（上接C7版）

留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明。经独立董事发表意见后提交股东大会审议，经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过，并在公司指定的信息披露媒体上予以披露，公司应为股东提供网络投票方式进行表决。

3）公司应在年度报告中披露该年度的利润分配预案，该报告期内公司有可分配利润但公司董事会未作出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，并详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当就此发表独立意见。

4）公司监事会对董事会和经营管理层执行公司分红政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

（5）利润分配方案的实施

本公司股东大会对利润分配方案作出决议后，本公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（6）回报规划的制定周期和调整机制

1）公司根据《公司章程》确定的利润分配政策制定股东回报规划，并确保每三年应制订一次股东回报规划，就未来三年的分红政策进行规划。公司董事会在制定股东回报规划时，应通过多种方式充分听取和吸收股东（特别是中小股东）、独立董事、外部监事的意见和建议。公司董事会制订的分红政策及三年股东回报规划报股东大会批准后实施。

2）如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。公司调整利润分配政策时，董事会应做专题论述，详细论述调整理由，形成书面论证报告并经独立董事审议后提交股东大会，并经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过，公司应为股东提供网络投票方式进行表决。股东大会审议利润分配方案政策变更事项时，应充分考虑中小股东的意见。

（7）其他

1）本规划未尽事宜，依照相关法律法规、规范性文件及《公司章程》规定执行。

2）本规划由公司董事会负责解释。本规划自公司股东大会审议通过后并于首次公开发行A股股票并上市之日起生效。

4、发行前滚存未分配利润的使用安排情况

2021年5月14日，本公司2020年度股东周年大会、2021年第一次内资股类别股东大会及2021年第一次H股类别股东大会审议通过了《关于于A股发行并上市前的滚存未分配利润或累计未弥补亏损的归属的议案》。根据上述议案，公司本次发行前的滚存未分配利润或累计未弥补亏损由本次发行后的新老股东按照持股比例共同享有或承担。

（七）发行人控股子公司、参股公司基本情况

1、发行人控股子公司情况

截至本招股意向书摘要签署之日，发行人拥有2家一级控股子公司，基本情况如下：

（1）弘业资本

1）基本信息

公司名称	弘业资本管理有限公司
成立时间	2013年6月25日
法定代表人	储开荣
公司类型	有限责任公司（法人独资）
注册资本	39,000万元
实收资本	39,000万元
注册地址	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）
经营范围	一般经营项目：投资管理；初级农产品、建筑材料的销售；信息咨询（不含限制项目）；实业投资、企业管理咨询、网络咨询服务；经济法出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；国内货运代理；供应链管理；数据处理；软件服务；矿产品及矿物产品、金属材料及金属矿、非金属矿及制品、油脂油料、橡胶及制品、轻纺产品、纸张、纸浆、农产品及农副产品、五金交电、日用百货、机械产品、饲料、燃料油（不含成品油及危险品）、化纤、棉花、玻璃、焦煤、焦炭、沥青、木材的贸易；黄金属的国内贸易（根据国家规定需要审批的，获得审批后方可经营）。 许可经营项目：基差贸易、仓单服务、合作套保、场外衍生品业务、做市业务；石油制品、化工产品、预包装食品的销售、危险化工品的销售。

弘业资本的主要生产经营地为江苏省南京市，为本公司全资设立开展大宗商品交易及风险管理业务的子公司。截至本招股意向书摘要签署之日，弘业资本的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	认缴出资比例
1	弘业期货	39,000.00	39,000.00	100.00%
合计		39,000.00	39,000.00	100.00%

2）最近一年要财务数据

单位：万元

财务指标	2021年12月31日
总资产	43,764.52
净资产	41,180.44
财务指标	2021年度
净利润	704.96

注：以上财务数据已经信永中和审计

（2）弘业国际金融及其子公司

1）基本信息

公司名称	弘业国际金融控股有限公司
成立时间	2011年10月20日
已发行股本	19,000万港元
住所	香港湾仔告士打道46号捷利中心20楼03-05室
经营范围	开展境外期货交易业务，现持有香港证监会第一类（证券交易）及第二类（期货合约交易）牌照

弘业国际金融（弘苏期货于2019年12月更名而来）主要生产经营地为中国香港，为公司全资设立开展境外证券及期货交易服务的子公司，其注册编号是1673090。截至本招股意向书摘要签署之日，弘业国际金融的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万港元）	实缴出资额（万港元）	认缴出资比例
1	弘业期货	19,000.00	19,000.00	100.00%
合计		19,000.00	19,000.00	100.00%

