

编者按

为深入学习贯彻党的二十大精神，落实中央经济工作会议精神和中国证监会系统工作会议部署，上海期货交易所(下简称上期所)坚持“稳字当头，稳中求进”总基调，围绕建设中国特色现代期货市场、服务实体经济高质量发展，全面开展“走一线、办实事、优生态”专项行动，通过走一线、广泛调研，拓宽视野和格局，创新思路和举措，为研究并解决期货市场发展实践中的新问题和建设中国特色现代期货市场的深层次问题积累宝贵经验。

为推动调研成果转化、分享专项行动研究成果，特推出本栏目《走一线》。《期货与金融衍生品》编辑部在专项行动过程中，对国泰君安期货、中信期货进行了调研和采访，并搜集了期货公司服务实体经济的典型案例。特此刊登，以飨读者。

[“走一线办实事优生态”专项行动系列访谈] 中信期货专访

Q1

请介绍一下中信期货的基本情况、组织架构与企业特色。

基本情况：中信期货是中信证券全资子公司，成立于1993年3月30日，注册资本76亿元，业务范围包括商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理、基金销售。公司各项业务健康稳定发展，核心经营指标位居行业前列，2022年实现营收104.86亿元，净利润9.7亿元，2022年年末客户保证金规模达1,333亿元。

组织架构：中信期货总部位于深圳，下设23个部门，旗下设有中信中证资本管理有限公司、中信寰球商贸有限公司、信期国际金融控股有限公司和盈蒔（上海）资产管理有限公司4家子公司，全国设有分支机构50家、证券IB服务网点393家（截至2023年3月）。

企业特色：一是全业务牌照期货商。公司拥有全业务牌照经营资质，坚持多元业务创新发展，为产业客户、机构客户、个人客户等全客群提供多元综合金融服务。二是专业的研究服务团队。公司坚持“以人为本、务实进取”的研究价值观，聚焦基本面研究服务、调研服务和CTA策略服务三大类深度服务。截至2022年末，研究服务团队达94人，96%具有硕士及以上学历。三是强大的运营保障力量。公司坚持“高效、稳进、协调、强大”的运营理念，深度推进业务管理、风险控制的

标准化，是业内首家实现在沪深两地交易风控全业务实时备份的机构。四是卓越的 IT 技术服务能力。公司 IT 基础设施建设行业领先，拥有业内最多机房资源，以及领先的网络线路资源。IT 团队逾 160 人，兼顾 IT 管理、信息化建设和技术服务经验。五是完善的风险管理体系。公司遵循全面性、合规性、平衡性、独立性、动态持续性、责任追究的风险管理工作原则，建立多级风险管理组织体系，在风险可测、可控、可承受的前提下通过风险管理实现收益与风险的最佳平衡。

Q2

目前中信期货在境内下设几家子公司？分别有哪些特点和优势？

中信期货下设两家风险管理子公司分别为中信中证资本管理有限公司（下简称中信中证资本）和中信寰球商贸有限公司（下简称中信寰球）。

中信中证资本成立于 2013 年，注册资本人民币 20 亿元，是首批经中国期货业协会备案批准开展风险管理业务的期货子公司。中信中证资本拥有专业的产品设计、量化研究、期权定价和交易系统开发团队，交易团队拥有深厚的金融、数学背景，在做市业务和场外衍生品业务方面均处于行业领先水平。另外，依托集团和股东在多个行业的布局和配置，与各个行业的龙头和骨干企业建立了广泛而深入的业务联系。根据中期协的备案，中信中证资本主营业务为做市业务、场外衍生品业务、合作套保。中信中证资本牢记“服务实体经济”的使命，充分发挥作为期货衍生品服务供应商的专业优势，全面、持续、深入的落实服务实体经济的行动和各项措施，成效明显。2022 年度，中信中证资本服务实体机构客户数量 716 户，服务实体交易金额 1181.93 亿元，服务中小微企业 643 家。2022 年 5 月，公司《“三领口”组合期权降本增效稳经营——中信中证资本陕西螺纹钢场外期权项目》入选中期协“2021 年度期货经营机构服务中小企业优秀案例库”；2022 年 12 月，公司《创新场外期权新模式 期货风险管理公司服务中小微企业更“贴心”》在新华网主页刊登。

