

产业机构客户需求与服务实践

2020. 10

目 录

- 1 期货行业发展形势及市场概况
- 2 油脂油料市场及产业客户需求
- 3 产业客户开发策略分享
- 4 申万期货产业服务优势

一、期货行业发展形势及市场概况

1.1 期货市场发展形势

期货市场发展状况

权益增幅

40%

机构法人占比

60%

上市公司

400

权益规模

8, 000

截至2020年10月，国内期货市场共有86个期货期权品种，包括67个期货品种和19个期权品种；截至9月24日，全市场资金总量近8000亿元，较2019年年底增长超40%，较2017年年底增长超80%；有效客户数180.80万个，较2017年年底增长41.6%；法人权益占全市场比例超过六成，沪深两市上市公司中有400多家利用期货衍生品进行风险管理，覆盖近30个行业。

1.1 期货市场发展形势

- 方星海（郑州商品交易所暨中国期货市场30周年座谈会）：**中国期货市场已经有能力成为全球重要的定价中心。**下一步要增强国际影响力，在推进国际化进程中，期货市场要研究通过市场化方式助力解决我国发展中面临的粮食安全、能源安全等问题
- 方星海（2020青岛·中国财富论坛）：**推动大宗商品领域财富管理市场发展。**丰富产品、畅通渠道、加大开放、加强监管、做好教育。支持相关机构开发更多商品指数基金、商品指数ETF等投资产品。

01

资金量&开户数

2020年9月末，我国衍生品市场有效客户180.8万户；全市场资金总量近8000亿元；法人权益占全市场比例超过六成。

02

机构加大规模

银行、保险等金融机构加速参与上市公司中有400多家利用期货衍生品进行风险管理，覆盖近30个行业

03

11个新品种

3个期货和6个期权新品种相继上市，全市场期货和期权品种已达89个。广州期货交易所筹备组正式成立。

04

对外开放新规

QFII新规11月1日起施行。合格境外投资者可参与的金融期货、商品期货、期权等的具体品种和交易方式，由交易场所报证监会同意。

05

完善制度

期货法列入《全国人大常委会2020年度立法工作计划》
《期货公司居间人管理办法》、规范期货公司为风险管理公司
客户介绍服务

1. 2期货行业发展趋势及面临的挑战

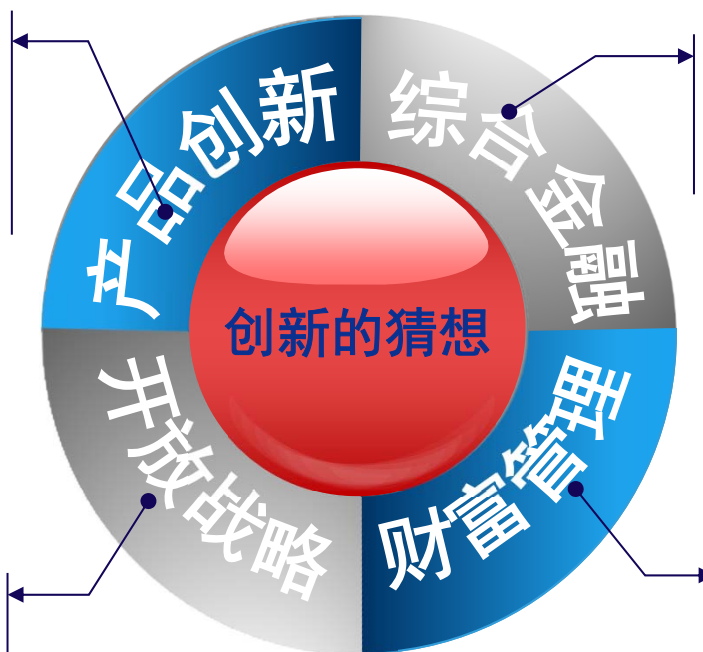
■ 洪磊：期货公司不应局限于通道业务，要重点通过基差贸易、仓单服务、场外衍生品等风险管理业务，打造衍生品综合服务商，形成国内定价权，引导实体企业和机构投资者利用“中国价格”，更好服务实体经济和财富管理。

加快推出各类衍生品

- 废钢、花生、生猪、集装箱运价期货、金融期货期权等。

外资参与境内商品、金融期货的限制进一步放开

- 持续推进市场、行业和产品开放，研究逐步统一、简化外资参与境内市场的渠道和方式



加快场外商品互换业务，为实体企业融资授信

- 加大产业链业务合作，探索产业链金融，满足企业和金融机构的对冲需求，吸引更多投资者参与到互换业务中来。

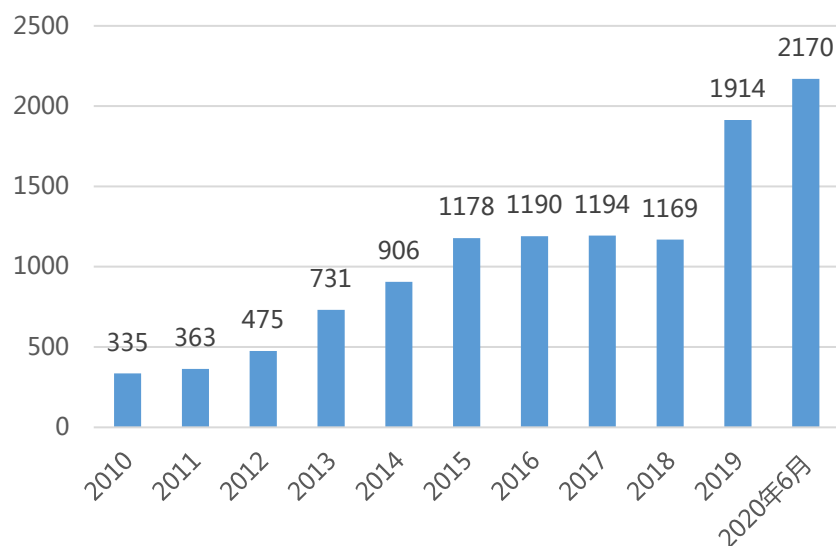
财富管理机构配置期货市场或更为顺畅

- 财富管理的多元化需求日益强烈，国内大宗商品财富管理市场仍是一片蓝海。

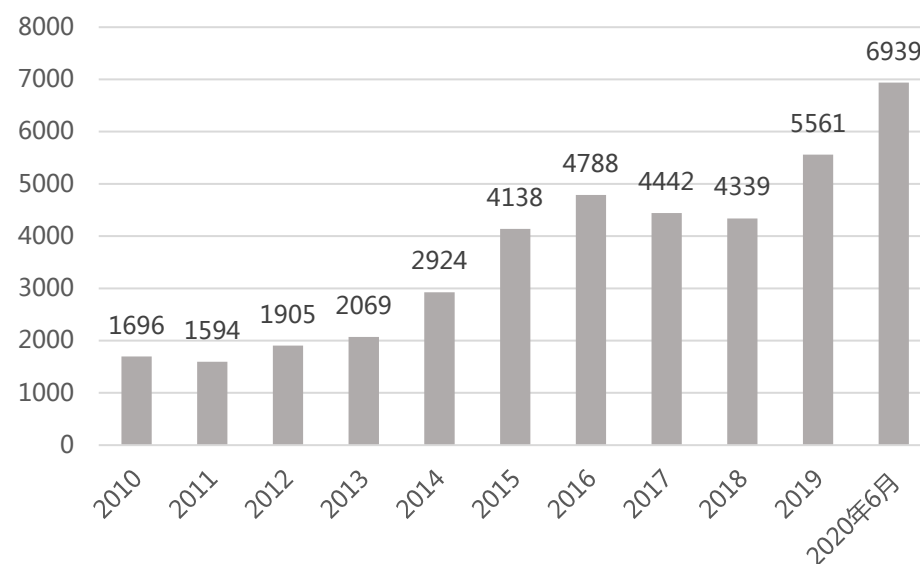
机遇与挑战1：权益规模大幅增加，客户结构趋于成熟

- 期货市场参与者结构五层变化：一是**大型实体龙头企业**对期货的运用愈发成熟，逐渐向各自产业链现货交易商的角色转型；二是**银行、券商、公募基金、保险公司**等资金体量大、风险管理需求强的金融机构将根据其业务特点，继续有规模地进入期货市场；三是随着产品发行的总体规模增长，以**私募为核心的机构投资者**群体也将进一步发展；四是风险管理公司将成为市场上服务**中小企业**的核心群体，在期货市场上的占比也会不断上升；五是对工具的利用能力与学习能力也会加强，促使市场涌现出更多的**专业能力强、风险控制能力强的专业自然人投资者**。

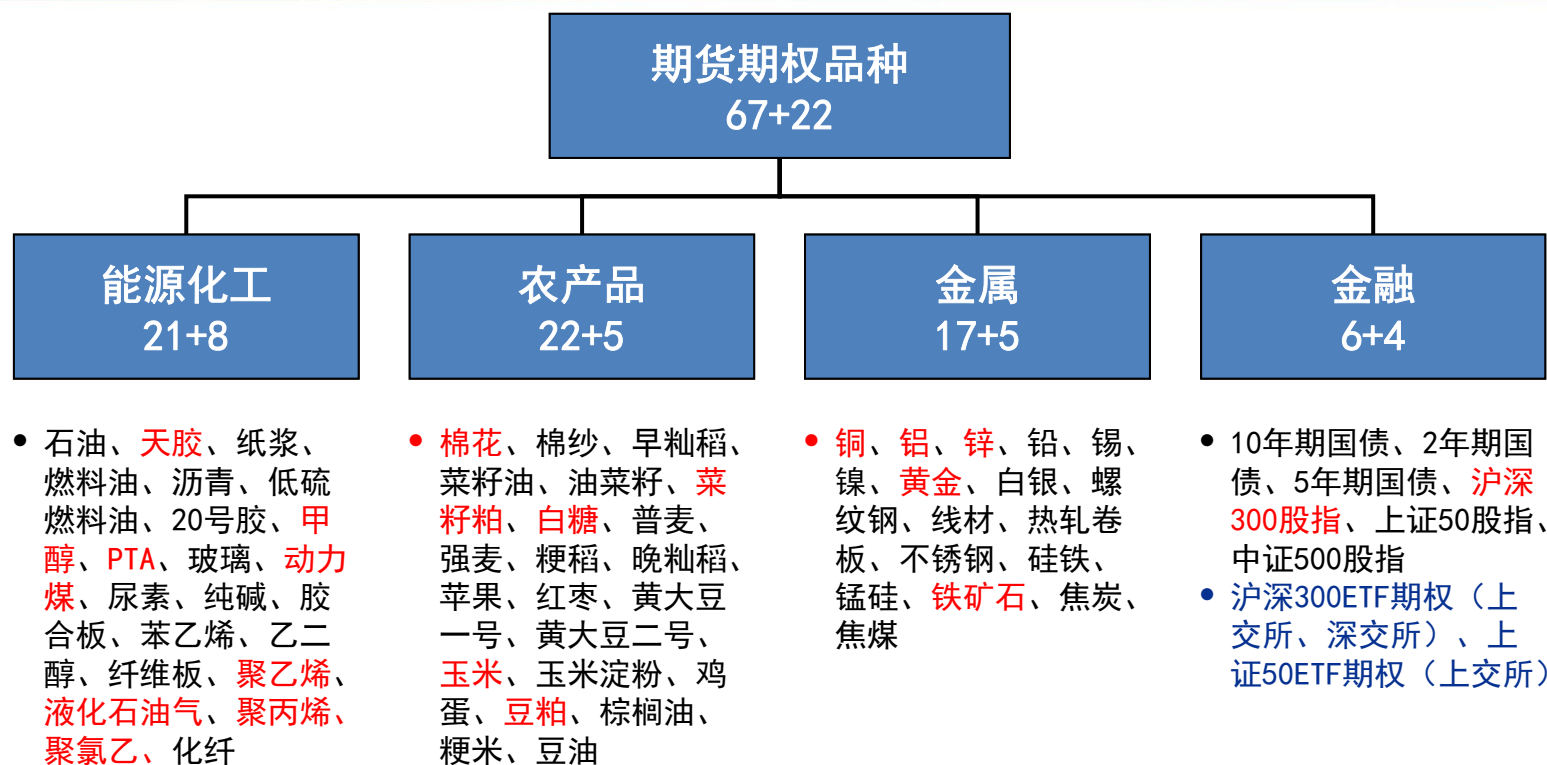
期货持仓量（万手）



市场资金（亿元）



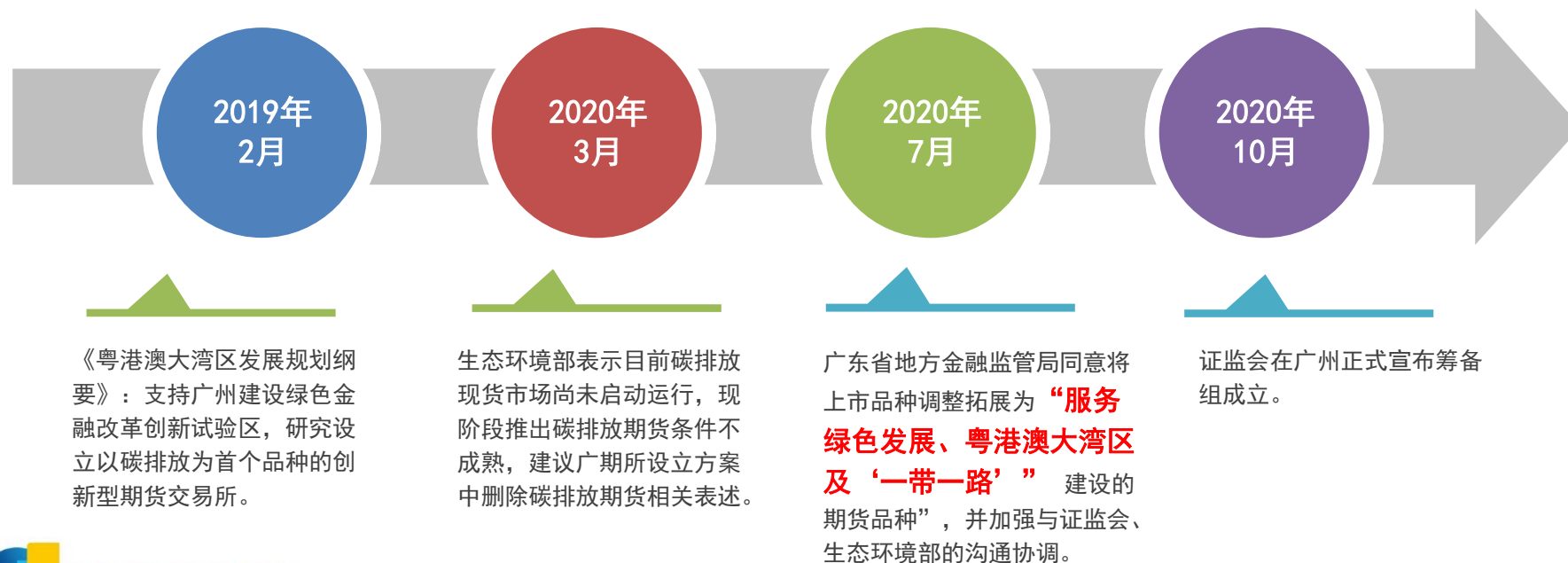
机遇与挑战2：推进期货期权品种创新



- 扩容特点：一是期货品种期权全覆盖；二是国际化品种的稳步推出；三是指数类期货的研发。
- 上期所：推进国际铜期货的上市，推动原油期权、航运指数期货等品种上市工作，加快期权、指数类期货等衍生品的国际化进程，探索与境外交易所开展商品期货“北向通”等合作。
- 大商所：尽早上市集装箱运力等期货品种。乙醇、电力、纯苯、低密度聚乙烯等期货新品种酝酿中。

广期所筹备组成立，创新品种猜想

- ❖ 证监会表示，设立广期所是贯彻落实《粤港澳大湾区发展规划纲要》、《中国（广东）自由贸易试验区总体方案》及中国人民银行等四部委《关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见》的又一重要金融工作举措，也是中国期货市场改革发展的重大举措，**对推动实体经济高质量发展、粤港澳大湾区战略规划和国家“一带一路”建设具有重大的战略意义和现实作用。**
- ❖ 创新品种猜想：**水指数期货、天气指数期货、电力期货、比特币期货、稀缺性资源期货、人民币期货和期权、国外品种。**



机遇与挑战3：行业集中度提升，服务是关键

- 1—8月全国149家期货公司营业收入合计208.36亿元，同比增长22.50%。其中，手续费收入共计111.91亿元，同比增长36.01%；净利润52.54亿元，同比增长44.23%。上半年净利润排名靠前的10家期货公司，合计净利润额在全行业净利润总额中占比过半。
- 央行正式发布《金融控股公司监督管理试行办法》，2020年11月1日起施行。非金融企业、自然人及经认可的法人实质控制两个或两个以上不同类型金融机构应当设立金融控股公司。主要影响大型民营的金融控股平台。横华国际采用金控公司下设横华国际证券、横华国际期货、横华国际资产管理、横华国际资本等逾10家公司。

2020年上半年业绩情况							
序号	期货公司	营业收入（万元）	净利润（万元）	序号	期货公司	营业收入（万元）	净利润（万元）
1	永安期货	1,109,474.42	41,037.15	18	格林大华期货	30,372.47	2,350.71
2	中信期货	360,729.00	34,923.00	19	中大期货	57,780.58	1,649.51
3	獐沌天成期货	139,185.62	20,912.73	20	国元期货	22,878.25	1,357.97
4	国泰君安期货	321,800.00	16,400.00	21	中银国际期货	5,145.68	1,138.61
5	国信期货	47,800.00	12,200.00	22	边科期货	18,683.14	1,022.33
6	中粮期货	35,766.44	11,323.44	23	创元期货	106,114.81	1,017.40
7	中信建投期货	37,294.68	10,570.10	24	红塔期货	91,202.55	758.24
8	华泰期货	83,576.93	9,340.60	25	大陆期货	12,772.93	635.58
9	瑞达期货	44,564.53	7,137.66	26	福能期货	3,973.00	534.54
10	光大期货	—	6,700.00	27	西部期货	44,294.28	498.98
11	国贸期货	—	5,576.45	28	大越期货	3,512.17	429.79
12	鲁证期货	19,028.60	4,176.60	29	广州期货	114,994.41	237.56
13	浙商期货	224,484.28	3,539.95	30	金信期货	2,839.79	143.72
14	宝城期货	128,685.08	3,367.76	31	金元期货	2,075.38	42.93
15	华西期货	7,271.04	3,357.72	32	倍特期货	30,977.06	-82.73
16	东吴期货	85,504.17	2,402.27	33	渤海期货	160,618.27	-3,927.80
17	国海良时期货	41,510.56	2,376.47				