2）最近一年主要财务数据（合并报表）

单位：万元

财务指标	2021年12月31日
总资产	22,319.21
净资产	12,990.33
财务指标	2021年度
净利润	-1,743.51

注：以上财务数据已经信永中和审计

3）下属控股子公司情况

①弘业国际资管

公司名称	弘业国际资产管理有限公司
成立时间	2016年7月7日
已发行股本	2,000万港元
住所	香港湾仔告士打道46号捷利中心20楼03-05室
经营范围	从事资产管理与投资业务的子公司，现持有香港证监会第四类（就证券提供意见）及第九类（提供资产管理）受规管活动牌照

弘业国际资管主要生产经营地为中国香港，为弘业国际金融从事资产管理与投资咨询业务的子公司，其注册编号是2400017。截至本招股意向书摘要签署之日，弘业国际资管的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万港元）	实缴出资额（万港元）	认缴出资比例
1	弘业国际金融	2,000.00	2,000.00	100.00%
合计		2,000.00	2,000.00	100.00%

②弘业基金SPC

弘业基金SPC是一家于2018年10月25日根据开曼群岛法律成立并存续的独立投资组合公司，公司总股本为50,000美元，分为100股管理股，每股面值0.01美元，4,999,900股参与股，每股面值0.01美元。弘业国际资管作为其管理人并合法持有其全部管理股份。

③弘业固收基金

弘业固收基金是一家于2019年3月14日在开曼群岛注册设立并存续的有限责任公司，公司总股本为50,000美元，分为100股管理股，每股面值1美元，49,900,000股参与股，每股面值0.001美元，由弘业国际资管合法持有其全部管理股份。

2、发行人参股公司情况

截至本招股意向书摘要签署之日，发行人拥有2家参股公司，基本情况如下：

（1）弘瑞新时代

1）基本信息

公司名称	江苏弘瑞新时代创业投资有限公司
成立时间	2011年9月5日
法定代表人	聂力鹏
公司类型	有限责任公司
注册资本	10,000万元
实收资本	3,000万元
注册地址	溧阳经济开发区泓枫路8号
经营范围	创业投资；企业的购并、重组，投资及管理咨询，代理其他创业投资企业、机构或个人的创业投资业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

弘瑞新时代的主要经营地为江苏省南京市，主营业务为创业投资和管理咨询。截至本招股意向书摘要签署之日，弘瑞新时代的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	认缴出资比例
1	江苏新时代控股集团有限公司	4,900.00	1,470.00	49.00%
2	弘业期货	2,200.00	660.00	22.00%
3	弘业投份	2,200.00	660.00	22.00%
4	溧阳昆仑城建集团有限公司	500.00	150.00	5.00%
5	聂力鹏	200.00	60.00	2.00%
合计		10,000.00	3,000.00	100.00%

