降情况下，保持期货经纪业务手续费收入平稳；2、在资产管理业务方面，公司通过创新产品、丰富资管产品种类等方式，资管业务规模有所提高。

（2）从细分业务来看，公司各项业务稳定发展，影响业绩下滑的因素已基本消除

报告期内，公司营业收入和净利润主要来自期货经纪业务、资产管理业务和风险管理业务。公司各项业务的收入情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
期货经纪业务	29,526.00	31,931.65	35,980.44
资产管理业务	1,979.42	1,192.63	1,876.85
风险管理业务	63,619.72	13,985.20	13,454.07
其他	0.01	-2.35	-0.44
合计	95,125.15	47,107.13	51,310.92

①期货经纪业务

根据中期协《理事会通讯》的披露，2018 年期货公司经纪业务手续费收入为 124.41 亿元，同比下降 7.56%。2019 年期货公司手续费业务收入，为 127.40 亿元，同比上升 2.40%，变动不大。2018 年和 2019 年公司期货经纪业务收入分别为 31,931.65 万元和 29,526.00 万元，同比分别下降 11.25%和 7.53%，与行业变动趋势基本一致。与同行业可比上市公司南华期货相比，变动趋势一致，具体情况如下：

单位：亿元

公司名称	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	经纪业务收入	同比变动	经纪业务收入	同比变动	经纪业务收入
行业水平	127.40	2.40%	124.41	-7.56%	134.59
南华期货[1]	2.81	-25.54%	3.71	-22.41%	4.79
瑞达期货	2.95	-7.53%	3.19	-11.25%	3.60

[1] 期货行业经纪业务手续费为期货行业手续费收入扣除资管业务手续费收入所得

注 1：截至 2020 年 4 月 10 日公告数据

2018 年公司期货经纪业务收入同比下降，主要是因为一方面受期货行业交易活跃度下降的影响，公司 2018 年代理客户交易规模（母公司口径）为 23,766.55 亿元，同比下降 4.70%，另一方面受资本市场不利行情、资本市场流动性偏紧、期货交易手续费调整、资管新规等因素影响，投资者交易意愿下降。2018 年，公司期货保证金存款均值为 23.51 亿元，和 2017 年的 30.62 亿元相比下降 23.22%。2019 年，受客户保证金利率大幅下降的影响，公司期货经纪业务营业收入为 29,526.00 万元，营业利润为 13,492.94 万元，同比分别下降 7.53%和 13.66%。

②资产管理业务

根据中期协《理事会通讯》的披露，2018 年期货公司资产管理业务总收入为 79,968.23 万元，同比下降 29.30%。2019 年期货公司资产管理业务总收入为 84,889.70 万元，同比上升 6.15%。2018 年和 2019 年公司资管业务收入分别为 1,192.63 万元和 1,979.42 万元，同比下降 36.46%和上升 65.97%，与行业变动趋势一致。与同行业可比上市公司南华期货相比，2019 年公司资管业务增幅较大，具体情况如下：

单位：万元

公司名称	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	资管业务收入	同比变动	资管业务收入	同比变动	资管业务收入
行业水平	84,889.70	6.15%	79,968.23	-29.30%	113,112.27
南华期货 1	103.50	-86.16%	748.09	-70.12%	2,503.23
瑞达期货	1,979.42	65.97%	1,192.63	-36.46%	1,876.85

注 1：截至 2020 年 4 月 10 日公告数据

2018 年，公司资产管理业务业绩下滑受行业影响的原因系：1）受金融去杠杆影响，相关金融机构和投资者在资金压力下，减少资管产品的购买和持有规模；2）受资本市场不利影响，投资者的投资偏好趋于保守，投资者对期货资产的配置需求有所下降；3）资管新规的颁布短期内对期货行业的资产管理业务造成不利影响；4）为预防过度投机，交易所出台相关措施，限制交易量，提高交易成本，影响产品业绩及公司资产管理业务收入。

2018 年，公司资产管理业务业绩下滑与公司有关的原因为：1）公司资产管理业务基本为主动管理型，该类产品主要投向商品及金融期货，受前述行业不利影响导致管理业绩不如预期，从而导致主动管理型产品规模缩减、收入减少；2）公司资管产品存续期主要以 1 年期为主。2016 年下半年起，公司严格按照资管新规相关规定对存续及新设资产管理计划产品进行管理，公司不符合相关规定的资管产品陆续到期清算，未进行展期或新增规模，资产管理规模的下降使得资产管理业绩下滑较大；3）部分机构客户受上述行业不利影响改变内部投资策略提前赎回资管产品对公司资管规模和业绩造成一定不利影响。

2019 年，公司资管业务收入大幅增长主要是因为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，并成功发行首个混合类资管产品，丰富了资管产品的种类。此外，公司资产管理业务拥有专业的核心团队，该团队具有较为丰富的资产管理经验，期货市场投资策略较为成熟。