SHENYIN & WANGUO FUTURES

资本补充

南华期货非公发行募集资金不超15亿元

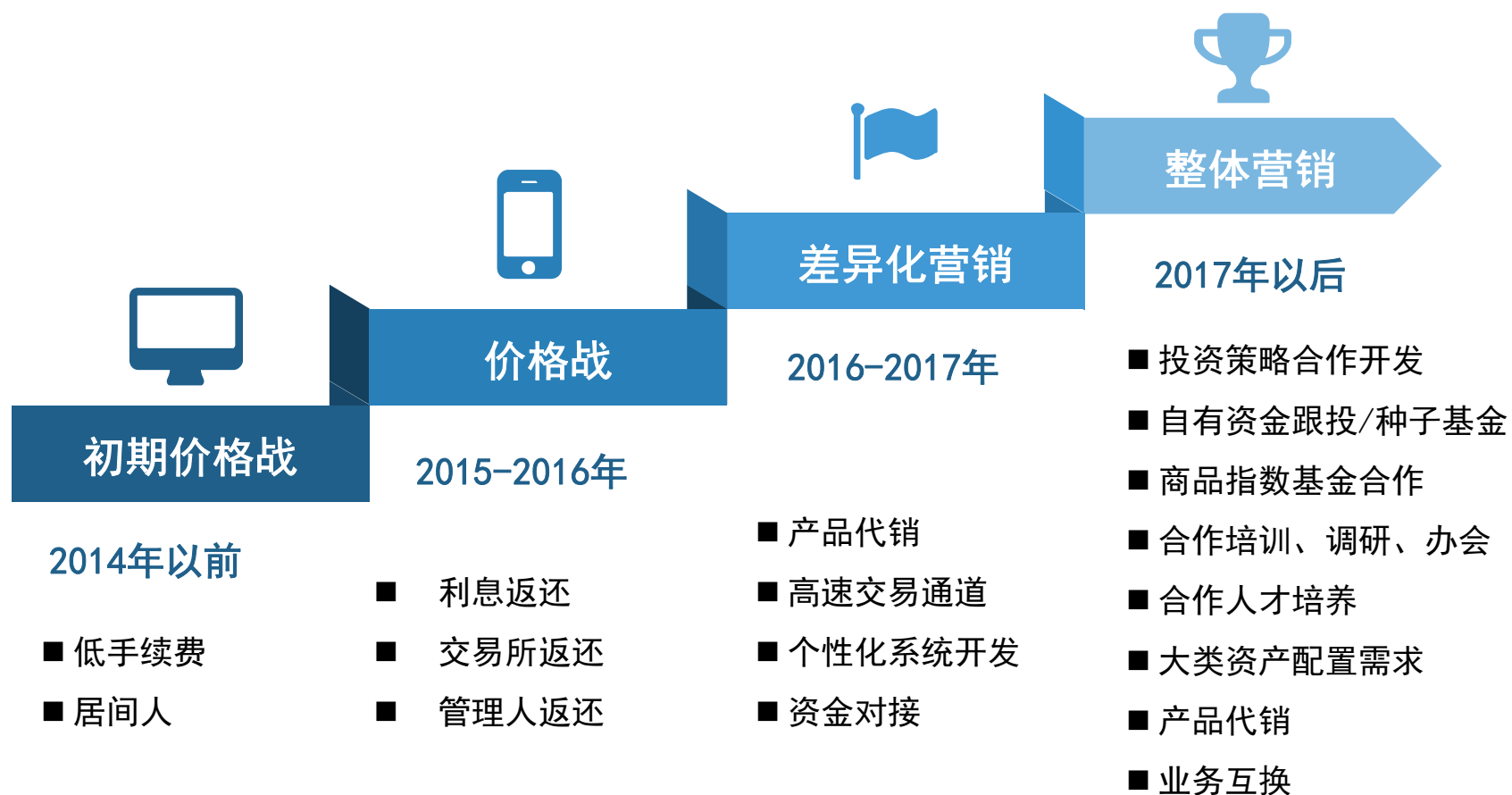
上市辅导

上海中期、新湖期货、永安期货接受辅导
弘业期货撤回

其他

证监会接受青岛港牵头新设期货公司的申请
恒力集团计划通过收购国内期货公司控股权
摩根大通期货首家外资全资控股期货公司
天风期货减资天风资管5000万元
华龙期货股价低于发行面值，调出创新层

业务营销模式发展阶段



未来机构业务迈入整体营销阶段，对于机构业务服务能力提出了更为专业的要求。

产业服务七大特点

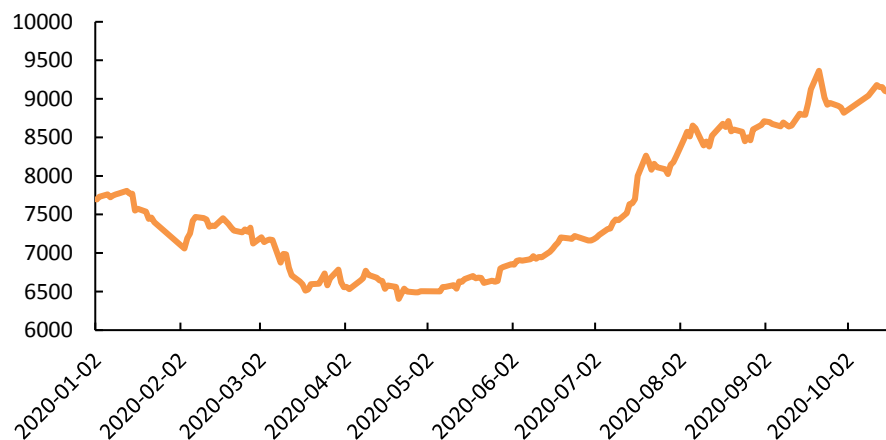


二、油脂油料市场及产业客户需求

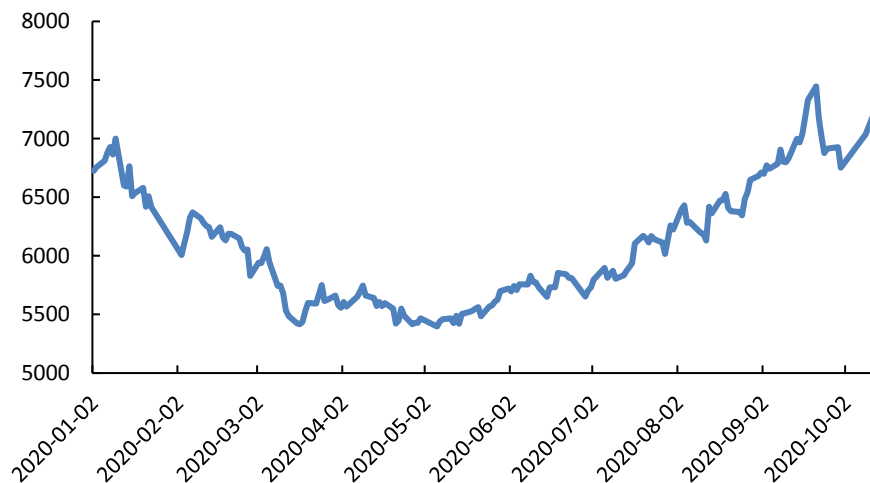
2.1 油脂油料市场概况

- 国庆节后随着南美迎来短期降雨，马来西亚棕榈油10月出口转差，因为新冠疫情加重，9月印度大幅减少进口棕榈油，市场担忧产地棕榈油出口。国内毛菜油和棕榈油集中到港，库存大幅累积。三大油脂均回调。

菜油合约012101行情走势



豆油合约Y2101行情走势

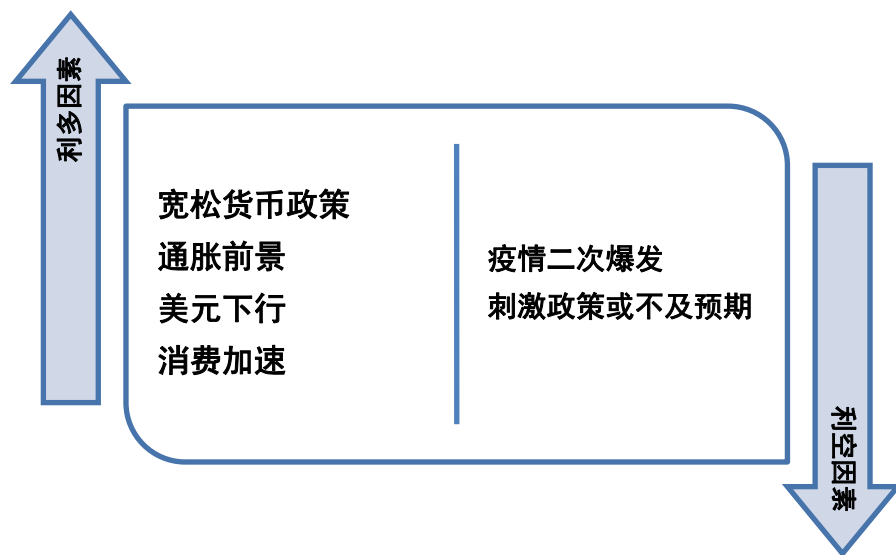


棕榈油合约P2101行情走势

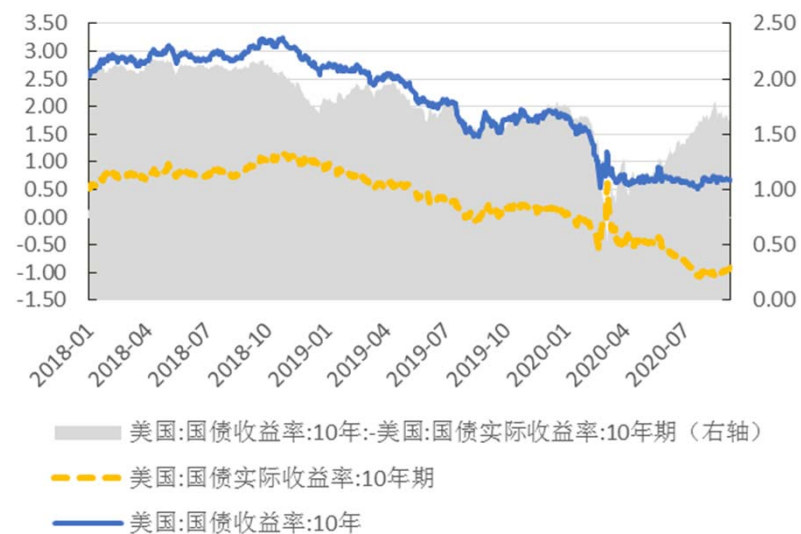


2.1.1 经济复苏逻辑，商品需求有支撑

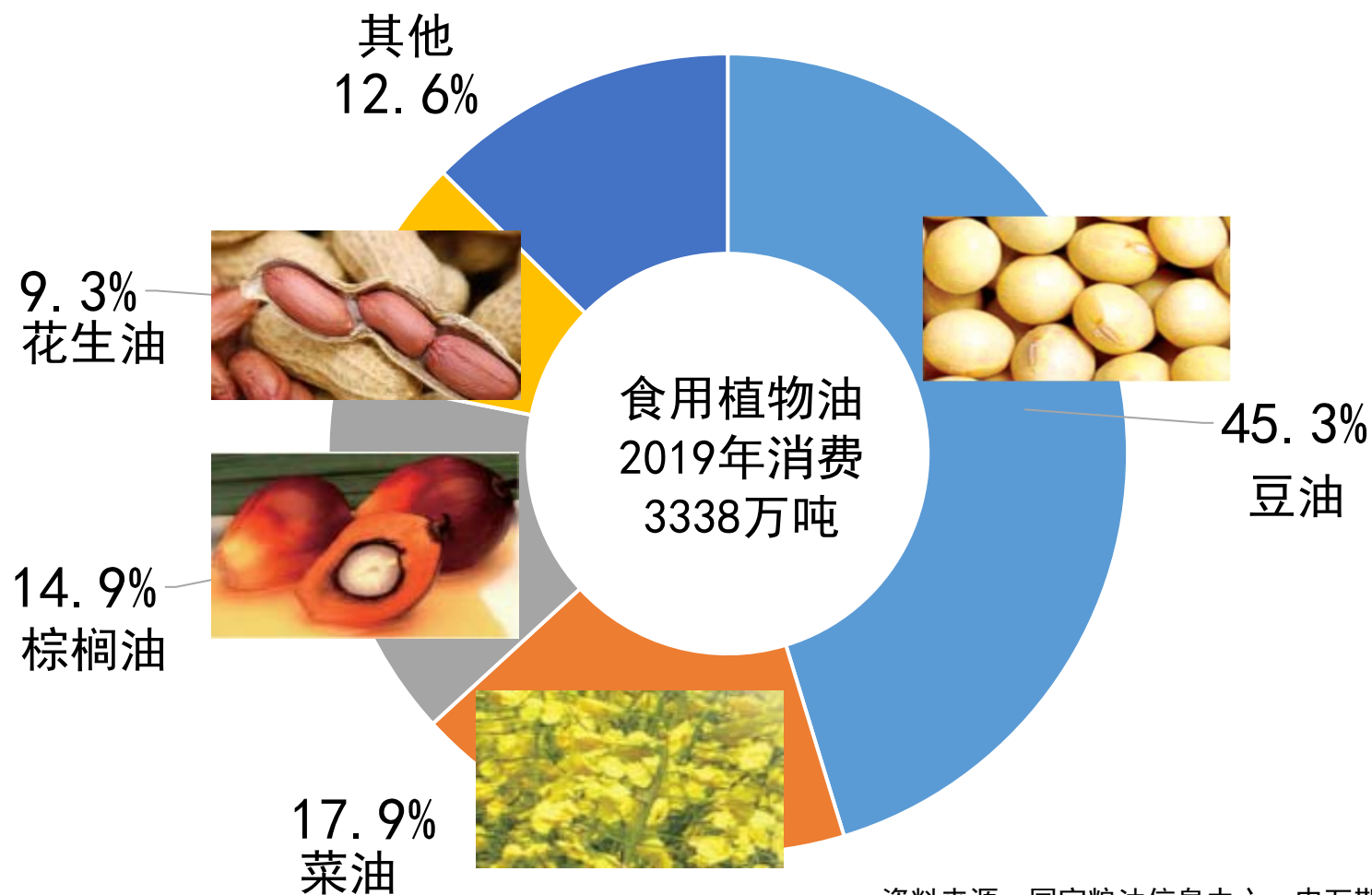
- 一方面，境外宽松货币政策持续，流动性充足性，未来有通胀前景；美元虽然回升，但仍在下降通道；国内生产保持稳步复苏，内循环支撑下消费恢复或加速。
- 另一方面，欧洲疫情二次爆发，全球需求下降对大宗商品产生负面影响；同时，美国等国家财政刺激政策可能不及预期；中国经济复苏稳定，短期大力度的刺激政策难以出现。



美国隐含通胀持续上升(%)



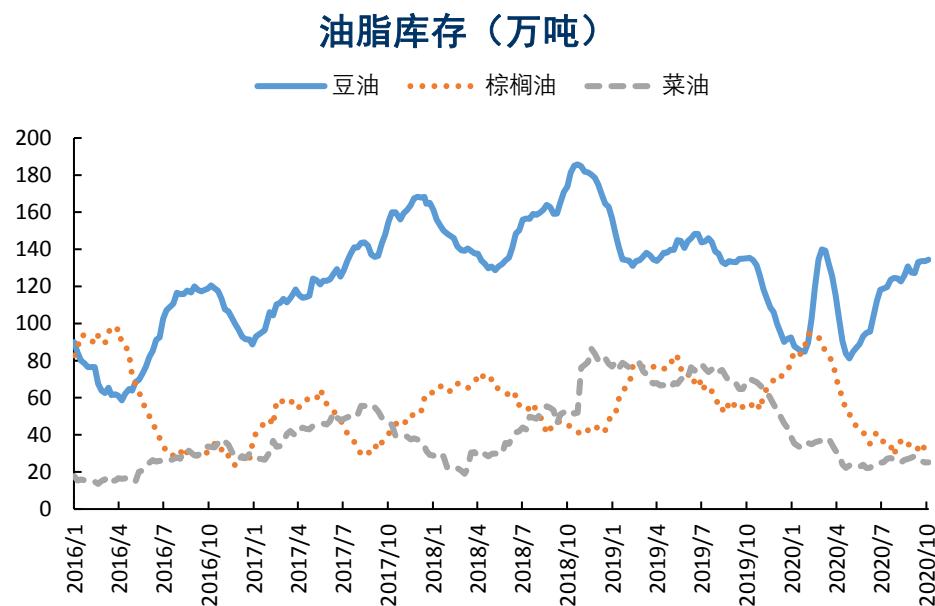
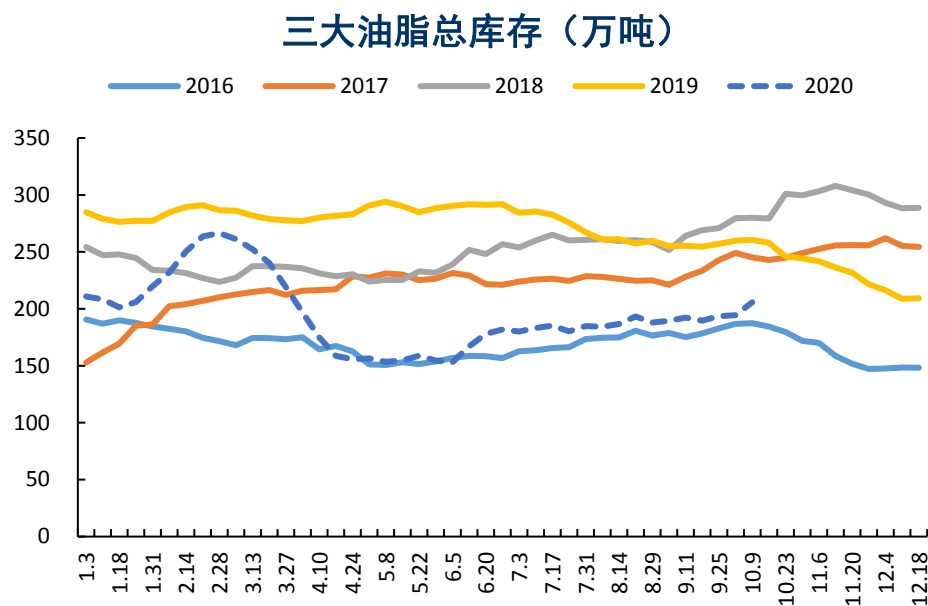
2.1.2 油脂消费概况