2）最近一年主要财务数据

单位：万元

财务指标	2021年12月31日
总资产	2,340.33
净资产	2,271.50
财务指标	2021年度
净利润	376.54

注：以上财务数据未经审计

3、发行人分支机构情况

截至2021年12月31日，发行人已设立39家营业部和6家分公司，基本情况如下：

序号	名称	地址	成立时间	所在省市
1	北京营业部	北京市朝阳区建国路118号5层901内B2单元	2005年02月02日	北京市
2	常熟营业部	江苏省常熟市海虞北路45号（常熟世界贸易中心）A617、A618、A620	2013年07月23日	江苏省
3	常州营业部	常州市竹林西路19号天宁时代广场2号楼1003室	2002年09月24日	江苏省
4	成都营业部	中国（四川）自由贸易试验区成都高新区蜀锦路88号1栋2单元19楼4号	2013年01月25日	四川省
5	长沙营业部	长沙市芙蓉区人民东路99号长房东都大厦1405	2008年12月11日	湖南省
6	重庆营业部	重庆市江北区庆云路1号18楼单元5	2011年12月30日	重庆市
7	福州营业部	福建省福州市鼓楼区温泉街道五一北路1号力宝天马广场19层1907-1908单元	2008年11月10日	福建省
8	广州营业部	广州市天河区体育东路138号1201单元	2011年03月08日	广东省
9	海口营业部	海南省海口市龙华区大同路38号财富中心1809室	2010年03月25日	海南省
10	杭州营业部	浙江省杭州市上城区海运国际大厦1号楼1007室	2008年02月20日	浙江省
11	合肥营业部	合肥市蜀山区望江西路129号五彩商业广场1幢办707	2007年12月26日	安徽省
12	淮安营业部	淮安市清河区淮海第一城办公楼1111、1112室	2012年05月08日	江苏省
13	济南营业部	济南市历下区世茂国际广场C座910	2009年08月07日	山东省
14	江阴营业部	江阴市澄江中路118号海澜国贸大厦14楼A座	2013年07月23日	江苏省
15	连云港营业部	江苏省连云港市海州区海连东路26号907、908室	2011年09月16日	江苏省
16	南宁营业部	南宁市青秀区东葛路118号南宁青秀万达广场西1栋2518、2519、2520号	2008年09月19日	广西壮族自治区
17	南通营业部	南通市姚港路6号	2007年09月06日	江苏省
18	宁波营业部	浙江省宁波市高新区万特商务中心1号楼	2011年07月07日	浙江省
19	青岛营业部	青岛市市南区香港中路10号1号楼2301户	2007年11月26日	山东省
20	上海营业部	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1589号1210、1211室	2007年08月15日	上海市
21	深圳营业部	深圳市福田区福田街道金田路与福华路交汇处现代商务大厦808A	2013年02月22日	广东省
22	沈阳营业部	沈阳市和平区南京北街161号嘉润大厦707室	2010年10月11日	辽宁省
23	苏州营业部	苏州市姑苏区三香路1338号铂金大厦2106室	2001年12月18日	江苏省
24	宿迁营业部	江苏省宿迁市浙江大厦商业办公2401、2402、2403、2404、2418号	2010年05月05日	江苏省
25	太原营业部	太原市杏花岭区府西街9号1幢A座五层A号	2012年02月02日	山西省
26	泰州营业部	泰州市海陵区鼓楼南路607号106室205室	2008年07月03日	江苏省
27	无锡营业部	无锡市中山路531-1706、1707室	2003年12月12日	江苏省
28	芜湖营业部	安徽省芜湖市镜湖区伟星时代金融中心1004、1005室	2012年06月28日	安徽省
29	厦门营业部	福建省厦门市思明区厦禾路820号1304室	2013年11月18日	福建省
30	西安营业部	陕西省西安市莲湖区北大街55号新时代广场13层G号	2009年04月10日	陕西省
31	徐州营业部	徐州市鼓楼区淮海东路29号苏宁广场裙楼、A楼1-3903、3904、3905室	2008年01月04日	江苏省
32	盐城营业部	盐城市人民南路1号华邦东厦4楼3A07、3A08室	2009年06月16日	江苏省
33	扬州营业部	扬州市文昌西路10号誉金广场803室	2002年10月25日	江苏省
34	宜兴营业部	宜兴市宜城街道教育西路21号宜兴国际经贸大厦二楼201室-A	2013年08月23日	江苏省
35	张家港营业部	张家港市城北路178号	2013年09月06日	江苏省
36	溧阳营业部	溧阳市溧城镇燕山中路28号福田中心办公2507	2017年08月29日	江苏省
37	镇江营业部	镇江市润州区冠城路8号第17层	2008年10月31日	江苏省
38	海门营业部	南通市海门市海门街道南海路965号光华大厦A座507室	2018年10月30日	江苏省
39	张家港保税区营业部	张家港保税区滨江大厦粮油交易市场2406A室	2019年08月02日	江苏省
40	北京分公司	北京市朝阳区建国路118号9层901内c1单元	2017年01月24日	北京市
41	东北分公司	辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦2302号房间	2008年11月26日	辽宁省
42	江南分公司	无锡市宜兴市宜城街道教育西路21号	2016年12月06日	江苏省
43	上海分公司	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1788、1800号塔楼1第20层01单元	2016年10月15日	上海市
44	深圳分公司	深圳市福田区福田街道金田路与福华路交汇处现代商务大厦808B	2016年07月13日	广东省
45	郑州分公司	郑州市郑东新区商务外环路30号期货大厦1006房	2008年07月01日	河南省

第四节 募集资金运用

一、本次发行募集资金总额

2021年5月14日，本公司2020年度股东周年大会、2021年第一次内资股类别股东大会及2021年第一次H股类别股东大会审议通过了《关于公司首次公开发行A股股票并上市的议案》。本次发行股票数量100,777,778股A股新股，占公司发行后的总股本1,007,777,778股的10.00%。公司本次发行的募集资金总量将根据市场情况及询价情况而确定。