中信寰球成立于 2014 年 3 月，注册资本 10 亿元人民币，是中信证券体系内唯一的大宗商品现货经营平台。2021 年经中国期货业协会备案，中信寰球具备风险管理子公司资质，并获得仓单服务、基差贸易、仓储物流三项业务资质。中信寰球立足大宗商品产业链，深耕有色、能化、黑色、农产品、软商品五大领域，围绕铁合金、棉花、白糖、铝、铜、白银、卷板、橡胶、纯碱等 30 多个大宗品种，专业解决客户库存盘活、货物采购、货款提前回笼等风险管理需求。

Q3

中信寰球作为大宗商品现货经营平台，在服务实体经济方面如何发挥作用？请举例说明。

1. 仓单服务业务案例。为解决钢材产业链下游中小企业采购资金问题，中信寰球嵌入钢材产销供应链条，代替下游企业向上游钢厂预付货款采购钢材，下游企业后续根据自身资金状况向中信寰球完成相应钢材的采购。该模式为下游锁定采购价格，提升了下游企业存量资金的使用效率，极大

提高了企业的生产经营决策自主性。

2. 自营库基差贸易业务案例。2020年8月，中信寰球子公司中证寰球仓储物流有限公司在铁合金产地宁夏石嘴山地区建立了自营仓库。围绕该自营仓库，中信寰球通过基差点价的方式向铁合金厂及贸易公司等供应企业采购铁合金，供应企业在自营仓库交货后中信寰球又通过基差点价的方式将铁合金销售给钢厂及贸易商等需求企业，需求企业采购后从自营仓库提货。通过铁合金自营仓库，中信寰球灵活运用了基差点价等期现工具延伸了对铁合金产业链的服务深度。

Q4

中信期货在客户服务及投资者教育方面做了哪些工作？

在客户服务方面，中信期货建立以总部为核心的统筹管理，通过大数据支持、营销工具完善、营销指导、大客户攻关、客户精细化梳理、优秀案例分享等措施，支持产业客户开发。推出线上品牌专题会议、线下调研活动，各分支机构建立区域品牌营销活动，充分借用交易所专项活动和产业基地建设，做好客户培育、提升服务质量。深入开展多元综合金融服务，上市公司、战略新兴、产业龙头定向经营，公司开展专项活动支持，以综合业务为抓手，全面对接客户的风险管理、投融资、资产配置需求。加快金融科技建设步伐，逐步提升客户线上业务的感受度，高效化解决客户的个性化需求。

为提升投资者教育质量和水平，增强投教宣传渠道，中信期货大力推进建设互联网投资者教育基地，依托在期货领域的业务特长及资源优势，面向投资者开展专注于期货领域的公益性宣传和教育，帮助投资者科学系统学习期货和衍生品知识。投教基地以广大投资者为中心，以投教网站、微信公众号、公司APP、抖音等为核心平台，打造新媒体传播矩阵，开展丰富多彩、形式多样的投教活动，传播有深度、接地气的投教内容，切实保护投资者合法权益。公司投教工作多次获得监管单位的肯定和表彰。

Q5

对于上期所推出的“强源助企”项目，您觉得有哪些帮助？

上期所的强源助企项目旨在稳固市场根源，助力企业发展，我司收到通知后仔细研究、积极推动，在交易所的导向指引下稳扎稳打服务实体经济。据客户反馈，2022年全球经济形势复杂多变，市场多种风险因素并存，致使电解铝价格波动大，行情走势曲折，某电解铝企业企业参与了2022年期权“走进企业 服务实体”试点实践活动，公司采用卖出看涨期权+买入看跌期权组合进行保值，对现货价格波动的风险起到良好的对冲效果。企业表示，近年来电解铝的期货价格波动非常剧烈，给冶炼企业的保值工作带来了非常大的挑战。而上期所强源助企“走进企业 服务实体”将引导更多企业运用期权管理风险。