资料来源：国家粮油信息中心，申万期货研究所

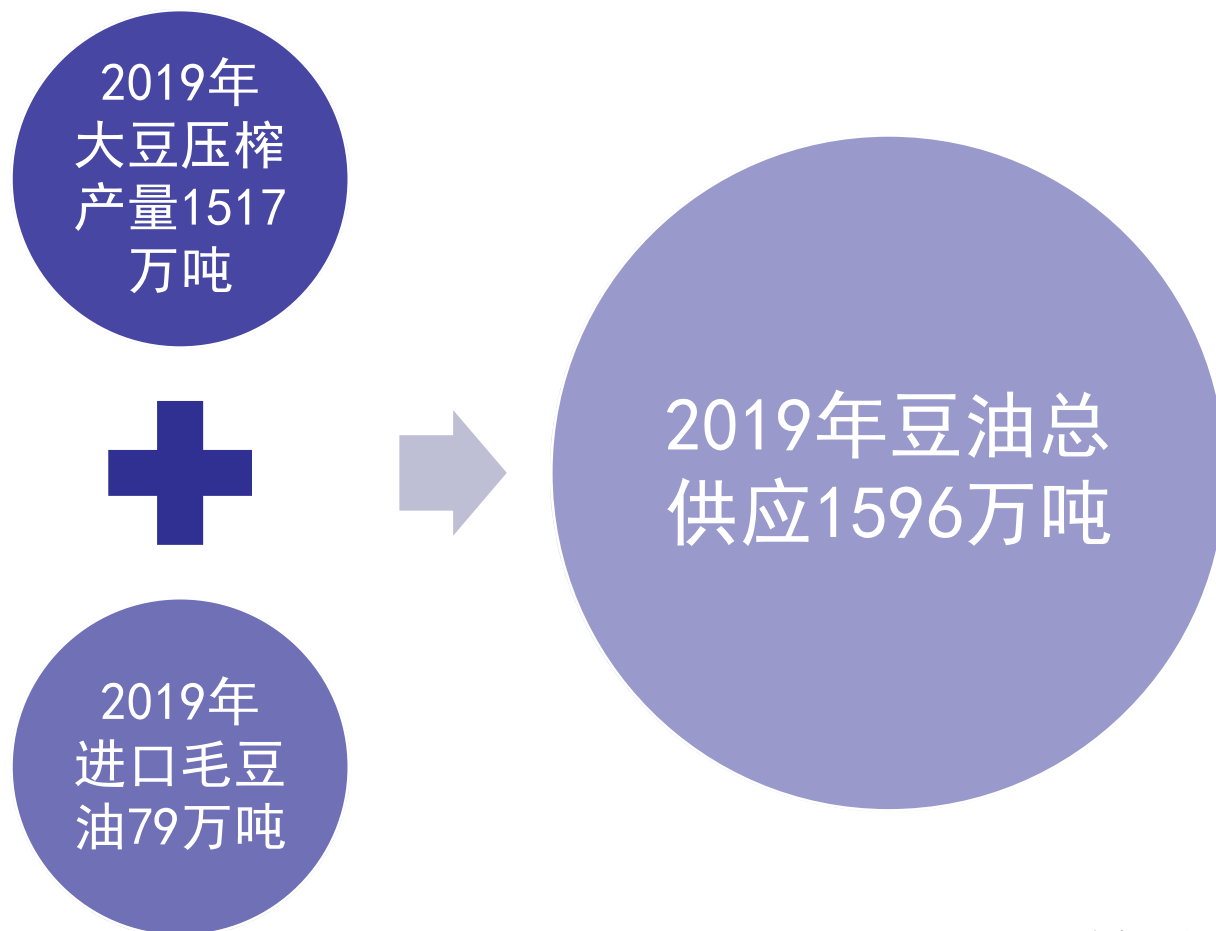
2.1.3国内豆油、菜油、棕榈油库存概况

- 目前国内三大油脂库存处于近几年偏低位置。
- 分品种看，豆油库存整体处于增库存状态，而菜油和棕榈油处于去库存状态。



资料来源：天下粮仓，申万期货研究所

2.1.4豆油：产业分析

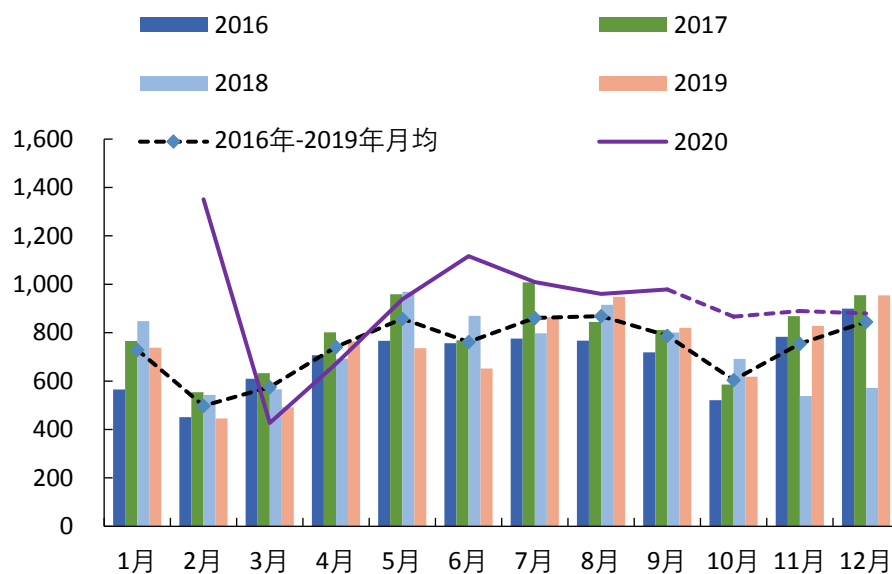


资料来源：天下粮仓，中国海关，申万期货研究所

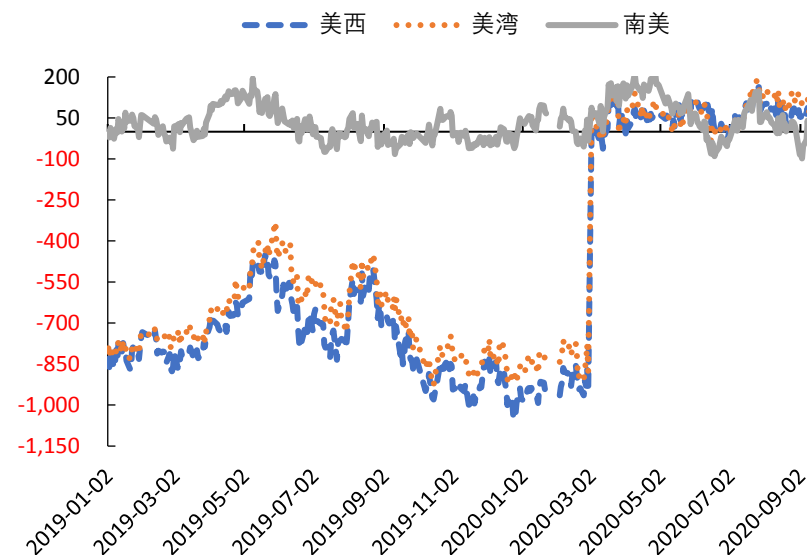
豆油供应：四季度大豆到港逐渐减少

- 2020年出现压榨利润时间较多，1-9月我国累积进口大豆7453万吨，同比2019年同期增加994万吨。
- 四季度到港预估分别为866万吨、890万吨、880万吨，低于三季度月均将近的1000万吨。

大豆进口量（万吨）



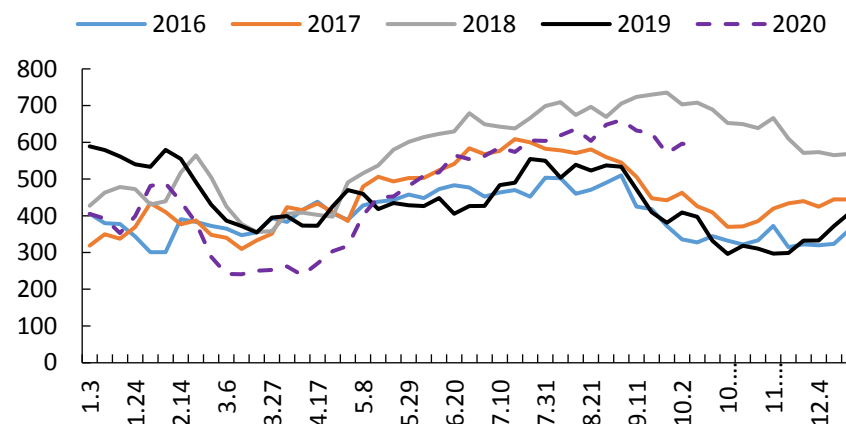
大豆压榨利润（元/吨）



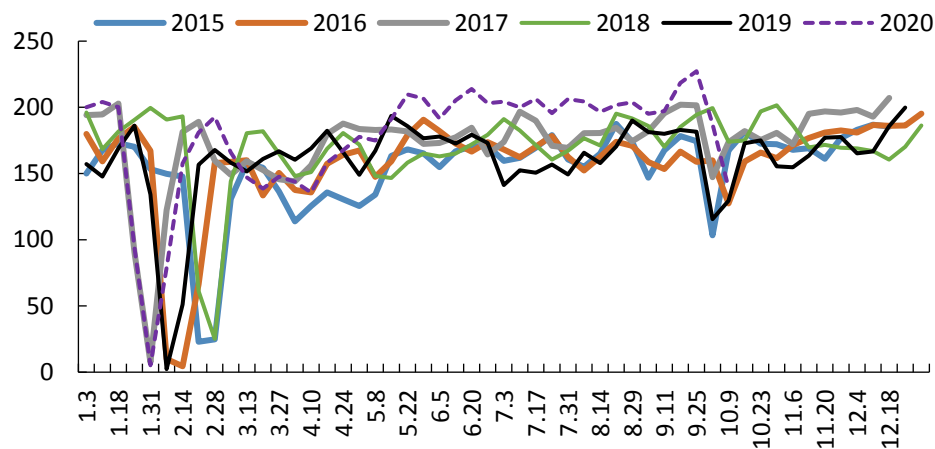
豆油供应：下半年压榨偏高

- 上半年因为巴西大豆到港延迟，大豆库存处于历史低位，压榨量和开机率也不高。
- 下半年随着大豆到港，大豆的压榨量和开机率处于往年较高的位置，进口大豆库存也逐渐升高。

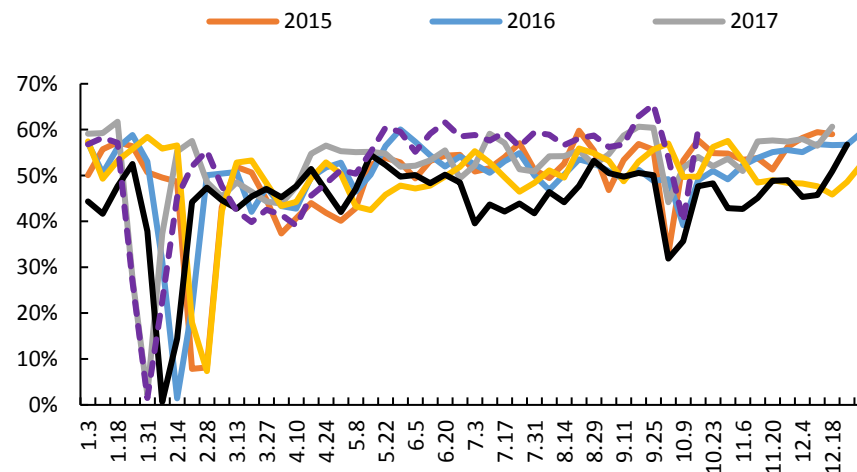
进口大豆库存（万吨）



大豆周度压榨量（万吨）



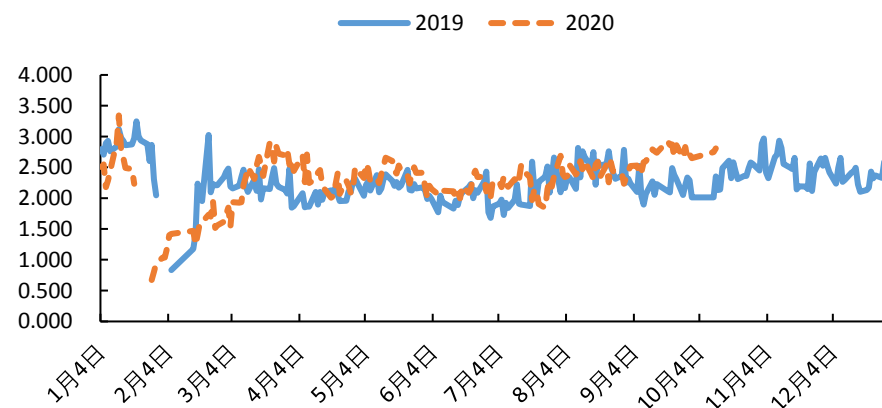
大豆周度开机率（%）



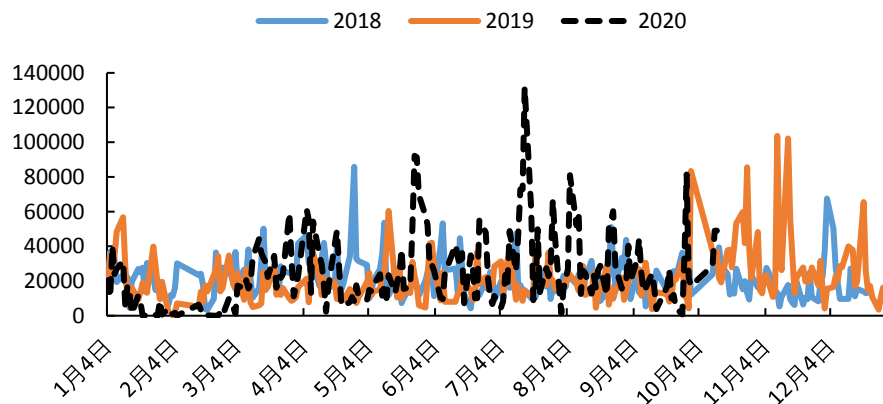
豆油需求：月度成交和提货好于去年

- 2020年初因为新冠疫情因素，豆油的成交和提货较去年差一些，大部分时间好于去年。
- 2020年1月-9月累计成交460万吨，高于去年同期的334万吨。
- 2020年10月1日-16日累计成交23.14万吨，低于去年同期的23.57万吨。