本次发行募集资金扣除发行费用后，将全部用于补充公司资本金。本公司拟使用本次公开发行募集资金用于补充公司资本金的金额为16,135.44万元。

就本次发行并上市，公司已取得中国证监会期货监管部于2022年5月30日出具的期货部函[2022]443号《关于出具弘业期货股份有限公司首次公开发行A股并上市监管意见书的函》。

二、本次发行募集资金的运用计划及相关概况

（一）本次发行募集资金的具体运用

本次拟公开发行A股股票100,777,778股，本次公开发行股票所得募集资金在扣除发行费用后，将全部用于补充公司资本金，具体用途包括但不限于以下几个方面：

1、补充公司及境内子公司资本金，优化多层次网点体系建设，提升公司期货经纪业务和风险管理业务服务能力；

2、补充境外子公司资本金，为境外子公司相关业务拓展提供保障；

3、加强研发及投资咨询业务的投入，推动创新业务发展与布局；

4、加大财富管理业务的发展，促进企业转型升级；

5、加强信息技术系统建设，提升中后台服务能力；

6、寻求兼并重组，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。

募集资金到位后，公司将根据业务开展情况、创新业务的审批进度及额度、市场状况，确定合理的资金使用计划，以取得良好的投资效益。

（二）本次募集资金投向符合国家产业政策及相关法规的说明

公司本次公开发行股票募集资金在扣除发行费用后，将全部用于补充公司资本金。本次募集资金投向符合国家产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律、行政法规和规范性文件的规定。

保荐机构和发行人律师认为，发行人本次募集资金的投向符合国家产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律、行政法规和规范性文件的规定。

（三）公司募集资金专项存储制度的建立及执行情况

为了规范公司募集资金的管理和使用，保证募集资金的安全，提高募集资金的使用效率，维护全体股东的合法权益并最大限度地保障投资者的利益，依据《公司法》、《证券法》、境内证券交易所股票上市规则、《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等相关法律、行政法规和规范性文件以及《公司章程》有关规定，公司制定了《弘业期货股份有限公司募集资金管理制度》（A股股票上市后适用），对募集资金的存放、募集资金的使用、募集资金投向变更、募集资金使用情况的监督等进行了规定。该制度已经公司2020年度股东周年大会审议通过。

（四）董事会对募集资金投资项目的可行性分析意见

公司于2021年3月26日召开第三届董事会第二十二次会议，审议通过了《弘业期货股份有限公司首次公开发行A股股票募集资金投资项目可行性分析报告》，董事会对募集资金投资项目的可行性进行了充分的研究，认为本次募集资金投资项目可行。

三、本次发行募集资金的必要性

近年来，我国期货市场发展迅速，期货公司原有的以自身积累和股东增资为主的发展模式已经无法满足行业快速发展的需要。本公司发行上市能够在短期内迅速提升公司的资本实力、提高抵御风险的能力，并建立起资本长效补充机制。

本次发行募集资金用于补充公司资本金，是公司发展及实现战略目标的需要，是公司提高核心竞争力、整合资源、推动各项业务快速发展的需要。

（一）进一步扩充净资本，满足资本监管要求和业务发展的需要

《期货公司风险监管指标管理办法》已对期货公司的资本规模提出了具体要求，将期货公司的业务规模与净资本水平动态挂钩，建立了以净资本为核心的期货公司风险控制指标体系。未来的发展中，期货公司的各项业务规模都将与其净资本规模息息相关。

（二）拓宽资本补充渠道，提升融资方式的多样性和灵活性的需要

根据《期货公司风险监管指标管理办法》，期货公司扩大业务规模、经营各类业务的资格条件与其净资本规模挂钩，使得扩充净资本已成为期货公司未来发展的当务之急，而期货行业的整体成长也为期货公司通过上市融资、增资扩股、兼并重组等途径扩充资本提供了可能。若本公司能够成功在A股上市，则可以更加灵活地使用境内资本工具进行再融资，为本公司未来做大做强奠定坚实基础。

（三）提高公司抵御风险能力的需要

期货行业作为资金密集型行业，其抵御风险的能力与资本规模直接关联。通过发行上市，公司的资本实力将得到进一步增强，公司对风险的抵御能力将进一步提高，公司也能够更好地防范和化解经营发展中面临的各类风险。

