(上接A50版)

号《验资报告》。

2010年7月12日,国投中谷期货完成上述公司股东、注册资本、公司名称的工商变更登记,变更后的股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	国投资本控股有限公司	12,000	60%
2	中国粮食贸易公司	8,000	40%
合 计		20,000	100%

9、2012年3月:增资至30,000万元及引入股东河杉投资

2011年11月8日,上海东洲资产评估有限公司出具编号为沪东洲资评报字第DZ110715166号《企业价值评估报告》,评估国投中谷期货全部股东权益价值为42,700.00万元,评估基准日为2011年6月30日。该评估结果已经国投公司备案。

2011年12月12日,国投中谷期货作出股东决议,决定国投中谷期货注册资本从20,000万元增至30,000万元,其中,国投资本以现金方式增资4,000万元,并额外缴纳5,600万元作为增资溢价;引入河杉投资为新股东,该公司以现金方式增资6,000万元,并额外缴纳8,400万元作为增资溢价;中国粮食贸易公司放弃本次增资。

2011年12月12日,国投资本、中国粮食贸易公司、河杉投资及国投中谷期货签署了《增资协议书》,国投资本向国投中谷期货增加4,000万元注册资本,同时额外缴纳5,600万元作为本次增资溢价计入资本公积;上海河杉投资发展有限公司向国投中谷期货增加6,000万元注册资本,同时额外缴纳8,400万元作为本次增资的溢价计入资本公积金。

2012年1月29日,中国证监会以证监许可[2012]119号《关于核准国投中谷期货有限公司变更注册资本和股权的批复》核准国投中谷期货注册资本由20,000万元变更为30,000万元并核准上述股权变更。

2012年2月15日,北京中证天通会计师事务所有限公司就本次增资出具了中证天通(2012)验字第21002号《验资报告》,验证截至2012年2月15日,国投中谷期货已收到国投资本和河杉投资以货币认缴的新增出资合计24,000万元人民币。其中,国投资本认缴注册资本4,000万元,并额外缴纳5,600万元作为增资溢价计入资本公积;新股东河杉投资认缴注册资本6,000万元,并额外缴纳8,400万元作为增资溢价计入资本公积,增资后国投中谷期货的注册资本和实收资本均为30,000万元。

2012年3月14日,国投中谷期货就注册资本变更办理完毕工商变更登记。

本次增资完成后,国投中谷期货的股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	国投资本控股有限公司	16,000	53.33%
2	中国粮食贸易公司	8,000	26.67%
3	上海河杉投资发展有限公司	6,000	20.00%
合 计		30,000	100%

10、2015年3月:股权转让

2014年10月31日,国投中谷期货作出股东决议,同意中国粮食贸易公司转让其持有的国投中谷期货20.67%股权。

2014年11月6日,中粮集团有限公司作出《关于转让国投中谷期货有限公司26.67%股权的批复》(中粮总字[2014]451号),同意中国粮食贸易公司以经评估备案的净资产评估值为依据在产权交易机构公开转让其持有的国投中谷期货26.67%股权。

2014年10月24日,中联评估就本次所转让股权出具标号为中联评报字[2014]第1052号的评估报告,以2014年6月30日为评估基准日,中国粮食贸易公司拟转让的国投中谷期货26.67%股权评估值为30,698.11万元。该评估结果已经中粮集团有限公司备案(备案编号:Z65220140042679)。

2014年12月25日,中国粮食贸易公司和国投资本签署了《产权交易合同》。根据该合同,中国粮食贸易公司将其持有的国投中谷期货26.67%股权于2014年11月20日经北京产权交易所公开挂牌,根据公开竞价结果,确定受让方为国投资本,股权转让价格为30,698.11万元。2014年12月26日,北京产权交易所签发《企业国有产权交易凭证(挂牌项目)》(NO:T31400651),对本次产权交易行为予以确认。