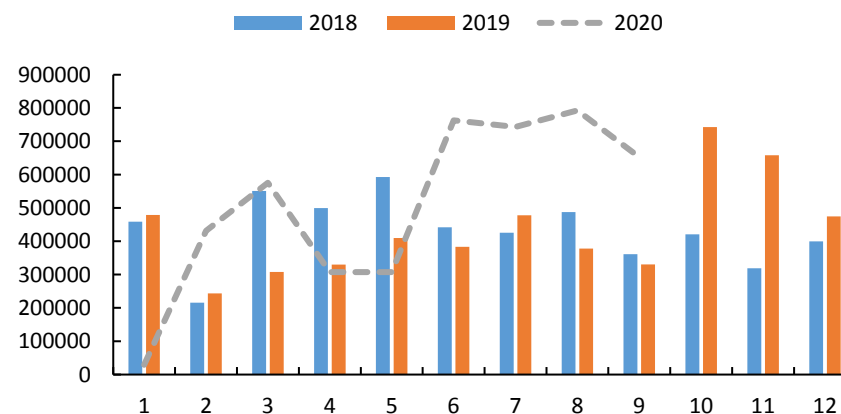
豆油每日提货量（万吨）



豆油每日成交量（吨）



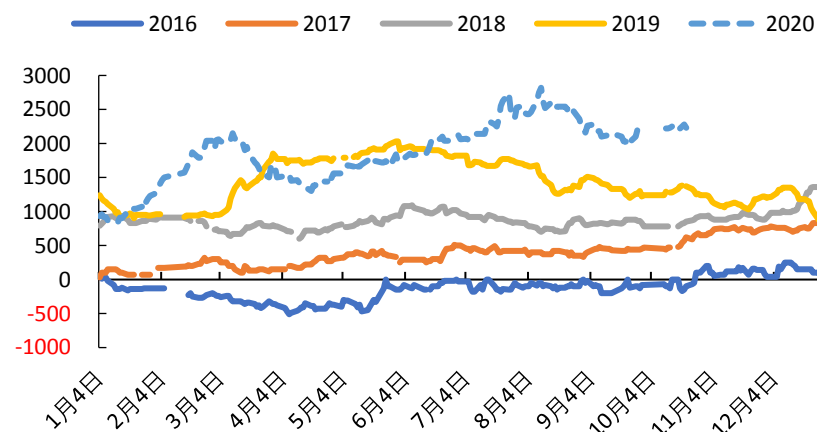
豆油月度成交量（吨）



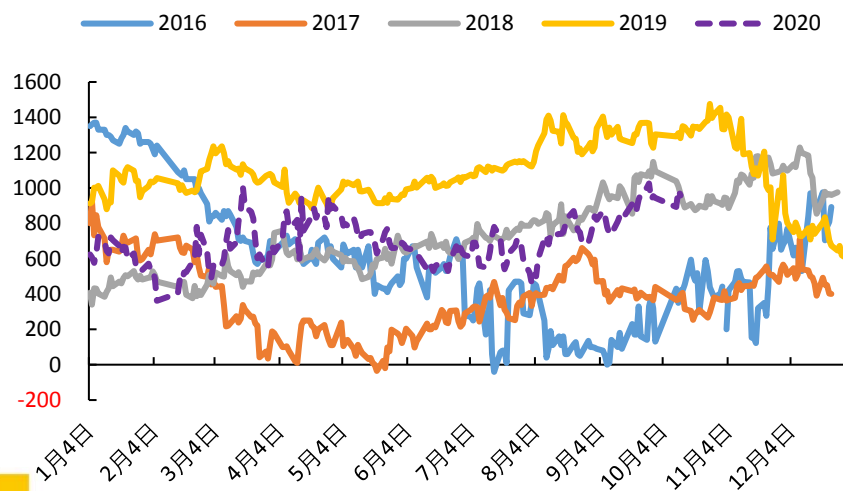
豆油需求：月度表观消费高于近年来

- 2020年一级大豆油和24° 棕榈油价差低于去年同期，一级大豆油和四级菜油价差处于历年高位，凸显出豆油性价比，也有豆油进入储备库，豆油表观消费好于往年。

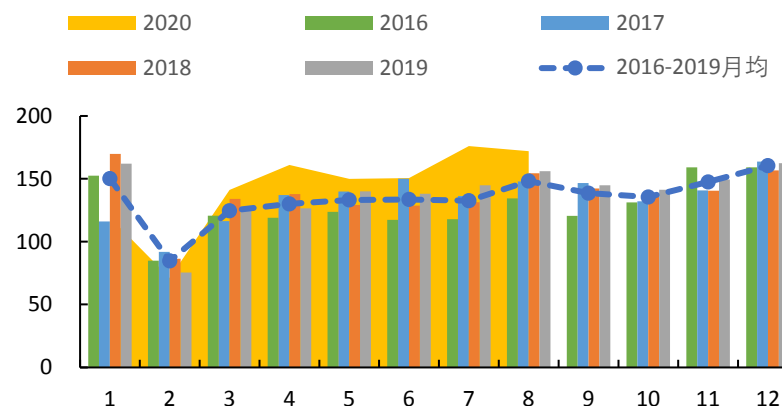
华东一级大豆油和四级菜油价差



广东一级大豆油和24° 棕榈油价差



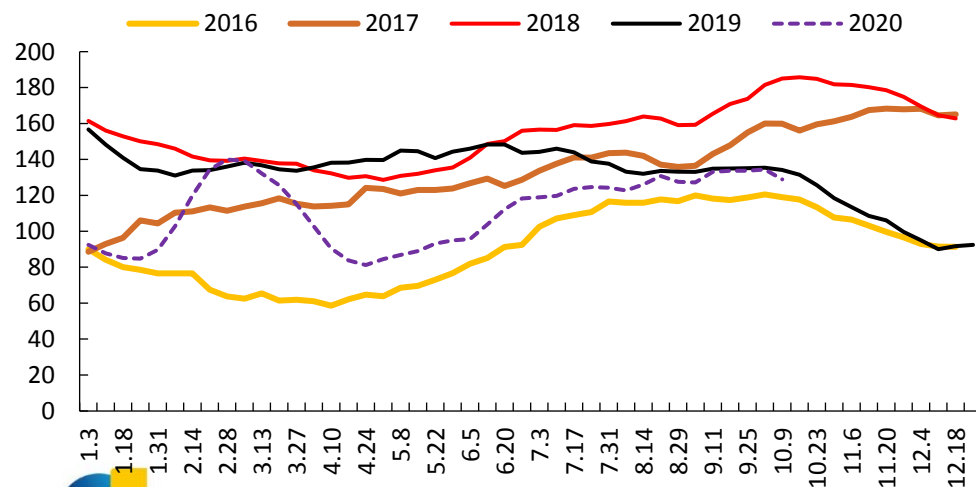
豆油月度表观消费（万吨）



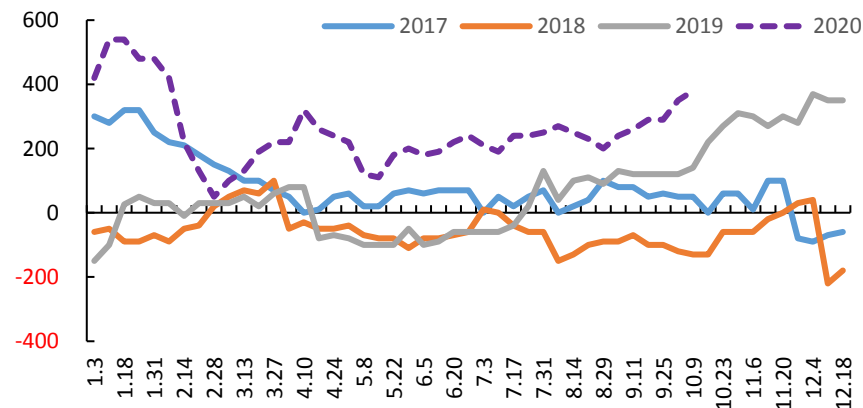
豆油需求：未执行合同历史新高

- 豆油收储消息不断，行业复工，9月初学校开学，市场看好四季度豆油需求，国内两家大型油脂供应商持有较多的四季度合同，豆油未执行合同数量是近些年中历史新高。
- 截止10月16日国内豆油库存减少5.57万吨至128.84万吨，未执行合同减少13.88万吨至256.085万吨，油厂（仓）库没有豆油库存压力，豆油库存仍处于近四年低位。

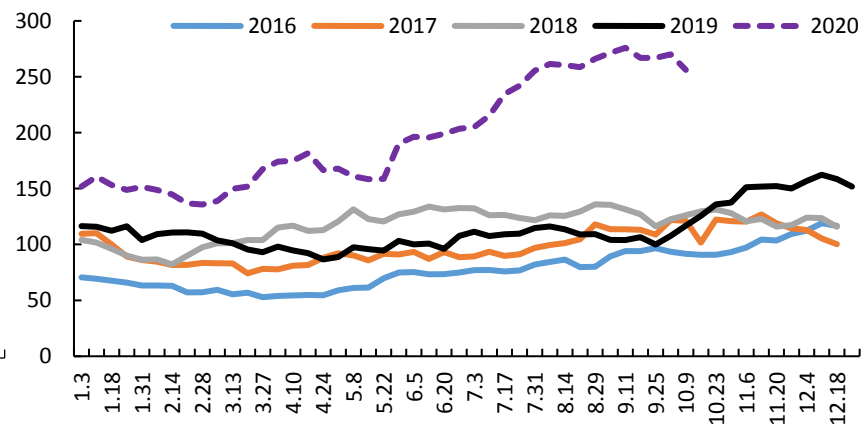
豆油库存（万吨）



华东一级豆油现货基差



豆油未执行合同（万吨）

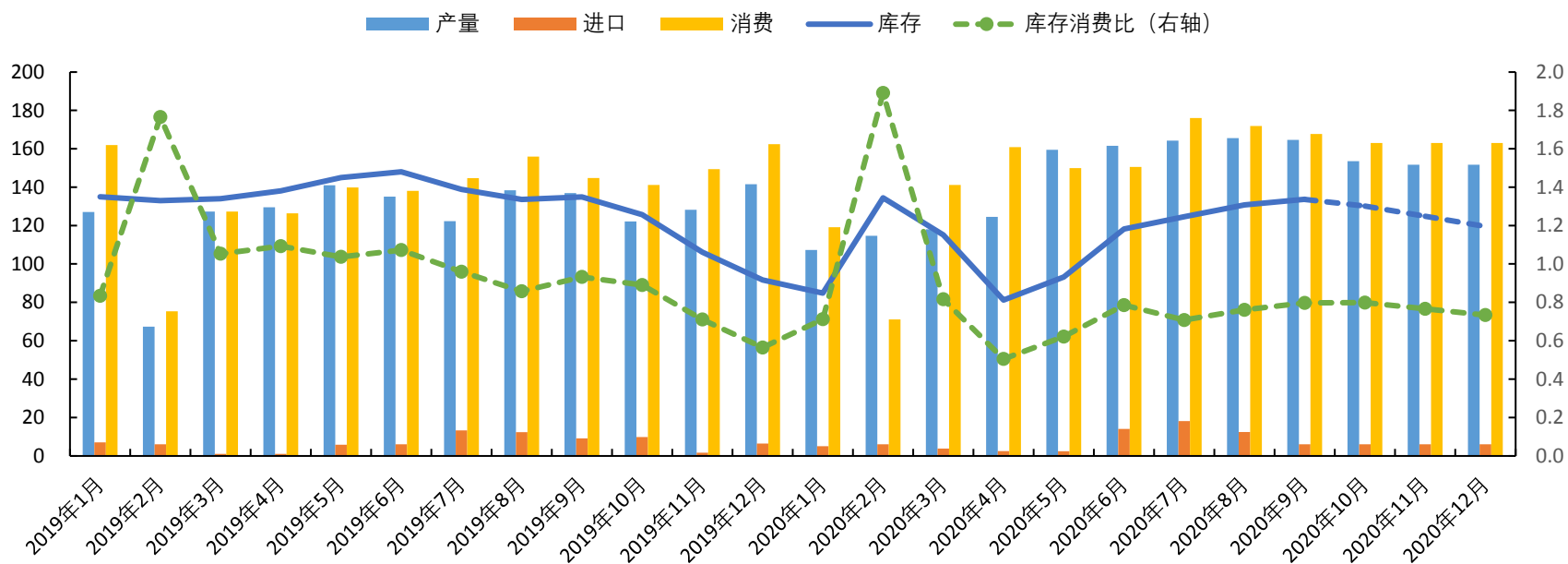


资料来源：天下粮仓，申万期货研究所

豆油：供需平衡表

- 预估四季度月均830万吨的压榨量，四季度也是豆油消费旺季，叠加收储，预计四季度需求好于三季度，假设消费维持，四季度豆油仍处于减库存状态。

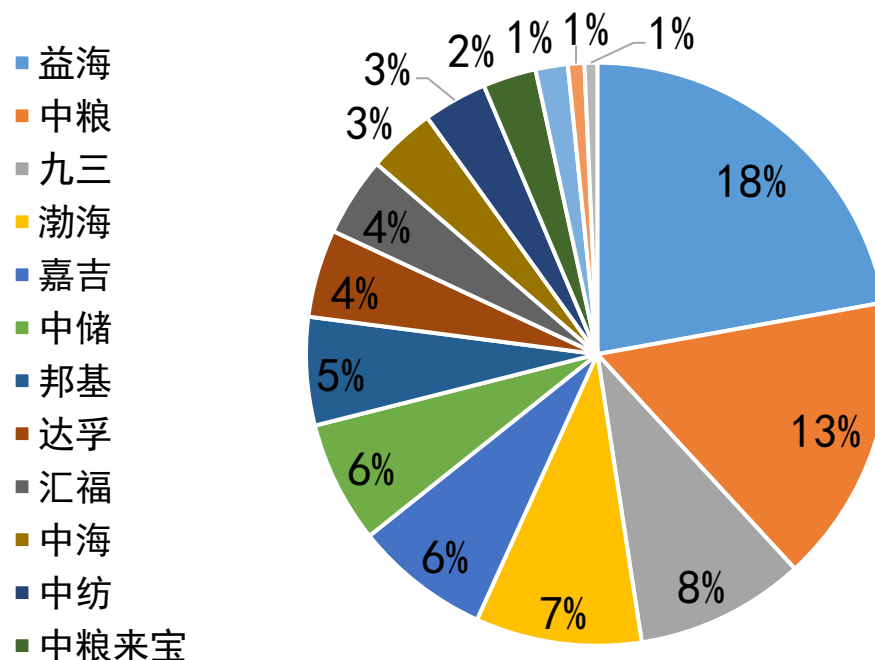
国内豆油供需平衡表（万吨）



资料来源：天下粮仓，中国海关，申万期货研究所

豆油：产业客户分布

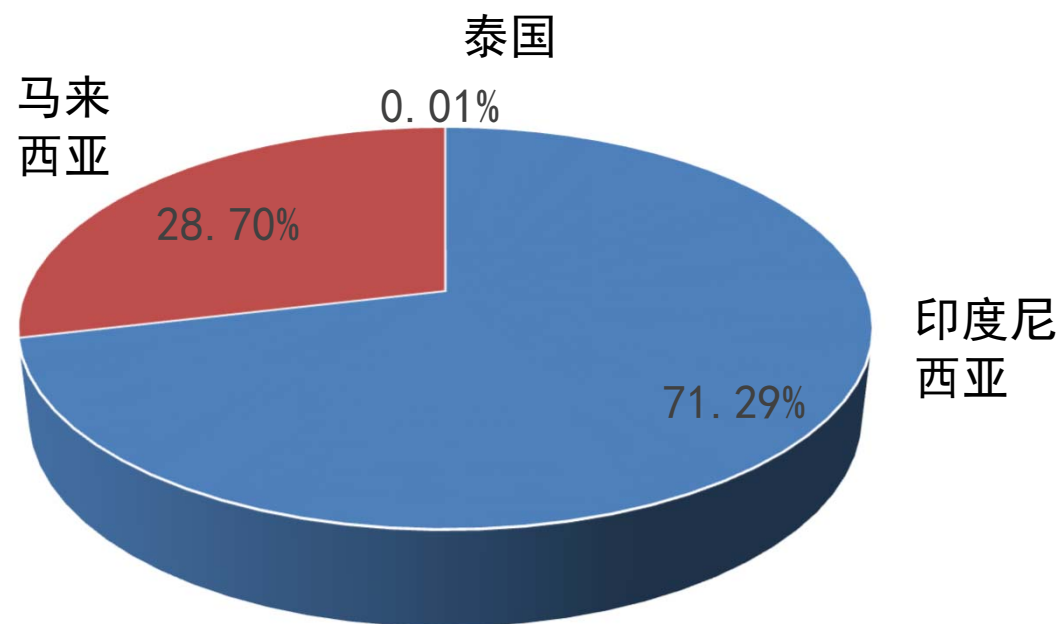
- 大连商品交易所豆油交割标的是毛豆油，主要集中在沿海油厂（仓）库。毛豆油库存主要集中在华东、华北、广东。客户类型主要是油厂和贸易商。比较大的油脂贸易商例如方顺、上海楷烨、上海邦成、上海佰融、东方物产、上海杉杉、广州禾瑞、金芒果、深圳惠丰裕、宁波维科、象屿、建发、生水等，同时一般也做棕榈油和菜油的贸易。各油厂大豆压榨产能占比如下：



资料来源：天下粮仓，申万期货研究所

2.1.5 棕榈油：产业分析

- 我国棕榈油供应依赖进口，2019年全年累计进口24° 棕榈油553万吨，进口来自印度尼西亚、马来西亚及泰国。

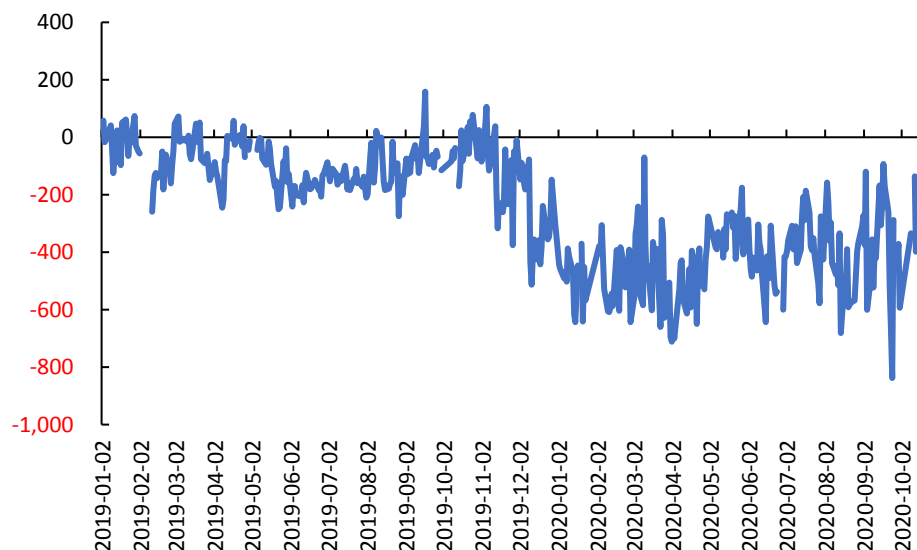


资料来源：天下粮仓，中国海关，申万期货研究所

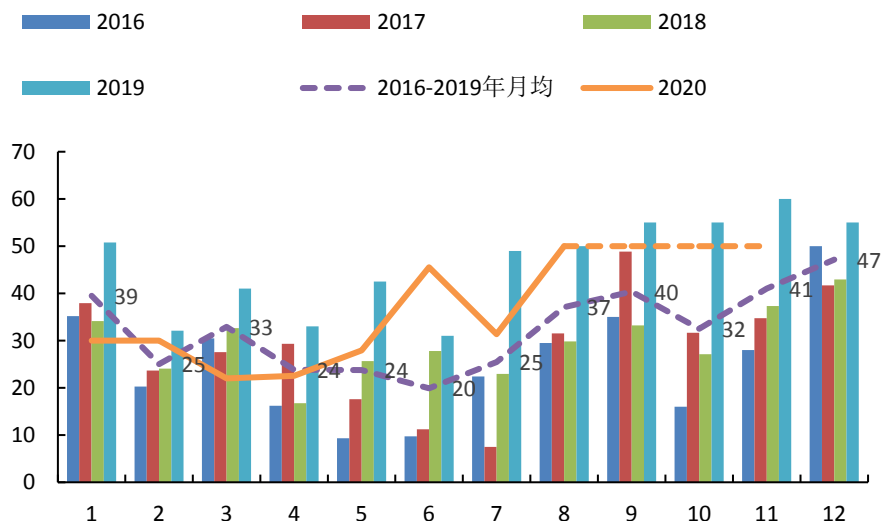
棕榈油供应：进口量不及去年

- 马来西亚去年底和今年初出现了棕榈油减产情况，而后产量恢复不及预期，库存最高200万吨，始终压力不大，盘面进口倒挂的时间比较多。
- 2020年1-8月我国24度棕榈油累积进口257万吨，同比去年减少80万吨。
- 9-11月预计24° 棕榈油每月到港50万吨，低于2019年同期，却高于近四年的均值。