（四）提升本公司品牌价值，增强核心竞争力的需要

本次发行能够借助资本市场引入优质投资者，进一步提升本公司的公司治理水平，拓宽业务发展空间，提高经营管理水平和核心竞争力，提高本公司市场地位、区域影响力，提升品牌形象和知名度，增强综合竞争实力。

综合考虑发展需要、监管要求及股东价值实现等因素，本次发行符合相关法律法规和政策规定，符合本公司长期发展战略，可以进一步增强本公司资本实力和市场竞争力，对本公司实现各项业务持续稳健增长、提升市场影响力具有重要意义。

四、本次发行募集资金的可行性

期货行业经过多年的发展和积累，已呈现多元化发展业态，公司在机遇与挑战并存的资本市场中，夯实传统经纪业务，积极涉足创新业务，实现长足发展的时机，也积累了宝贵的经验。

（一）补充公司及境内子公司资本金，优化多层次网点体系建设，提升公司期货经纪业务和风险管理业务服务能力

金融企业的发展需要持续的资本支持，尤其是随着公司各项业务规模的快速增长，一方面公司需要强大的资本实力支撑，提高公司整体抗风险能力，保护投资者利益；另一方面，公司也需要符合相应的监管要求，同时通过资本的补充促进公司业务的开展。当前公司的业务规模持续增长，资本金的补充，将有助于进一步壮大资本实力，提高抗风险能力，促进公司经营可持续发展。

分支机构是期货公司服务客户、开拓市场的重要渠道。公司在补充资本金后，将根据行业发展形势，结合公司实际情况，探索“总部-分公司-营业部”多层次网点体系建设，实现经纪投入、新型化运营、差异化管理，逐步确立各分公司发展定位，并推动各分支机构实现盈利。

公司通过弘业资本开展风险管理业务，主要包括基差贸易、做市业务、场外衍生品业务、合作套保及仓单服务等。目前，公司的风险管理业务已形成以“业务部门-品种服务团队-弘业资本”为主体的多层次服务体系。随着风险管理业务规模的不断扩大和业务范围的拓宽，弘业资本或需补充资本金促进业务的进一步发展，从而优化业务结构及拓宽收入来源，进一步提高盈利能力，提升公司整体核心竞争力。

（二）补充境外子公司资本金，为境外子公司相关业务拓展提供保障

2014年9月16日，中国证监会发布的《关于进一步推进期货经营机构创新发展的意见》明确指出，“鼓励有条件的期货公司开展集团化经营，努力打造一批具有国际竞争力的衍生品服务集团。”公司于2015年收购弘苏期货（香港）有限公司（已于2019年12月更名为弘业国际金融控股有限公司），该公司目前持有香港证券及期货事务监察委员会核发的第一类（证券交易）及第二类（期货合约交易）受规管活动牌照。

下一步，公司计划设立基金公司、银行、资产管理公司等与其他衍生品服务相关的境外子公司，积极开展各项金融服务业务，推动各项业务紧密结合，促进公司的集团化发展。

（三）加强研发及投资咨询业务的投入，推动创新业务发展与布局

传统经纪业务从粗放式向精细化转型，从通道型服务向增值型服务转变。公司将以合力创新迈向聚力创新。加强研发及投资咨询业务的投入，一方面支持投研部门信息化建设，扩大研发团队，提升整体研发实力；另一方面优化投资咨询业务操作流程，强化专项培训，推动创新业务发展与布局。

发行A股募集资金补充资本金，能够为公司打造资产管理、风险管理、国际业务三大创新业务体系，为全面强化人才、风险控制、技术、研发等支柱建设提供充足的资本保障。

（四）加大财富管理业务发展，促进企业转型升级

通过本次发行A股并上市，做强公司财富管理业务，促进公司从传统通道业务向全方位财富管理模式的转型，充分发挥在衍生品方面的优势，组建专业的投资团队，进一步扩大投资范围，提高综合财富管理的能力。

推动资产管理业务向规模化转型，加快打造主动管理团队，专注于打造期货、期权等衍生品市场的特色化主动管理型产品。同时继续探索开展FOF、MOM、QDII、量化套利、FICC等产品。