2015年3月18日,国投中谷期货在上海市工商行政管理局办理完毕本次出资情况变更。

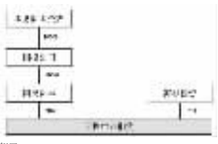
本次股权转让完成后,国投中谷期货的股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	国投资本控股有限公司	24,000	80%
2	上海河杉投资发展有限公司	6,000	20%
合 计		30,000	100%

三、股权结构及控制关系情况

截至本摘要签署之日,国投中谷期货注册资本为30,000万元,共有2家法人股东。其中,国投资本出资额为24,000万元,占比为80%,是国投中谷期货控股股东;河杉投资出资额为6,000万元,占比为20%。国投资本为国投公司全资子公司,国务院国资委为国投公司唯一股东,故国务院国资委为国投中谷期货的实际控制人。

国投资本、河杉投资的基本情况请参见本摘要“第三节 本次交易对方基本情况”的相关内容。国投中谷期货的股权结构图如下:



四、国投中谷期货出资及合法存续情况

截至本摘要签署之日,根据国投中谷期货的工商登记文件以及历次出资验资报告,国投中谷期货已全部缴足注册资本,实际出资与工商登记资料相符,不存在虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反作为股东所应当承担的义务及责任的行为。

就国投中谷期货出资及合法存续情况,国投中谷期货股东国投资本、河杉投资分别出具如下承诺,“对于本公司所持国投中谷期货的股权,本公司已依法履行全部出资义务,该等股权所对应的注册资本均已按时足额出资到位;本公司依法享有该等股权的全部法律权益,包括但不限于占有、使用、收益及处分权;本公司所持有的该等股权资产权属清晰,不存在任何权属纠纷,亦不存在其他法律纠纷,不存在质押、抵押、其他担保或第三方权益或限制情形,也不存在法院或其他有权机关冻结、查封、拍卖本公司持有该等股权之情形;本公司持有的该等股权过户或者转移不存在法律障碍。

国投中谷期货及其主要资产、主营业务不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件。

国投中谷期货不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形,也不存在受到行政处罚或者刑事处罚的情形。”

五、国投中谷期货下属公司及分支机构情况

(一)国投中谷期货参、控股公司情况

1、国投中谷期货参、控股公司总体情况

截至本摘要签署之日,国投中谷期货直接持有国投中谷(上海)投资有限公司(以下简称“国投中谷投资”)100%的股权。除全资控股国投中谷投资以外,国投中谷期货无其他控股、参股子公司,其下属公司股权控制结构如下图所示:

2、国投中谷投资的基本情况

(1)国投中谷投资的基本情况

公司名称	国投中谷(上海)投资有限公司
注册地址	中国(上海)自由贸易试验区业盛路188号A-878A室
办公地址	中国(上海)自由贸易试验区业盛路188号A-878A室
营业执照注册号	310410000032263
法定代表人	杜峰
成立日期	2013年12月30日
注册资本	5,000万元
持股比例	100%
经营范围	保税港区内的国际贸易、转口贸易,保税港口内企业间的贸易及贸易代理,保税港区内商业性简单加工及商品展示,金属材料、贵金属(以上金属除稀贵金属)、化工产品及原料(除危险化学品、监控化学品、易制毒化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品)、建筑材料、塑料原料、装饰材料、纺织原料(除棉花)、木材及木材制品、燃料油(除危险品)、沥青、煤炭、普通机械设备、电机、橡胶、食用农产品、饲料、环保设备的销售,上述产品的仓储业务(除危险品),实业投资(除股权投资及股权投资管理),投资管理咨询、投资咨询、企业管理咨询、经济贸易咨询(以上咨询均除经纪),企业营销策划,从事货物及技术的进出口业务