马来西亚棕榈油盘面进口利润（元/吨）



24° 棕榈油进口量（万吨）

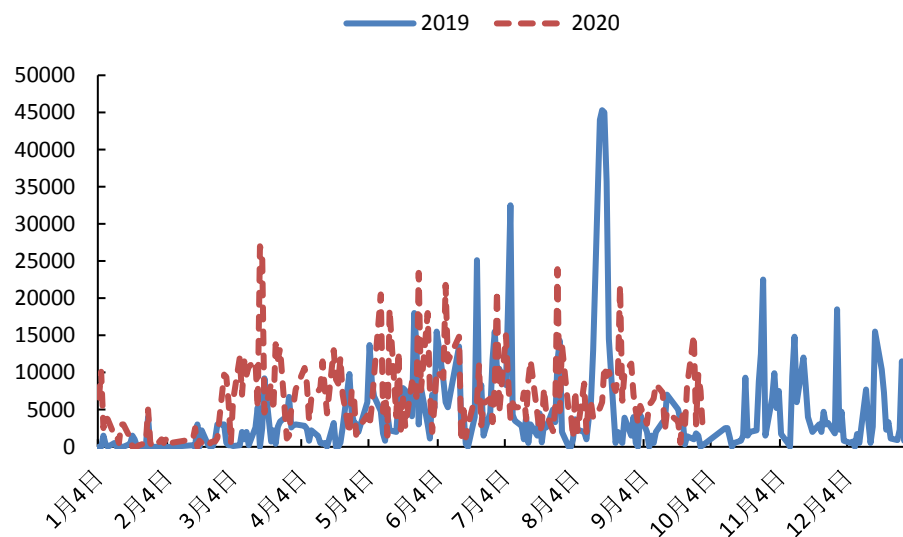


资料来源：天下粮仓，Wind，申万期货研究所

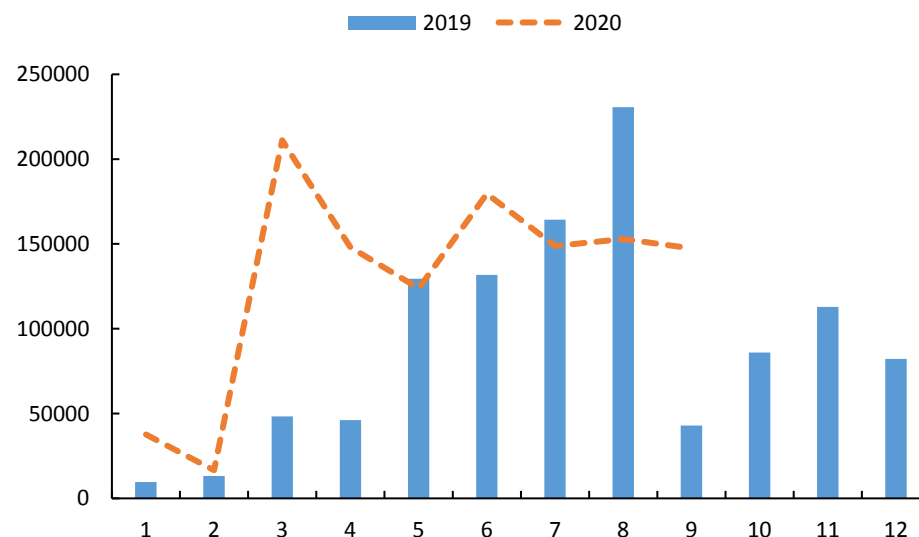
棕榈油需求：成交比去年好

- 2020年1-9月棕榈油月度累计成交117万吨高于2019年同期的82万吨。
- 2020年10月1日-16日棕榈油累计成交2.635万吨，高于去年同期的0.73万吨。

国内棕榈油每日成交量（吨）



棕榈油月度成交量（吨）

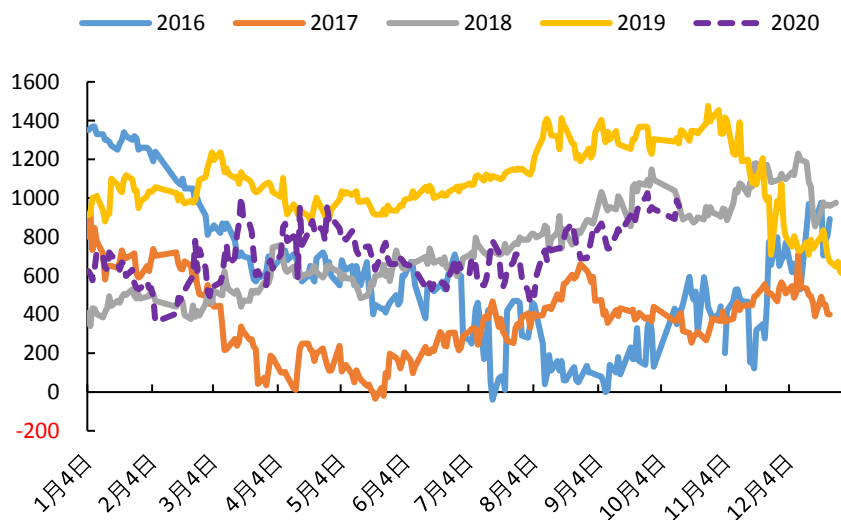


资料来源：天下粮仓，申万期货研究所

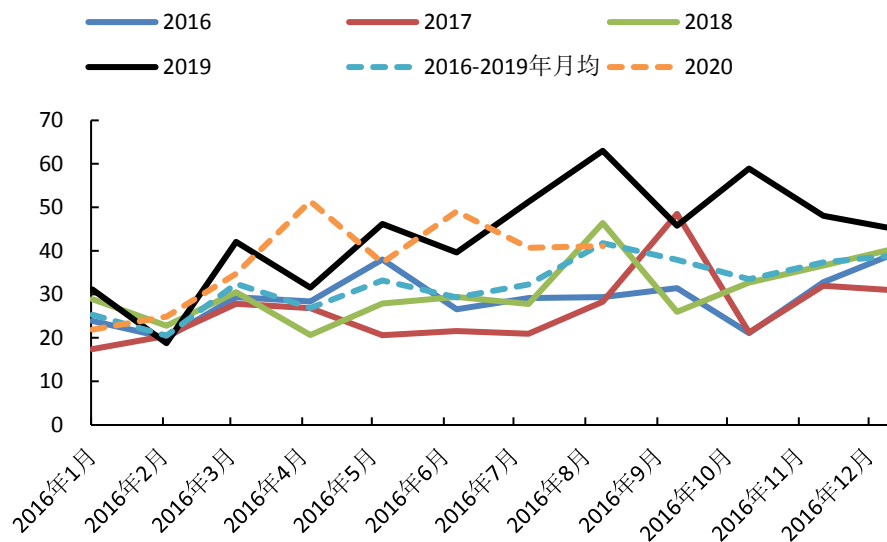
棕榈油需求：累计表观消费量不及去年

- 2020年一级大豆油和24° 棕榈油价差低于2019年同期。
- 2020年1-8月我国24度棕榈油累计表观消费量301万吨，低于2019年同期324万吨。

广东一级大豆油和24° 棕榈油价差



24° 棕榈油表观消费量

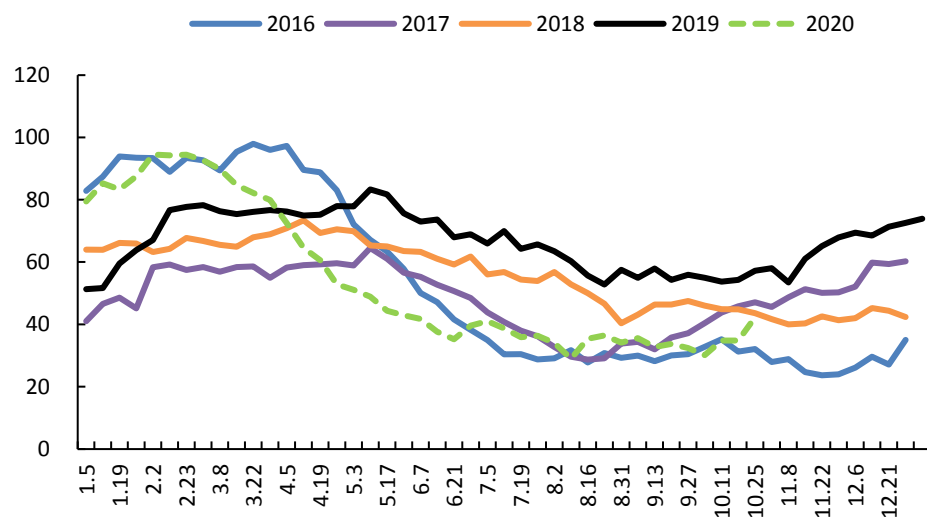


资料来源：Wind，申万期货研究所

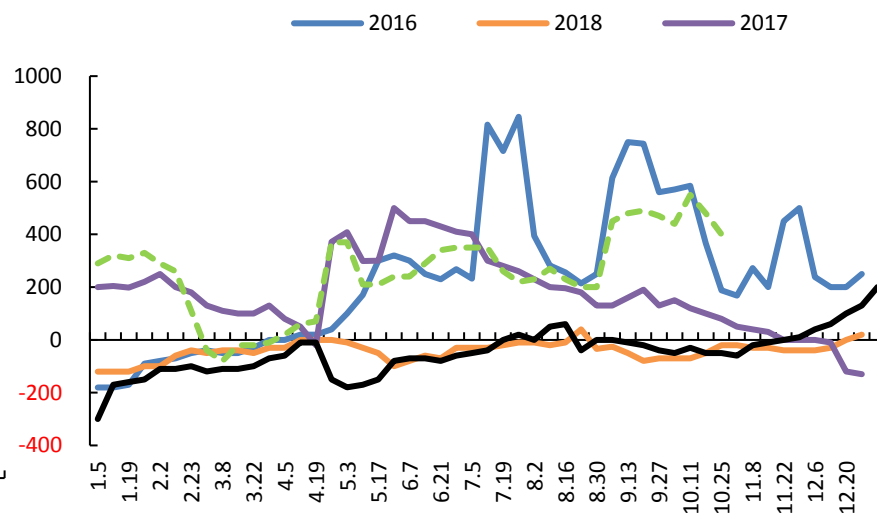
节后国内棕榈油库存反弹

- 随着到港逐渐增多和船只放行，国内库存开始升高，但处于近年的低位，之前现货偏紧的局面逐步改善，天气转凉，棕榈油消费受限，基差或继续走弱。

国内棕榈油库存（万吨）



广东24° 棕榈油现货基差

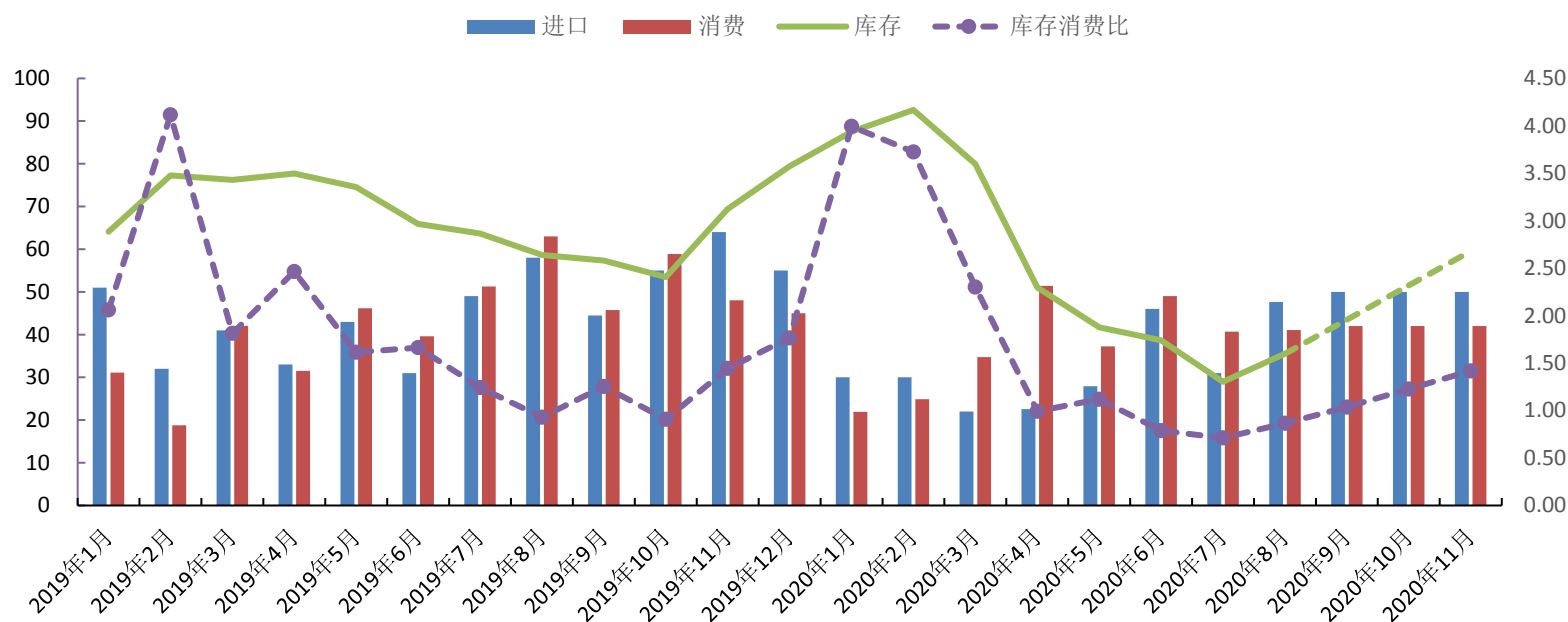


资料来源：天下粮仓， 申万期货研究所

棕榈油：供需平衡表

- 按照9-11月24°棕榈油每月到港50万吨，消费环比持平，预计后期国内库存缓慢升高。

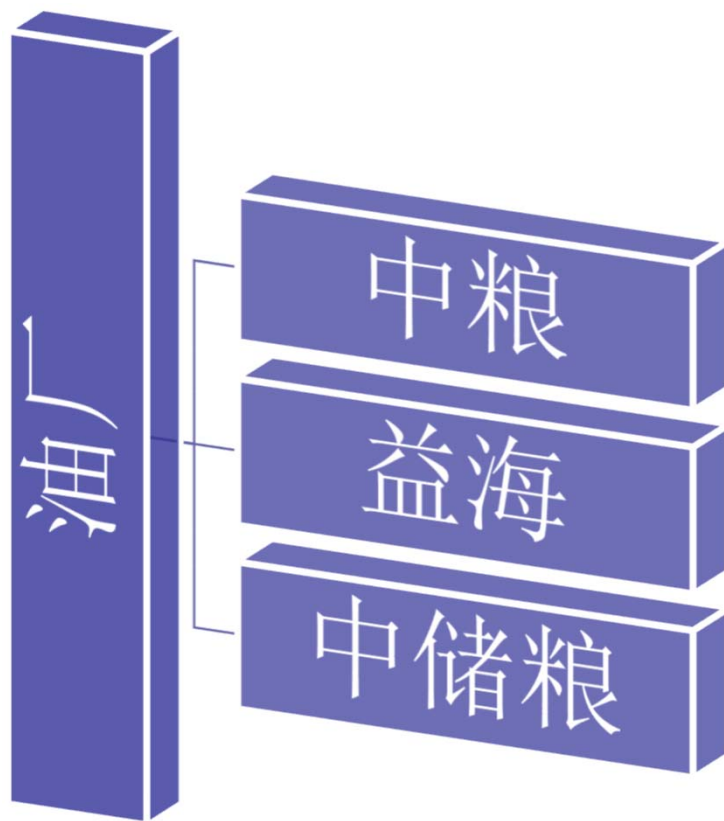
国内24°棕榈油供需平衡表（万吨）



资料来源：天下粮仓，中国海关，申万期货研究所

棕榈油：产业客户分布

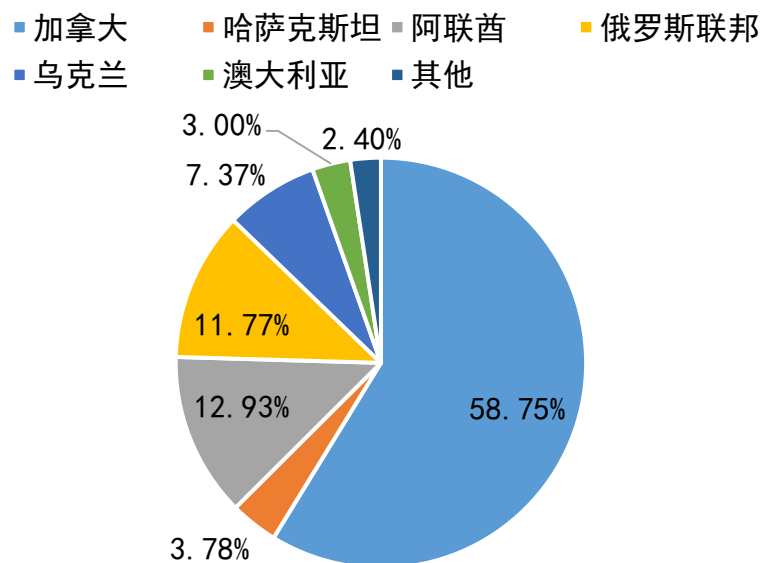
- 大连商品交易所棕榈油交割标的是24° 棕榈油，客户类型基本上油厂和贸易商为主。