加快设立基金公司，利用各种金融衍生品工具构建不同层次投资组合，实现债券类、股权类及衍生品对冲产品市场一体化服务。

（五）加强信息技术系统建设，提升中后台服务能力

金融企业对信息系统的稳定性及先进性要求极高，进一步增加对公司信息技术系统建设的投入，使其在符合相关法律法规要求的同时，实现以技术促保障、以技术稳发展。

一方面，信息技术系统作为公司开展各类业务的基础保障，需要持续进行投入，以保障系统的稳定性，从而为投资者提供安全、可靠的基础信息服务；另一方面，随着科技的发展，投资者需求不再如以往的简单和单一，公司的差异化服务需要持续加大信息技术系统的建设和投入，以满足投资者的个性化定制需求。

（六）寻求兼并重组，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

兼并重组能够进一步提高公司市场竞争力，帮助公司打造综合化的金融服务平台。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。

第五节 风险因素

一、主要风险

（一）与公司经营和业务有关的风险

1、经营业绩大幅波动的风险

公司的营业收入主要来源于期货经纪业务，包括期货及期权经纪手续费净收入、交易所减收手续费收入、客户资金存款利息收入等。报告期内，公司期货及期权经纪业务收入分别为21,755.72万元、27,402.19万元和34,909.42万元，分别占公司营业收入（扣除销售货物成本）的69.01%、70.27%和89.24%。

期货经纪业务受到期货市场、利率市场周期性变化的影响，并且期货公司行业竞争不断加剧。未来如果出现期货市场或证券市场长期不景气、客户大量流失、佣金率大幅下滑、期货交易所手续费减收政策重大调整、客户保证金规模大幅下滑、利率水平大幅走低、保证金利息归属权发生重大变化等严重影响公司正常经营的不利因素，公司的盈利情况将可能会受到较大影响，存在上市当年营业利润比上年下滑50%以上，甚至发生亏损的风险。

2、期货经纪业务风险

目前，我国期货公司的期货经纪业务收入主要来源于手续费收入，主要包括经纪手续费净收入和交易所减收手续费收入，收入水平主要取决于客户交易规模和手续费率等因素。报告期内，公司代理客户交易规模（境内）分别为32,706.12亿元、61,628.98亿元和87,153.93亿元，公司境内期货及期权经纪手续费净收入分别为6,601.07万元、3,701.93万元和2,968.17万元，手续费率呈下降趋势，如果未来手续费率大幅下降，公司手续费收入面临大幅下降的风险。

3、资产管理业务风险

资产管理业务为近年来期货行业创新业务，发展速度较快，收入来源主要来自管理费收入和业绩报酬收入。报告期内，公司资产管理业务收入分别为574.15万元、1,341.55万元和1,121.62万元。

管理费收入主要受受托资产规模、管理费率及存续期限等因素影响，业绩报酬则与受托资产规模、收益率等因素密切相关。公司的资产管理业务既面临证券公司、基金公司、保险公司、信托公司、银行等其他金融机构类似产品的激烈竞争，也面临期货行业内部其他期货公司资产管理业务的激烈竞争。若公司不能在产品设计、市场推广、投资绩效、客户服务等方面保持竞争力，可能会给公司资产管理业务的开展产生不利影响；如果未来由于激烈竞争，公司受托资产规模、管理费率产生大幅下降，公司资产管理业务收入面临大幅下降的风险。此外，未来相关监管政策出现变化导致新的法规、规章和其他规范性文件的出台或原有法规、规章和其他规范性文件的调整，可能会使得公司部分资产管理产品不符合相关要求，从而导致公司资产管理规模的降低和收入的下降，可能出现业绩大幅波动的风险。

4、利息净收入大幅下滑的风险

利息收入是公司营业收入的重要来源之一，主要包括客户保证金存款和自有资金存款产生的利息等。利息收入的规模取决于客户保证金存款和自有资金存款的规模以及存款利率的高低。报告期内，公司利息净收入分别为9,116.84万元、7,264.47万元和8,411.82万元。虽然报告期内公司的客户保证金存款和自有资金存款的规模稳中有升，但受存款利率下降的影响，公司的利息净收入有所波动。

未来如果利率水平出现大幅下滑，或者客户保证金和自有资金规模大幅下滑，可能导致公司出现营业收入大幅下滑的风险。另外，随着市场竞争加剧，如果未来行业政策发生变化，或者保证金存款利息的分配政策发生变化，公司的利息收入可能存在下滑风险。

5、交易所减收手续费不确定的风险

目前，为推动行业发展，国内各期货交易所通过采取定期或不定期的方式对收取的手续费向期货公司进行减收。报告期内，公司收到的交易所手续费减收的金额分别为8,632.85万元、17,604.80万元和24,293.54万元。