③风险管理业务

最近三年，公司风险管理业务收入分别为 13,454.07 万元、13,985.20 万元和 63,619.72 万元，2018 年同比上升 3.95%，2019 年同比上升 354.91%。与同行业可比上市公司南华期货相比，变动趋势一致，具体情况如下：

单位：万元

公司名称	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	风险管理业务收入	同比变动	风险管理业务收入	同比变动	风险管理业务收入
南华期货 1	908,438.43	123.33%	407,834.76	193.16%	139,115.55
瑞达期货	63,619.72	354.91%	13,985.20	3.95%	13,454.07

注 1：截至 2020 年 4 月 10 日公告数据

2018 年，公司风险管理业务收入增速变慢，主要原因是受资本市场不利影响，市场整体趋于理性，业务机会减少，造成公司风险管理业务收入增速变缓。2019 年，公司在严格执行公司风险制度，加强对风险管理业务的内部控制基础上，选择一批信用良好的企业，积极推动风险管理业务的发展。随着风险管理业务规模的扩大和业务类型的拓宽，公司对风险管理子公司瑞达新控迫切增资 1 亿元用于提高瑞达新控的资本实力以发展创新业务。因此，2019 年公司风险管理业务规模增资迅速。由于风险管理业务系为客户提供风险管理服务中涉及到现货贸易，而现货贸易买卖差价较小，毛利率较低，会出现业务收入规模较大，但业务净利润较低的情况，风险管理业务目前的经营情况对公司业绩的影响较小。

3、影响公司业绩下滑的因素是否消除

2018 年，公司净利润出现下滑主要是受到资本市场不利行情、资本市场流动性偏紧和资管新规等因素影响。面对不利的市场环境，公司继续巩固经纪业务，大力创新资产产品，在严格控制风险的前提下稳步推进风险管理业务。2019 年公司的净利润稳定，影响公司业绩下滑的因素已经基本消除。

（1）公司大力巩固和拓展经纪业务

2019 年，面对期货市场保证金利率下降等不利因素，公司通过多种手段夯实传统经纪业务基础：

①公司坚持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，深耕二、三、四线城市客户，维持公司手续费率水平。

②公司深耕专业投资机构、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。

③公司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。2019 年末，公司客户保证金规模（合并口径）为 40.10 亿元，和 2018 年末相比增加 59.52%。

④公司丰富“金尝发”系列产品，提供优质服务，提升优质客户粘性和公司的议价能力。

（2）公司创新资管产品，丰富产品种类

2019 年，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。在资管产品创设方面，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。2019 年末，公司资产管理受托资产规模为 3.23 亿元，同比增长 111.11%。

（3）公司在严控风险的前提下，积极稳步推进风险管理业务

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，在风险可控的前提下，推动公司风险管理业务的发展。

①公司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，提高风险管理子公司业务收入。

②公司加强信用管理，选择一批信用良好的企业，稳妥地开展风险管理业务。

③2019 年，公司对风险管理子公司瑞达新控追加增资 1 亿元用于提高瑞达新控的资本实力以发展创新业务。

在上述多种措施下，公司 2019 年经营业绩较为稳定，影响公司业绩下滑的因素已经基本消除。期货行业自身具有周期性特征，短期内市场行情波动对证券公司业绩造成负面影响属于正常现象。此外，“新冠肺炎”疫情自 2020 年初爆发以来，对于国内外经济均造成较大的不利影响。疫情可能在短期内影响公司资产质量或收益水平，对公司的业绩产生不利影响。除宏观经济、资本市场行情波动及疫情等不可抗力对公司业绩造成一定影响外，公司经营环境不存在其他现实或可预见的重大不利变化，也不存在其他可能导致公司业绩持续下滑的风险。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量的构成及变动如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量：			
经营活动现金流入小计	257,363.65	132,706.27	56,308.99
经营活动现金流出小计	313,054.11	149,143.28	198,819.03
经营活动产生的现金流量净额	-55,690.45	-16,437.00	-142,510.04
投资活动产生的现金流量：			
投资活动现金流入小计	82,050.96	55,511.34	3,276.79
投资活动现金流出小计	90,283.94	79,334.19	13,529.78
投资活动产生的现金流量净额	-8,232.98	-23,822.84	-10,252.99
筹资活动产生的现金流量：			
筹资活动现金流入小计	39,065.55	17,550.00	9,000.00
筹资活动现金流出小计	5,879.14	5,821.23	11,140.90
筹资活动产生的现金流量净额	33,186.40	11,728.77	-2,140.90
汇率变动对现金及现金等价物的影响	242.37	770.38	-982.95
现金及现金等价物净增加额	-30,494.66	-27,760.70	-155,886.88
加：期初现金及现金等价物余额	84,536.65	112,297.34	268,184.23
期末现金及现金等价物余额	54,041.99	84,536.65	112,297.34