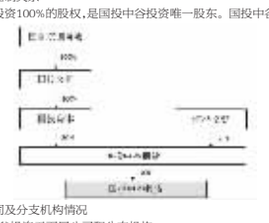
(2)国投中谷投资的历史沿革

国投中谷投资系国投中谷期货于2013年12月30日设立的全资子公司。2013年11月4日,国投中谷期货召开2014年第4次股东会会议,同意国投中谷期货设立全资风险管理子公司。2013年12月30日,国投中谷投资在上海市工商行政管理局自由贸易试验区分局办理完成设立登记,取得《企业法人营业执照》(注册号:310141000032263)。2014年2月27日,上海华皓会计师事务所出具《验资报告》(华皓审验(2014)第18号),审验截至2014年2月26日止国投中谷投资已收到股东缴纳的注册资本(实收资本)人民币5,000万元,以货币出资。

2014年2月26日至今,国投中谷投资未发生增减资及股权转让。

(3)国投中谷投资的产权及控制关系

国投中谷期货持有国投中谷投资100%的股权,是国投中谷投资唯一股东。国投中谷投资的产权及控制关系如下图:



(4)国投中谷投资的下属公司及分支机构情况

截至本摘要签署之日,国投中谷投资无下属公司和分支机构。

(5)国投中谷投资主营业务发展情况

国投中谷投资是国投中谷期货专门设立的风险管理子公司。自2013年12月30日成立以来,国投中谷期货主要从事仓单服务业务、合作套保业务、基差交易业务。国投中谷投资主营业务的具体情况请参见本节“七、主营业务发展情况”。

(6)国投中谷投资最近两年一期经审计的主要财务数据

国投中谷投资最近两年一期的主要财务数据如下表所示:

单位:万元

项目	2015.03.31/2015年1-3月	2014.12.31/2014年度	2013.12.31/2013年度
总资产	49,704.02	33,882.84	–
净资产	5,495.15	5,086.14	–
营业收入	10,134.88	32,612.54	–
利润总额	545.55	121.70	–
净利润	409.01	86.14	–

注:上表数据已经审计。

(7)国投中谷投资的主要资产、负债状况及抵押情况

①主要资产

单位:万元

项目	2015.03.31	2014.12.31	2013.12.31
流动资产:			
货币资金	824.73	41.13	–
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3,195.12	3,217.15	–
应收账款	79.51	243.43	–
预付款项	12,104.00	2,388.04	–
其他应收款	13,615.23	4,583.33	–
存货	19,876.89	23,385.26	–
流动资产合计	49,695.48	33,858.34	–
非流动资产:			
固定资产	8.54	9.40	–
递延所得税资产	–	15.10	–
非流动资产合计	8.54	24.50	–
资产合计	49,704.02	33,882.84	–

②主要负债

单位:万元

项目	2015.03.31	2014.03.31	2014.03.31
流动负债:			
短期借款	28,657.68	17,557.68	–
应付账款	101.00	197.61	–
预收款项	14,753.67	12,616.94	–
应付职工薪酬	80.24	7.59	–
其中:应付工资	66.51		
应交税费	-2,207.52	-1,698.11	–
其中:应交税金	-2,207.52	-1,698.11	
其他应付款	2,786.81	115.00	–
流动负债合计	44,171.88	28,796.70	–
非流动负债:			
递延所得税负债	36.99	–	–
非流动负债合计	36.99	–	–
负 债 合 计	44,208.87	28,796.70	–

③抵押情况

截至本摘要签署之日,国投中谷投资不存在资产抵押情况。

(8)国投中谷投资最近三年股权转让、增资及改制情况

自2014年2月设立出资完成后,国投中谷投资未进行股权转让、增资及改制。

(9)国投中谷投资最近三年的资产评估情况

国投中谷投资最近三年未进行资产评估。

(10)国投中谷投资出资及合法存续情况

根据国投中谷投资的工商登记文件,国投中谷投资自成立以来,历次股权变更、增加注册资本均依法上报工商行政管理部门并办理了变更登记,国投中谷投资主体资格合法、有效。

根据上海市工商行政管理局自由贸易试验区分局出具的合法合规证明,国投中谷投资自2013年12月30日至2015年5月25日,没有因违反工商行政管理法律法规而受到工商机关行政处罚的记录。