若未来交易所的手续费减收政策发生重大变动，手续费减收金额降低或暂停减收，将对公司的营业收入水平产生较大影响，可能出现盈利水平大幅波动的风险。

6、业务创新风险

随着我国期货行业已开始由规范发展阶段向创新发展阶段过渡，在鼓励创新的政策推动下，公司将进一步拓展业务范围，发展创新业务。2013年6月，公司设立全资子公司弘业资本，主营业务为大宗商品交易及风险管理业务。2015年9月，公司收购同受苏豪控股控制的境外期货公司弘苏期货100%的股权，开始涉足境外金融市场。2016年5月和7月，公司在香港分别设立弘业资本（香港）和弘苏资产。

公司在开展创新业务过程中可能存在因业务经验、管理经验不足，而产生产品设计不合理、市场预测不准确、管理措施不到位、风险管理及内控措施不健全等情况，可能发生较大规模的风险事件或出现严重亏损，存在公司经营业绩大幅下滑的风险。

7、大宗商品交易及风险管理业务的风险

公司通过子公司弘业资本开展大宗商品交易及风险管理业务，主要包括基差贸易、做市业务、场外衍生品业务、合作套保及仓单服务等。大宗商品交易及风险管理业务可能存在导致公司承受意外损失的风险。例如，客户或交易对手方可能不履行合同义务，或交易对手的抵押品价值可能不足。客户或交易对手方的任何重大不付款或不履行义务情况可能对公司的业务、财务状况以及经营业绩造成不利影响。

8、金融资产投资业务风险

报告期内，公司使用自有资金从事金融投资，以寻求投资回报，投资标的包括股票、基金、债券、资管计划、信托计划等产品。报告期内，公司投资收益（不含对联营企业以及风险管理业务衍生金融工具的投资收益）和公允价值变动收益（不含风险管理业务衍生金融工具的公允价值变动收益）之和分别为5,475.28万元、11,514.44万元和4,314.13万元。

公司自有资金投资面临的主要风险包括证券市场的系统性风险、市场价格波动风险、投资产品的内在风险及投资决策不当风险。

证券市场价格波动可能导致自有资金投资损失。同时，不同投资品种具有各自的风险特征。公司自有资金投资需承担所投资的各类产品自身特性所带来的内在风险。

由于证券市场存在不确定性，本公司可能面临经济金融形势误判、证券投资品种选择失误、证券交易时机选择失误等问题。如果公司未来的投资预测与市场发展变化情况相背离，那么投资收益可能不能达到预期的收益水平，甚至可能出现重大损失，对公司经营业绩产生重大不利影响。

此外，公司金融资产的价值主要以公允价值计量。如果未来部分金融资产公允价值大幅或持续下跌至低于其成本或账面值，则会导致公司确认公允价值变动损失，公司的经营业绩将受到不利影响。

9、业务资质无法获批或被暂停的风险

期货行业属于国家特许经营行业，公司受到由中国证监会、中国证监会各地派出机构、中期协、期货交易所和中国期货市场监控中心共同组成的监管体系的监管。中国证监会、中期协等部门在决定是否批准业务资格、审核通过业务备案材料或者监管业务开展情况时通常会考察公司在资本、风险管理、公司治理、专业人员、机构设置和合规运营等方面的表现。如果未来公司未能持续符合监管要求或收到监管机构行政处罚等监管措施，可能导致公司无法按期或者继续开展业务、前期投入无法收回以及在相关业务领域落后于竞争对手，从而可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

10、分类监管评级变动风险

中国证监会根据监管需要，以期货公司风险管理能力为基础，结合公司市场影响力和持续合规状况，对期货公司进行分类评价，其分类结果是期货公司风险管理水平的审慎监管指标。2019年、2020年和2021年，公司分类评价结果均为A类A级。

公司未来仍可能面临分类监管评级结果变动的风险。如果公司未来监管评级结果出现下调的情形，将可能对公司业务开展、新业务申请等方面产生不利影响。

11、境外业务风险

2015年9月，公司收购同受苏豪控股控制的境外期货公司弘苏期货100%的股权，其主营业务为香港及海外期货经纪业务。在业务开展过程中，公司须遵守香港特别行政区的法律及法规，并接受香港特别行政区相关监管机构的监管。