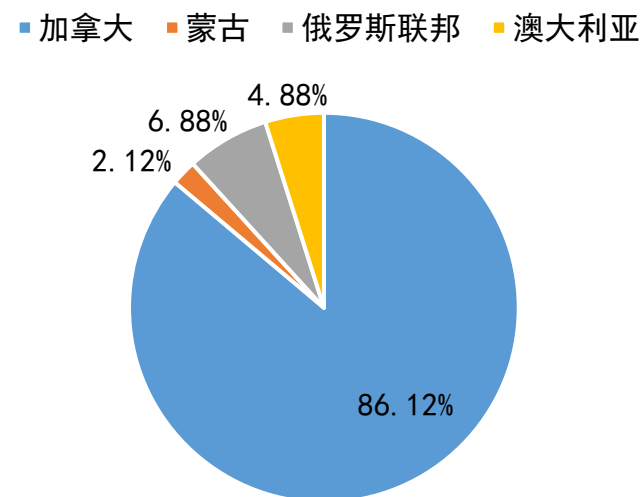
2.1.6菜油：产业分析

■ 2019年我国进口菜油累计158万吨，进口菜籽累计275万吨。

进口菜油占比



进口菜籽占比



资料来源：天下粮仓，中国海关，申万期货研究所

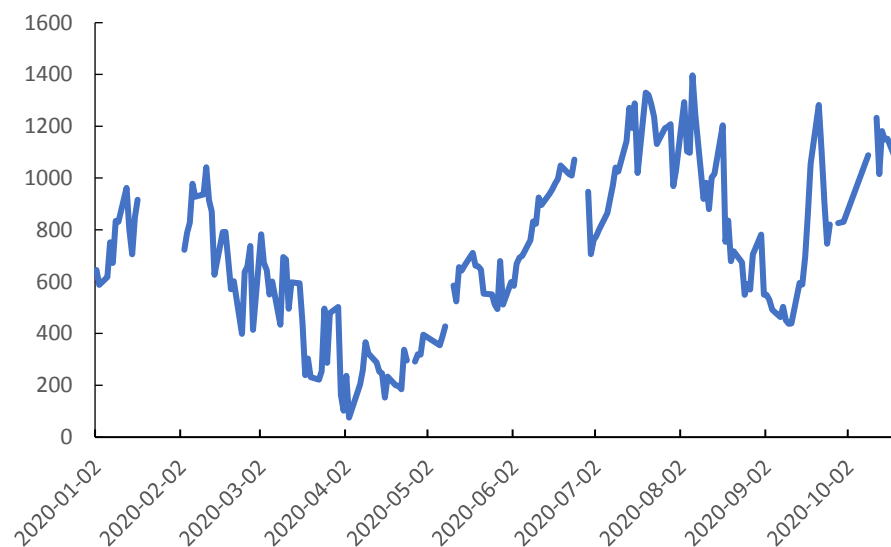
进口菜籽、菜油供应依然是问题

- 虽然加拿大菜籽和菜油进口利润很高，但是目前还没放开进口。
- 非转进口菜油也出现进口顺挂，但是海关严查非转进口菜油不能含有转基因成分。只是部分民企和外企在少量购买菜籽，部分贸易商少量进口菜油。

菜籽进口压榨利润（元/吨）



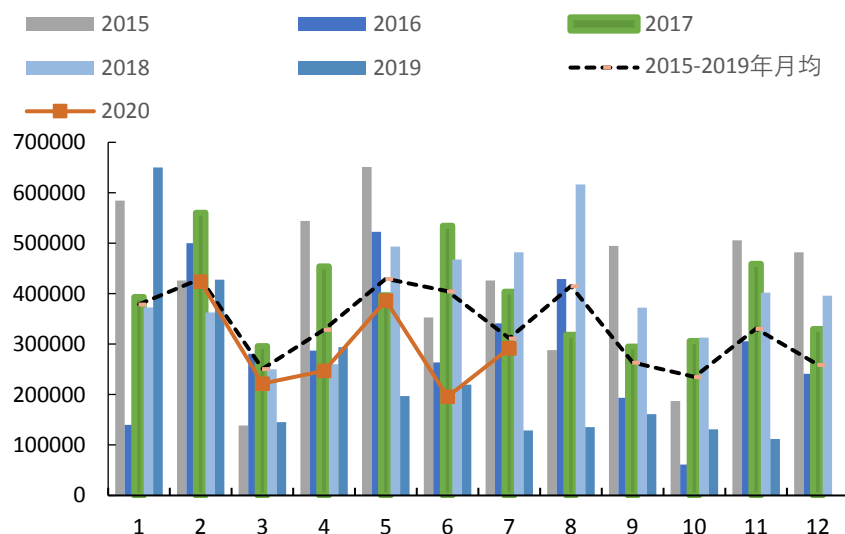
菜油进口利润（元/吨）



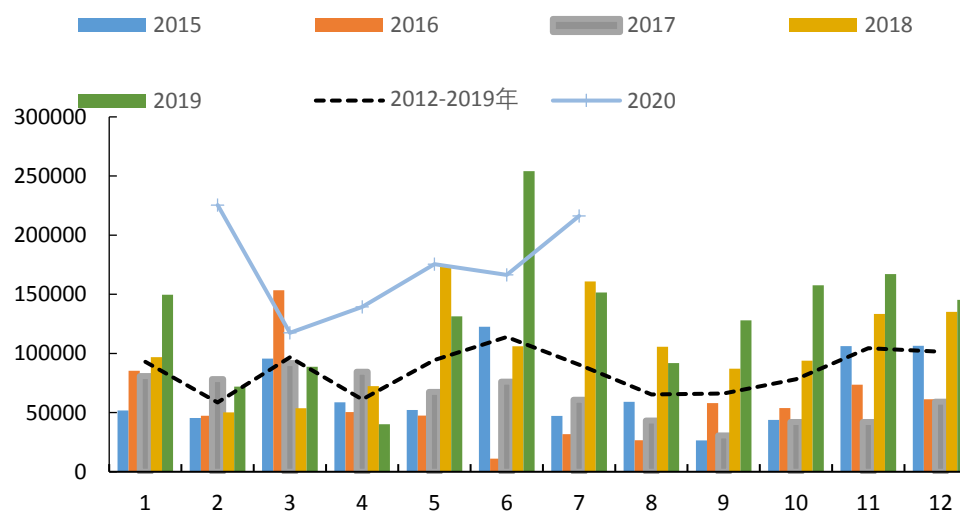
菜油进口偏多，菜籽进口偏少

- 2020年1-8月累计进口菜油123万吨，同比2019年增加25万吨。
- 2020年1-8月累计进口菜籽190万吨，同比2019年减少30万吨。
- 2020年9-12月平均每月到港菜籽21万吨，高于2019年同期平均到港13万吨。
- 2020年9-12月平均每月到港菜油13万吨，低于2019年同期平均到港14万吨。

进口菜籽数量（吨）



进口菜油数量（吨）

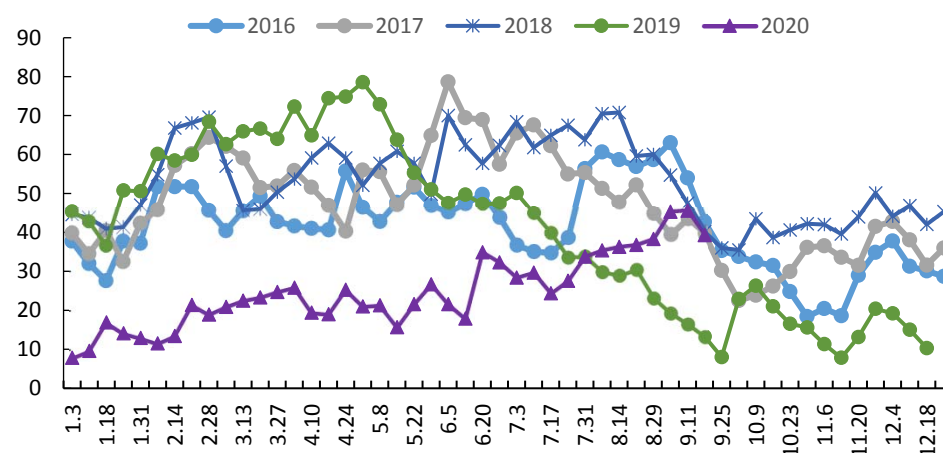


资料来源：天下粮仓，Wind，申万期货研究所

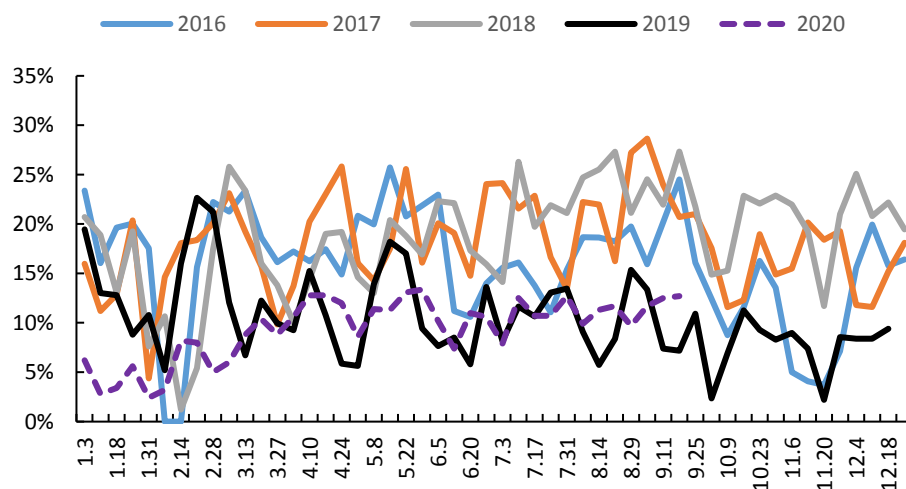
进口菜籽压榨量和开机率处于低位

- 2020年初至今，菜籽库存大部分时间处于历年低位，菜籽到港也较少，菜籽周度和压榨开机率比较低。
- 2020年初至今，菜籽累计压榨203万吨，低于2019年同期的233万吨。
- 在菜籽没有解决供应前，菜籽压榨量和开机率仍处于低位。

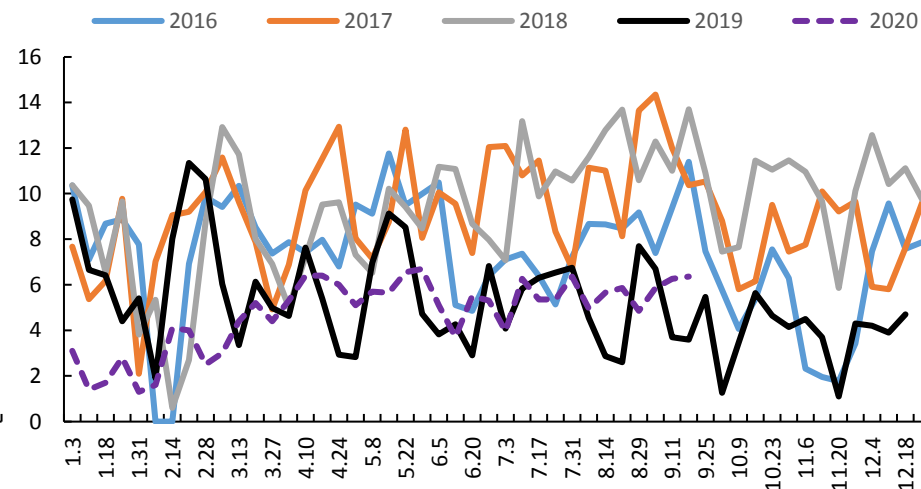
菜籽库存（万吨）



菜籽周度压榨开机率



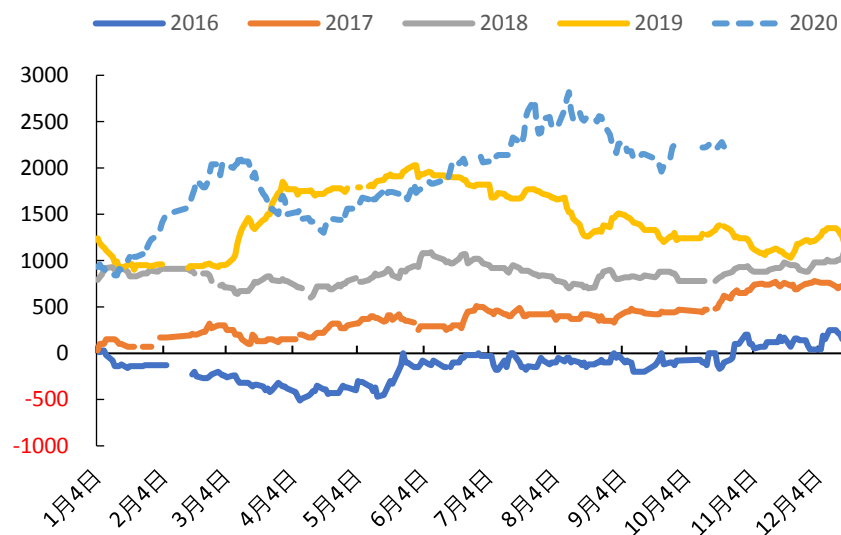
菜籽周度压榨量（万吨）



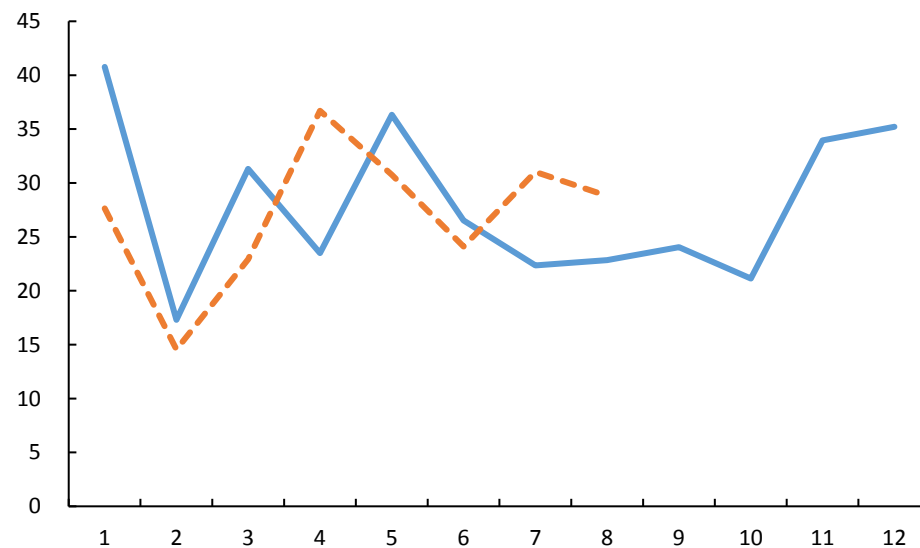
高价差抑制菜油消费

- 2020年菜油和豆油价差处于往年偏高的位置。
- 2020年1-8月沿海沿江菜油累积表观消费为216万吨，低于2019年同期的221万吨。
- 港口菜油中大部分是转基因菜油，今年非转基因菜油因为被海关严查，供应也是问题，之前消费的非转基因菜油部分现在被转基因菜油取代。

华东一级大豆油和四级菜油价差



港口菜油月度消费量（万吨）

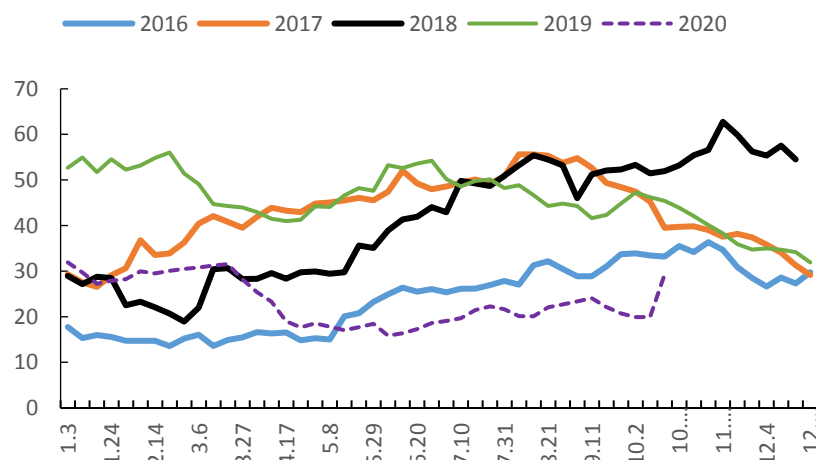


资料来源：天下粮仓，Wind，申万期货研究所

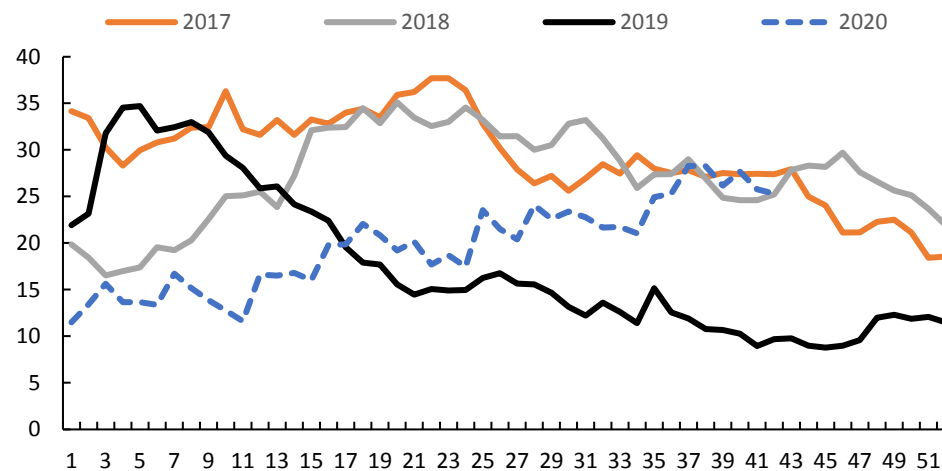
菜油库存处于近四年的底部

- 从2019年上半年中国和加拿大关系紧张，且抛储菜油消化后，菜油、菜籽供应一直是问题，导致国内菜油偏紧。
- 随着毛菜油集中到港，菜油库存大幅增加，但仍偏低，供应受限，2020年菜油未执行合同逐渐增加，目前处于近四年偏高的位置。