(二)国投中谷期货分支机构情况

截至2015年3月31日,国投中谷期货在上海、北京、大连、郑州、广州、太原、杭州设立了七个营业部。其基本情况如下:

序号	名称	经营证券业务许可证号	营业执照注册号	地址
1	国投中谷期货有限公司北京营业部	1100000001928187	32181002	北京市西城区广安门外南滨河路1号8-9层
2	国投中谷期货有限公司大连营业部	2102000000015379	32181001	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1901、1912、2402房间
3	国投中谷期货有限公司广州营业部	440000000085006	32181004	广州市天河区天河北路183号大都会广场2705室
4	国投中谷期货有限公司杭州营业部	3301000001777979	32181007	杭州市西湖区华星路99号杭州东软创业大厦三楼B310、B312室
5	国投中谷期货有限公司上海期货大厦营业部	3100000001097 18	32181005	上海市浦东新区松林路300号期货大厦1504A、1604A、1804室
6	国投中谷期货有限公司太原营业部	1401001067245876	32181006	山西省太原市长风街113号千禧世纪广场第一幢C单元1101-1102室
7	国投中谷期货有限公司郑州营业部	4100003000001489	32181003	郑州市郑东新区商务外环路30号期货大厦1305室

六、主要资产权属、对外担保以及主要负债情况

(一)主要资产权属情况

1、概况

根据立信出具的信会师报字[2015]第725168号《审计报告》,截至2015年3月31日,国投中谷期货总资产450,076.95万元,主要包括:货币资金194,363.06万元、应收货币保证金192,626.62万元、预付账款12,104.00万元、其他应收款13,738.52万元与存货19,876.89万元。

2、固定资产

截至2015年3月31日,国投中谷期货的固定资产主要为运输工具、办公及电子设备,其中运输工具账面净值193.81万元,办公及电子设备账面净值 383.44万元。

3、租赁房产

序号	出租方	承租方	房屋坐落位置	产权证号	租赁面积(平方米)	租赁期限	用途
1	中国高新投资集团公司	国投中谷期货有限公司	高新大厦8-9层	京房权证宣字第00385号	3,947.00	2015-01-01至2015-12-31	办公
2	大连商品交易所	国投中谷期货有限公司大连营业部	大连市沙河口区会展路129号大连期货大厦第19层1901、1912	沙国有[2013]600488号	521.00	2014-10-01至2017-09-30	办公
3	大连商品交易所	国投中谷期货有限公司大连营业部	大连市沙河口区会展路129号大连期货大厦第24层2402	沙国有[2013]600488号	233.00	2014-11-17至2017-11-16	办公
4	吴汶芙	国投中谷期货有限公司广州营业部	天河区天河北路183-187号Z705号	粤房地权证穗字第0940004718号	126.00	2014-10-01至2016-09-30	办公
5	杭州东部软件园有限公司	国投中谷期货有限公司	杭州西湖区华星路99号东部软件园创业大厦	杭房权证西更字第10072640号	379.00	2012-10-01至2015-09-30	办公
6	上海上期商务服务有限公司	国投中谷期货有限公司	浦东新区松林路300号上海期货大厦第9层07室	沪房地浦字(2003)第071429号	39.31	2015-03-01至2016-02-29	办公
7	上海上期商务服务有限公司	国投中谷期货有限公司	浦东新区松林路300号上海期货大厦18层04室	沪房地浦字(2003)第071429号	209.68	2015-03-01至2016-02-29	办公
8	上海上期商务服务有限公司	国投中谷期货有限公司	浦东新区松林路300号上海期货大厦15层04室	沪房地浦字(2003)第071429号	150.25	2015-03-01至2016-02-29	办公
9	上海上期商务服务有限公司	国投中谷期货有限公司	浦东新区松林路300号上海期货大厦16层04室	沪房地浦字(2003)第071429号	177.04	2015-03-01至2016-02-29	办公
10	贺欢	国投中谷期货有限公司太原营业部	太原市长风街113号千禧世纪广场第一幢C单元1101号、1102号	晋房权证并字第S201120901号	237.53	2013-06-01至2015-05-31[注1]	办公
11	郑州未来物业管理有限公司	国投中谷期货有限公司郑州营业部	郑州市商务外环路30号期货大厦1305房间	郑房权证字第14010987 62号	430.55	2014-09-01至2015-08-31	办公
12	国投亚华(上海)有限公司	国投中谷(上海)投资有限公司	虹口区东大名路638号	沪房地虹字(2012)第010732号	801.12	2014-04-15至2015-04-14[注2]	办公
13	国投亚华(上海)有限公司	国投中谷(上海)投资有限公司	虹口区东大名路638号502室	沪房地虹字(2012)第010732号	63.60	2014-07-01至2015-04-17[注3]	办公