公司高度重视境外经营的合规性风险，但由于境外监管机构的监管审查与境内存在较大的差异，公司不能确保任何时间都能及时、准确地了解境外监管机构所有的监管规定和指引，弘业期货及其境外子公司可能由于理解的差异而遭受制裁、罚款或其他处罚，存在经营业绩以及声誉受到不利影响的风险。

12、地域集中风险

公司总部位于江苏省南京市，截至本招股意向书摘要签署之日，公司共有45家分支机构，其中20家位于江苏省。报告期内，公司手续费收入中来自江苏省的占比较高，分别为78.16%、76.00%和79.86%。江苏省为国内经济大省，2021年全省实现生产总值116,364.2亿元，迈上11万亿元新台阶，总量位于全国第二，比2020年增长8.6%。如果江苏地区的经济环境发生重大不利变化，或者公司在江苏省内的竞争力出现明显下降，可能对公司的经营业绩产生不利影响。

13、租赁物业风险

截至本招股意向书摘要签署之日，公司及其分支机构境内正在使用的自第三方租赁作为办公场所的房屋共计46处，其中有6项租赁物业并未在境内主管政府机关登记。

根据相关法律，已签立的租赁协议必须在有关土地及房地产管理局登记及备案。出租人与承租人均有责任在有关当局就已签立的租赁协议办理登记及备案。未登记已签立的租赁协议不会使租赁协议失效，但主管政府机关有权要求公司在规定时限内进行整改，如果公司未能及时整改，可能会受到相关处罚。截至本招股意向书摘要签署之日，公司尚未收到相关部门整改要求。但未来如果相关部门提出整改要求，且公司未能及时完成整改，公司可能会面临潜在罚款，并可能对公司业务和运营造成不利影响。

14、公司经营业绩下滑的风险

期货公司经营业绩与证券期货市场的行情走势存在相关性。2022年1-3月A股市场整体成交额约为58.43万亿，与2021同期整体成交额54.75万亿相比略微上涨6.73%，2022年一季度上证指数、深证成指和沪深300收盘指数分别下跌10.65%、18.44%和14.53%。同行业上市期货公司2022年1-3月扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润较2021年1-3月同期水平均下滑27.17%。

受上述市场环境变化对公司金融资产投资业务的影响，公司经审阅的2022年1-3月营业收入较2021年1-3月同期水平上涨11.08%，净利润、归属于母公司股东净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别较2021年1-3月同期水平分别下滑27.59%、27.59%和16.97%。同时预计2022年1-6月营业收入、净利润、归属于母公司股东净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润较2021年1-6月同期水平变化区间分别为0%至10%、-25%至-10%、-25%至-10%和-24%至-9%。若市场行情持续低迷下行，发行人可能出现2022年全年经营业绩较相比2021年同期水平下滑的风险。

（二）与公司管理相关的风险

1、风险管理和内部控制风险

公司依赖风险管理及内部控制制度以及相关人员对于相关制度的严格执行来管理风险。公司制定的风险管理及内部控制制度用于识别、监控及控制各种风险，包括市场风险、操作风险及合规风险等。但部分风险管理方法是基于内部建立的控制制度、对于过往市场行为的观察和总结以及标准行业惯例等。在公司业务创新和多元化发展的过程中，可能无法预测未来的风险敞口或者识别意料之外和不可预见的风险。部分风险管理方法依赖于对市场情况及经营状况相关资料的评估与分析，但对于相关资料的评估和分析可能不准确。此外，随着市场情况以及监管政策的变化，如果公司不能及时依据未来期货市场发展及业务扩充而调整完善风险管理及内部控制制度及程序，公司的业务、财务状况及经营业绩可能会受到重大不利影响。

公司的风险管理方法也依赖于执行人员的控制和监督，实际操作中可能会出现错误和失误。尽管公司能够识别潜在风险，但公司对有关风险的评估及就处理风险采取的相应措施可能并不一定充分有效。由于公司的营业网点分布广泛，公司无法保证所有员工将全面遵守公司的风险管理及内部控制制度。公司的风险管理及内部控制制度并不一定能保障公司规避全部风险，在此情况下，可能会对公司的业务、财务状况及经营业绩造成重大不利影响。

2、合规风险

公司作为H股上市公司需要遵守境内外监管机构颁布的多项法律法规、规章和规范性文件。公司虽然已经建立了完善的合规管理制度和组织体系，并营造了良好的合规文化