菜油厂库和华东仓库库存（万吨）



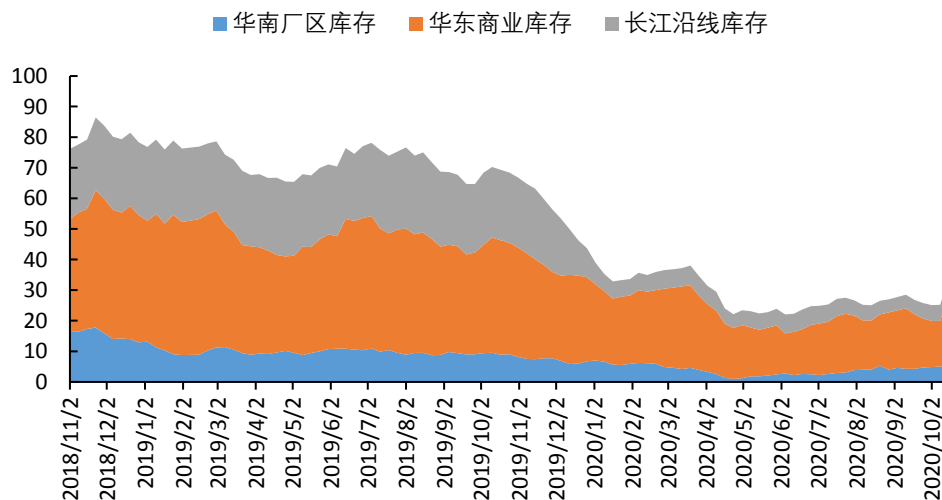
菜油周度未执行合同（万吨）



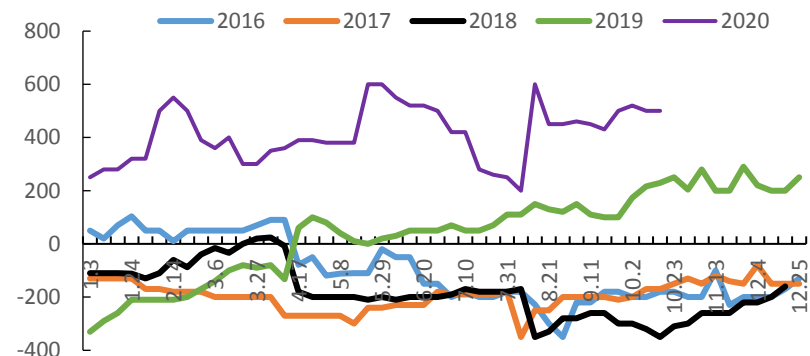
现货维持高基差

- 菜油供应有限，库存历年新低，现货基差处于历年最高的位置。

沿海沿江菜油厂（仓）库库存（万吨）



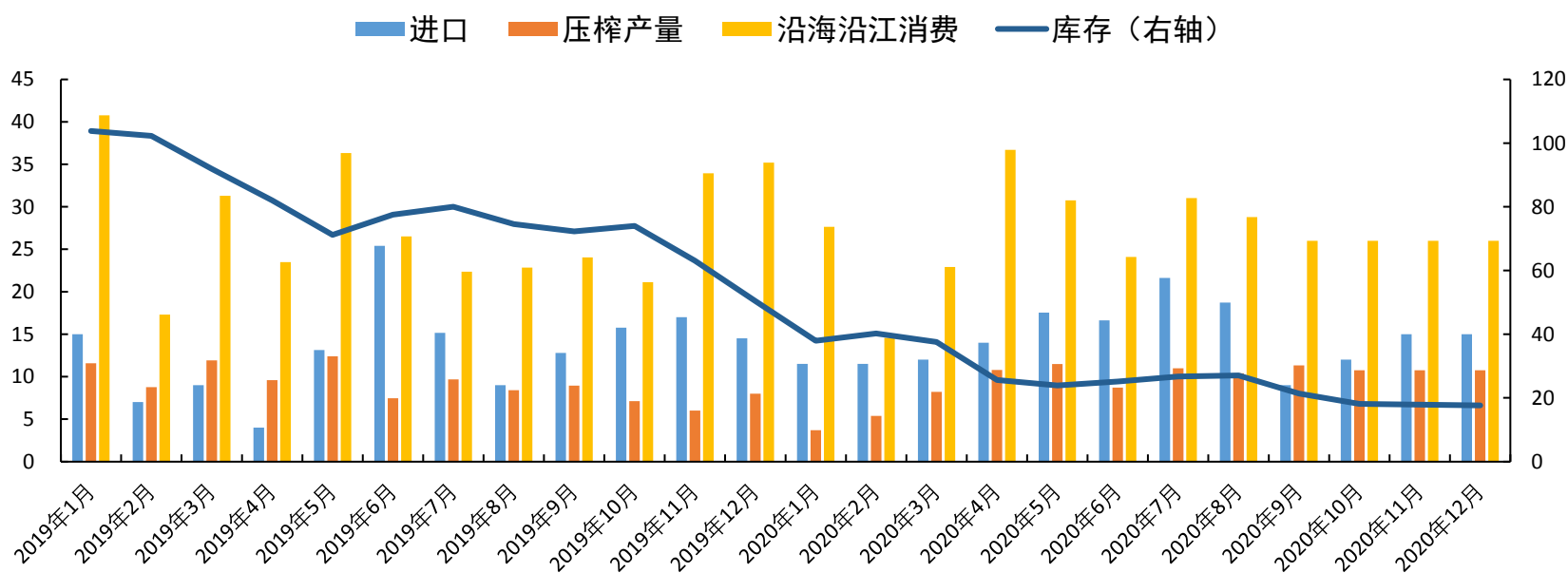
广西四级菜油现货基差



菜油：供需平衡表

- 国内还没放开进口加拿大菜籽和菜油，此外今年海关严查非转进口菜油，部分地区也有收储菜油，按照目前后期菜籽和菜油的到港预估，仍处于缓慢去库存状态。

进口菜油供需平衡表（万吨）

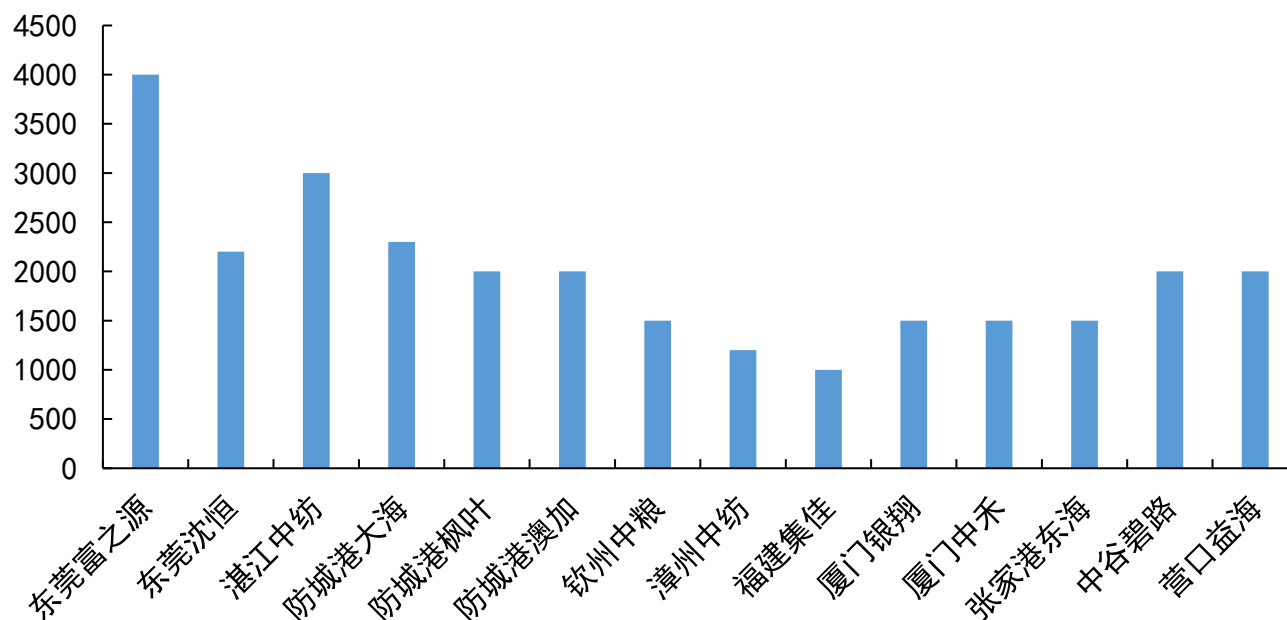


资料来源：天下粮仓，中国海关，申万期货研究所

菜油：产业客户分布

- 郑州商品交易所菜油交割标的是进口转基因四级菜油，菜籽的压榨产能主要集中在广东、广西、福建和江苏。四级菜油和毛菜油库存主要集中在华东地区。菜油的消费区域主要集中在川渝、两湖、云贵等地区。客户类型主要是油厂和贸易商。进口菜籽主要压榨厂产能如下：

沿海油厂进口菜籽压榨产能（吨）



资料来源：天下粮仓，申万期货研究所

2. 2油脂油料产业客户有哪些需求？



2.2.1 仓单质押

是通过现货（仓单）采购及售回的形式为客户提供短期融资金渠道。即客户将货物先销售给申万智富，从申万智富获得资金，一定期限后客户再将此货物购回。

- 持有现货（仓单），需要资金进行短期周转的企业；
- 需要采购现货（仓单）但资金紧缺的实体企业。

仓单质押

服务的客户群体

业务优势

- 抵押比率高
- 放款速度快
- 资金使用用途不受限制
- 接受非标准仓单

2.2.2 风险对冲需求

通过期货合约实现风险对冲

适用企业	套保方向	套保效果
油料种植者	卖出	规避油料价格下跌风险
油脂生产厂	买入/卖出	买入：规避待购油料上涨风险 卖出：规避油料和产品库存下跌风险
贸易商	买入/卖出	买入：规避待购油料上涨风险 卖出：规避油料和产品库存下跌风险

2.2.2 风险对冲需求

通过场外期权实现风险对冲

企业类型	主要风险及需求	操作方式及结果	场外期权操作
油料种植者	原材料保值	预先支付保险，原材料价格大跌，则可以收到现价到保险价格的差价补贴；价格上涨，则付出保险费用。	买入原材料看跌期权
		预先收入补贴，原材料价格大跌，可以按照预先锁定价格卖货；价格上涨，则收入预先补贴，并损失部分上涨价格。	卖出原材料看涨期权
油脂生产厂	采购原材料价格波动风险	预先支付保险，价格大涨，可以按照预先锁定价格采购原料；价格下跌则损失预付的保险费；	买入原材料看涨期权
		预先收入补贴，价格大涨，收入补贴；价格大幅下跌，除收入补贴外需补锁定价格的差额；	卖出原材料看跌期权
	产品销售利润波动风险	预先支付保险，产品价格大跌时，可以收到现价到保险价格的差价补贴；价格上涨，则付出保险费用；	买入产品的看跌期权
		预先收入补贴，产品价格大跌，可以按照预先锁定价格来卖货；价格上涨，则收入预先补贴，并损失部分上涨价格；	卖出产品的看涨期权
贸易商	产品库存保值	预先支付保险，产品价格大跌时，可以收到现价到保险价格的差价补贴；价格上涨，则付出保险费用；	买入产品的看跌期权
		预先收入补贴，产品价格大跌，可以按照预先锁定价格来卖货；价格上涨，则收入预先补贴，并损失部分上涨价格；	卖出产品的看涨期权

2.2.3 组织框架搭建需求



01

构建内部组织架构

企业参与套期保值业务应该建立健全相应的内部管理组织架构，通常包括套期保值决策部门、期货交易运作部门和风险控制部门。三者应该遵循相互独立的原则。

02

制定风险控制机制

第一道监控防线是岗位制约
第二道监控防线是部门制约
第三道监控防线是内部稽核

03

定期调整完善

根据实际交易运行情况，需要企业及时总结经验，完善内部制度及风控机制，从而确保业务的稳定有序开展。

2.2.4交割需求

A

交割

合约到期后，未平仓的买方支付货款并获得相应商品，未平仓的卖方交付相应商品并开具增值税发票的过程。

B

滚动交割

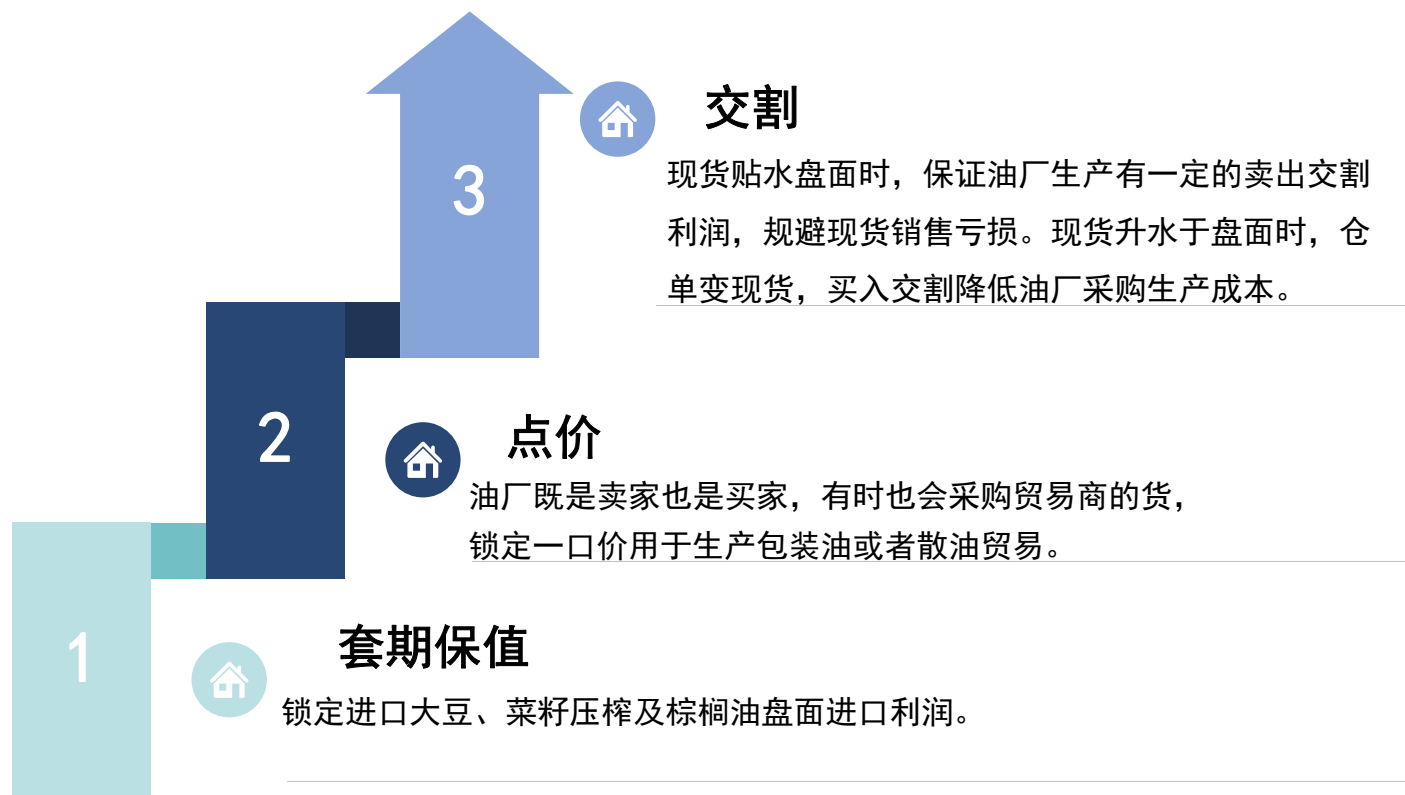
● 滚动交割是指在合约进入交割月以后，由持有标准仓单和卖持仓的卖方客户主动提出，并由交易所组织匹配双方在规定时间内完成交割的交割方式