（一）经营活动产生的现金流

报告期内，公司经营活动现金流量的构成及变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量：			
收取利息、手续费及佣金的现金	31,557.74	34,985.06	36,604.98
收到的其他与经营活动有关的现金	225,805.91	97,721.22	19,704.01
经营活动现金流入小计	257,363.65	132,706.27	56,308.99
支付给职工以及为职工支付的现金	6,097.59	5,879.40	6,727.27
以现金支付的业务及管理费	8,279.28	11,326.46	6,422.17
支付的各项税费	4,031.38	6,060.16	7,547.26
支付的其他与经营活动有关的现金	294,645.86	125,877.25	178,122.33
经营活动现金流出小计	313,054.11	149,143.28	198,819.03
经营活动产生的现金流量净额	-55,690.45	-16,437.00	-142,510.04

公司经营活动现金流入，主要来自收取的手续费收入、利息净收入、收到客户保证金、收到三个月以上银行定期存款或协定存款等；公司经营活动现金流出，主要系向期货交易所划出的保证金、划出三个月以上银行定期存款或协定存款、购买商品支付的现金、支付客户保证金净出金等。

2019 年度，公司经营活动产生的现金流量净额 -55,690.45 万元。经营性现金流入主要是公司根据业务发展及客户需求，收到客户保证金净额 145,179.61 万元，销售商品收到现金 69,780.04 万元，收回存款期限超过三个月的银行定期存款净额 10,657.02 万元。经营性现金流出主要是公司根据业务发展需求，划出协定期限超过三个月的期货保证金存款净额 143,122.33 万元，购买商品支付现金 72,068.94 万元，向交易所划出的保证金净额 79,293.06 万元。

2018 年度，公司经营活动产生的现金流量净额 -16,437.00 万元。经营性现金流入主要是收回协定期限超过三个月的期货保证金存款净额 63,356.86 万元。经营性现金流出主要是公司根据业务发展及客户需求，支付客户保证金净出金 97,105.58 万元。

2017 年度，公司经营活动产生的现金流量净额 -142,510.04 万元。经营性现金流入主要是公司收到的利息、手续费及佣金的现金 36,604.98 万元。经营性现金流出主要是公司根据业务发展需求，划出协定期限超过三个月的期货保证金存款净额 112,000.00 万元。

单位：万元

公司名称	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	净利润	经营活动产生的现金流量净额	净利润	经营活动产生的现金流量净额	净利润	经营活动产生的现金流量净额
永安期货	未披露	未披露	97,647.16	4,200.39	90,172.40	-245,414.91
海通期货	21,460.60	273,357.79	32,962.17	63,746.61	33,461.18	-447,614.74
鲁证期货	2,950.10	43,064.80	11,371.40	33,445.80	15,696.50	-21,204.60
渤海期货	7,262.85	7,961.43	10,861.47	-32,186.31	4,865.47	-29,728.11
长江期货	未披露	未披露	8,942.17	102,442.72	8,817.71	-39,014.04
先融期货	未披露	未披露	6,574.67	-34,323.73	5,442.23	-11,066.49
广州期货	2,219.94	8,509.37	4,065.53	234.51	4,064.48	20,759.11
迈科期货	未披露	未披露	3,275.01	10,906.25	5,039.61	-33,780.41
创元期货	2,458.24	28,106.51	2,260.35	-14,726.42	1,375.73	1,652.59
华龙期货	未披露	未披露	1,945.09	12,061.40	3,192.32	-44,895.49
福能期货	未披露	未披露	1,526.58	-7,569.33	2,352.47	-17,961.20
大越期货	未披露	未披露	1,161.99	-18,519.94	2,143.10	1,358.68
金元期货	未披露	未披露	658.95	-13,533.63	1,671.15	-31,498.23
天风期货	未披露	未披露	-690.39	61,487.41	679.07	19,431.33
混沌天成	未披露	未披露	-4,302.91	-29,847.41	4,317.18	-11,696.16
海航期货	未披露	未披露	-7,378.40	-7,254.73	804.31	5,147.93
南华期货	7,957.01	34,967.19	12,363.65	-154,067.12	19,446.30	-269,391.58
弘业期货	2,126.64	11,191.72	8,051.41	-11,791.43	9,233.21	19,236.96
可比公司均值	6,633.63	58,165.54	10,627.55	-1,960.83	11,820.80	-63,093.30
瑞达期货	12,081.09	-55,690.45	11,473.16	-16,437.00	15,887.81	-142,510.04

注：上述数据为截至 2020 年 4 月 10 日公告数据，数据口径均为合并口径。

由上表可见，同行业经营活动产生的现金流量净额为负为正常现象，是期货公司的经营特点，不会对公司业绩产生重大影响。2019 年，公司经营活动产生的现金流量净额为负，主要是因为向交易所划出的保证金净额及划出协定期限超过三个月的期货保证金存款净额增加所致。因此，公司 2017 年、2018 年和 2019 年经营性现金流量净额持续为负，与同期净利润不一致的情况是合理的。

（二）投资活动产生的现金流

报告期内，公司投资活动现金流量的构成及变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	81,819.39	54,507.11	3,162.23
取得投资收