C

集中交割

● 在合约最后交易日后，所有未平仓合约的持有者须以交割履约，同一客户号买卖持仓相对应部分的持仓视为自动平仓，不予办理交割，平仓价按交割结算价计算。

2.2.5 油厂需求



2. 2. 6油脂油料贸易商需求

套期保值/点价：
锁定采购基差成本
或者一口价最小化。

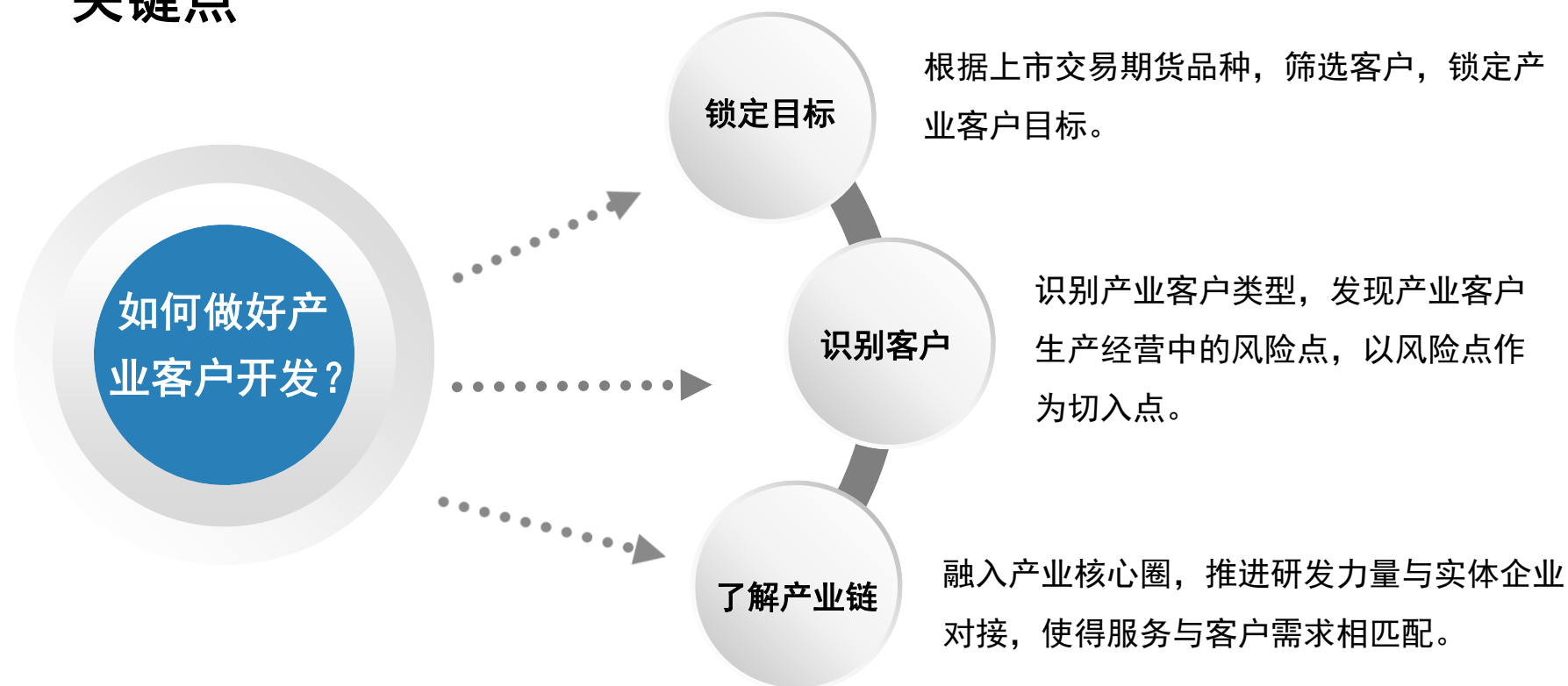
交割：现货贴水盘面时，卖出交割规避现货销售亏损，减少销售周期，降低资金占用时长。
现货升水于盘面时，仓单变现货，买入交割降低采购成本，实现现货销售利润。

投机套利：部分民企或者外企贸易商需要单边投机或者跨品种盘面、套利。

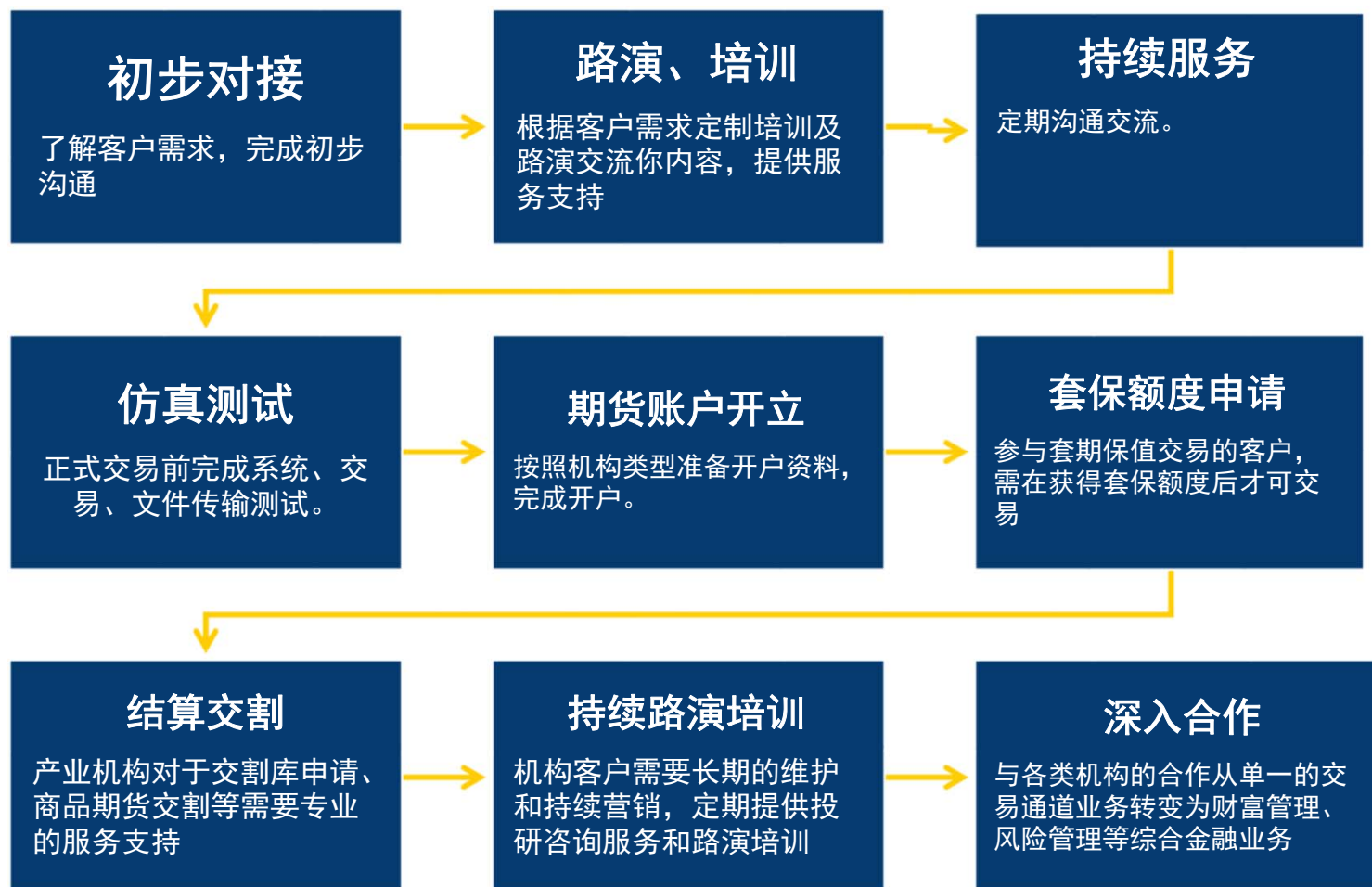
三、产业客户开发策略分享

3.1 如何做好产业客户开发

关键点



3. 2客户服务流程



3.3.1 产业客户开发路径

开发路径

- 1、有潜在需求的产业客户 ➡ 通过培训交流，激发客户潜在需求
- 2、有规避风险需求的客户 ➡ 进行套期保值案例培训
- 3、曾在期货套期保值中失败的客户 ➡ 对失败案例进行分析，提供新的方案
- 4、较为成熟的产业客户 ➡ 了解对手，进行营销公关 ➡ 制作竞标标书

3.3.2 产业客户获客途径

获客途径

- **公众渠道：参会**

参与投资沙龙及策略分享会过程中，一方面缩小目标客户人群，一方面根据会议内容了解投资者需求。做好跟进工作，起到恰合客户投资需求的作用。该渠道客户具备完善的投资专业经验，对于期货投资收益风险有一定了解，多为大体量机构客户。

- **直接渠道：产业调研**

发掘知名产业公司，行业龙头，报名参加或是组织行业调研，深入产业一线挖掘他们的投融资资金及套保需求，力图找到合作机会。再者，结合公司平台优势，与对方投研团队进行深入交流，加以培养开发。看我们能否满足其业务需求点，另外也可以了解产业客户现货运营规律。

3.3.2 产业客户获客途径

获客途径

- **开拓渠道：产业链上下游深挖**
 - 根据已开发成功产业客户出发，对该行业上下游产业链现状进行研究，研究方向包括资金规模、企业投资计划需求和产品偏好。可以最大限度拓宽业务渠道，开发上下游产业链企业。
- **私人渠道：朋友同学**
 - 发掘身边潜在客户群体，搜寻同业人员发觉他们的投融资资金、及创新业务需求，力图找到合作机会。再者，沟通具备投资潜力、对期货期权投资感兴趣的优质客户，加以培养开发。熟人渠道本身具备信任基础，业务落地可能性较强。

3.3.3 产业客户需求



- 客户会要求我们购买某些系统，软件等满足其交易需求的软件。

e.g. 现货管理系统：

- 实时跟踪贸易风险
- 随时掌握合同进度
- 库存信息，物流信息管理

3.3.3 产业客户需求



- 产业客户一般做的是现货，或是期现结合，需要研究所老师的研报支持和一些实时性的事件的解读，主要偏重于定性分析。
- 相应业务开发人员也需要深入产业一线对现货，或是期现结合，研究等花一定的功夫和精力。对某一产业要进行深耕，不能浅尝即止。

3.3.3 产业客户需求



- 产业客户基本上做的是套期保值，因此会有一定的交割需求。交割的流程主要问结算交易部，买方交货款和卖方交仓单，交易所和我们公司都会有一定的要求。

3.3.3 产业客户需求



- 如出入金，调保，仓单质押，开具增值税发票，提供账单等一系列常规服务。

3.3.4 产业客户后续跟进

后续跟进

- **客户维护：日常拜访**

在日常拜访过程中，不仅需要了解客户投资策略（包括品种、仓位和交易频率），也要根据市场情况和行情变化做及时调整。

- **投资支持：研报投送**

加强与我司研究部门合作，充分利用研究资源，为客户送上最新的研究支持和策略分析。在多元化的研究投送支持下，对客户投资策略产生帮助，对业务长期开展有促进作用。

- **持续跟踪：双方高层接洽**

双方高层的接洽可以加强我司与客户的战略合作，有利于深度业务发展。

3.3.4 产业客户服务要点

服务要点

- 及时响应常规服务，要团队化，专业化。
- 尽力满足产业客户定制化需求。
。一对一VIP定制服务。



3. 4产业客户开发案例1

某大型油脂加工企业

- ☐ 油脂现货价格暴跌，贸易商担心货物在途价格风险，威胁企业销售，难以顺价销售，又占用资金
- ☐ 企业领导联系之前在油脂会议上碰面过的营业部负责人寻求相关建议和策略
- ☐ 期货公司介绍点价模式和现货做空+期货做多的期现操作，企业尝试开设期货账户
- ☐ 期货点价和升贴水模式打消了客户的担忧，解决下跌市场中货物的在途价格风险
- ☐ 期现操作策略减轻自身经营成本和资金压力，在价格下跌中仍有收益

3. 4产业客户开发案例2

某饲料生产上市公司

- ☐ 业务单位主动拜访集团总部领导
- ☐ 因为政策原因，饲料原材料豆粕等盘面波动较大，需要减少采购过程中的风险
- ☐ 业务单位将套期保值、点价等农产品期货相关材料推介给集团采购负责人
- ☐ 根据公司的采购品种、数量和库存等要求，设计套期保值方案，建立动态库存管理，降低采购成本，减少资金占用。
- ☐ 集团负责人按照相关建议，最终操作取得成效，并在我司开户。

3. 4产业客户开发案例3

某钢铁龙头企业

- ☐ 业务单位了解到某上市公司套期保值业务进行公开招标
- ☐ 期货公司准备招标材料并进行现场述标
- ☐ 3家期货经纪商入围，但客户并未直接开始交易。为了保持粘性与企业负责期货业务的人员建立微信群，由分析师实时推送最新行情动态
- ☐ 经过6个月的跟踪与服务，最终企业选择我司开展套保交易
- ☐ 定期与客户进行路演并根据市场情况动态调整套保策略
- ☐ 客户介绍旗下子公司及产业链陆续到我司开户

3. 4产业客户开发案例4

某煤炭头部公司

- ☐ 业务单位员工与企业财务部的负责人认识，了解到企业正在尝试期货套保交易
- ☐ 通过财务部负责人与企业期货部负责人取得沟通，并持续进行跟踪对接
- ☐ 虽然一直保持沟通，但始终未能落地合作，业务单位的员工离职
- ☐ 对接的业务部门并未放弃联系，仍持续进行定期拜访及路演
- ☐ 经过一年持续不断的跟踪服务，客户最终分仓到我司交易

3. 4产业客户开发案例5

某能化上市公司

- ☐ 业务单位参加行业论坛，并与行业内的企业逐一进行了现场对接
- ☐ 业务单位了解到客户有软件及仓单质押需求，及时给客户提供了问题解决方案
- ☐ 为客户购买现货数据软件，并协助客户向交易所申请仓单质押
- ☐ 专人对接，及时解决客户需求及问题

3. 4产业客户开发案例6

某饮料加工拟上市公司

- ☐ 业务单位营销辅导客户进行IPO
- ☐ 客户由于原材料上涨的原因导致经营利润下滑，担心影响公司IPO，考虑使用期货进行套期保值，但之前并未有过相关对冲经历
- ☐ 期货公司组织现场路演并建立客户微信交流群
- ☐ 为客户设计公司内容制度、培训交易员、设计套保方案，一步一步协助客户组建期货团队、完善该内容制度
- ☐ 客户套保取得了初步效果，IPO项目也在顺利推进

四、申万期货产业服务优势

专业化服务

研究服务

- ✓ 定期向客户推送品种及市场研究报告，包括日评、周度报告、年报、品种专题报告、投资策略报告、调研报告等。

套保方案设计

- ✓ 根据客户实际经营情况，出具套期保值方案及建议；
- ✓ 若客户无独立部门从事套期保值业务，则为客户设计场外期权对冲方案。

交割服务

- ✓ 提供交割服务手册，便于客户了解交割流程及注意事项；
- ✓ 全程1对1服务，在风控可控的情况下，提高客户资金利用效率，提升交割服务体验。

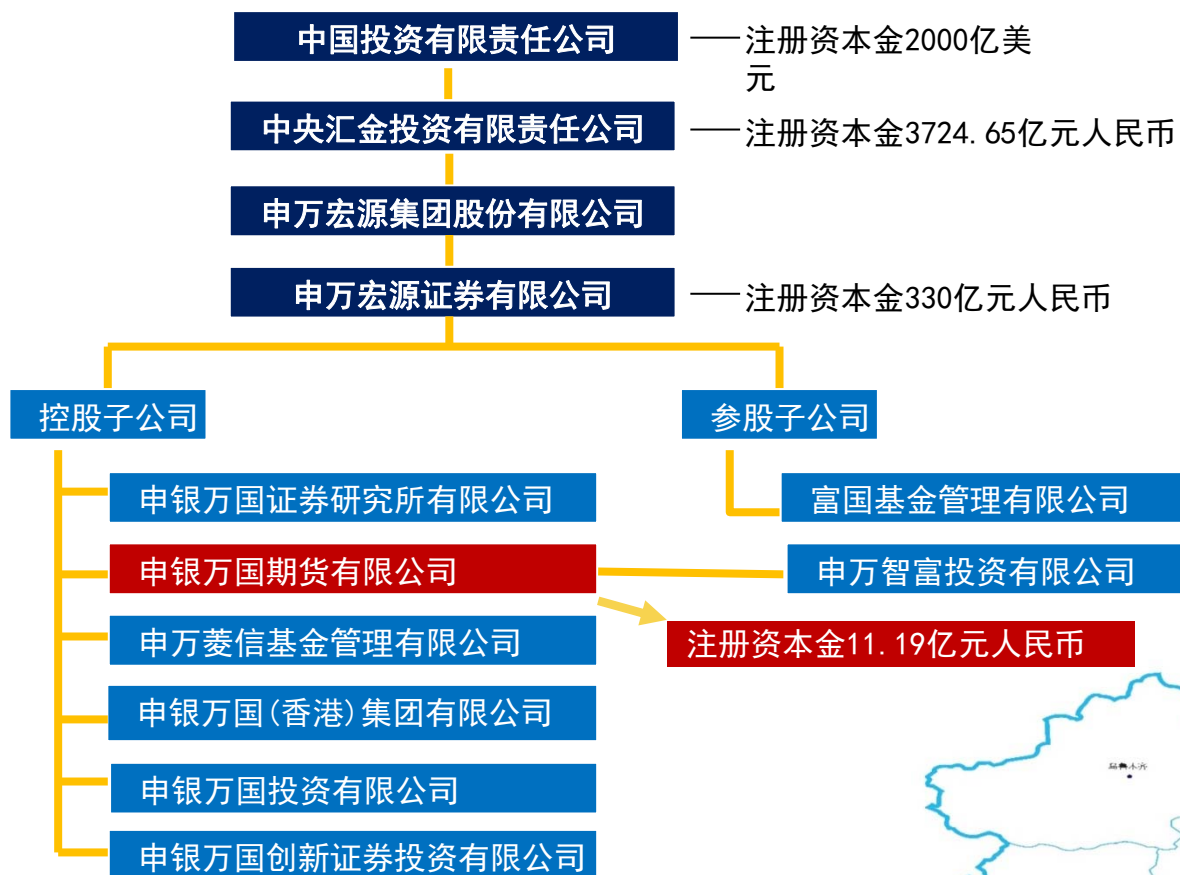
一站式综合金融服务

- ✓ 依托总公司及公司全牌照业务资质，为客户体提供一站式综合金融管理方案。

申万期货资源地图



资深品牌



股东品牌深厚
资本实力雄厚
营业网点众多





申银万国期货有限公司·感谢您的观看

SHENYIN & WANGUO FUTURES

创新协同、深化转型、推动高质量发展

免责声明

本报告的信息均资料来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司无关。

本报告所涵括的信息仅供交流研讨，投资者应合理合法使用本报告所提供的信息、建议，不得用于未经允许的其他任何用途。如因投资者将本报告所提供的信息、建议用于非法目的，所产生的一切经济、法律责任均与本公司无关。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为申银万国期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。