注1:2015年5月12日续签租赁协议,租期自2015-06-01至2016-05-31;

注2:2015年4月14日续签租赁协议,租赁期限自2015-04-15至2016-04-14;

注3:2015年4月14日双方签署租赁协议,约定租赁虹口区东大名路638号五层502、503室,面积127.20平方米,租期1年,自2015-04-15至2016-04-14。

上述租赁房产出租方均已就出租房屋取得了房屋权属证书。

4、期货交易所会员资格

交易所	会员号
上海期货交易所	0082
大连商品交易所	0125
郑州商品交易所	0009
中国金融期货交易所	0122

5、期货交易所席位

序号	权利人	交易所	席位数(个)
1	国投中谷期货	上海期货交易所	11
2	国投中谷期货	大连商品交易所	12
3	国投中谷期货	郑州商品交易所	11
4	国投中谷期货	中国金融期货交易所	14

6、域名

截至2015年3月31日,国投中谷期货及其控股子公司、营业部拥有1项域名,具体如下:

序号	域名	注册所有人	有效期	证书颁发机构	证书名称	备注
1	www.zgqh.com.cn	国投中谷期货有限公司	2003.05.15-2017.05.15	北京新网数码信息技术有限公司	中国国家顶级域名注册证书	–

(二)对外担保情况

截至本摘要签署之日,国投中谷期货及其子公司均不存在任何形式的对外担保、保证或委托贷款,亦不存在为股东及关联方提供担保的情形。

(三)主要负债情况

截至2015年3月31日,国投中谷期货主要负债情况请参见重组报告书之“第九节 管理层讨论与分析/四、标的资产的财务状况分析/(二)负债情况分析”。

其中,根据国投中谷期货的确认并经核查,截至2015年3月31日,中谷期货及其控股子公司、营业部存在4笔金融机构借款,具体如下:

序号	借款人	合同编号	贷款人	贷款金额(万元)	贷款期限	贷款用途	担保形式
1.	国投中谷(上海)投资有限公司	3101012015000035	中国农业股份有限公司上海自贸试验区分行	10,000	2013-01-13至2016-01-12	支付货款	无
2.	国投中谷(上海)投资有限公司	3101012014000283	中国农业股份有限公司上海自贸试验区分行	2,500	2014-12-19至2015-06-18	支付货款	无
3.	国投中谷(上海)投资有限公司	3101012015000602	中国农业股份有限公司上海自贸试验区分行	3,600	2015-03-11至2015-09-30	支付货款	无
4.	国投中谷(上海)投资有限公司	3101012015000075	中国农业股份有限公司上海自贸试验区分行	7,500	2015-01-06至2016-01-05	支付货款	无

七、主营业务发展情况

(一)业务概况

国投中谷期货始创于1993年4月23日,前身为上海中诚期货经纪有限公司,是国家工商总局最早批准成立的期货公司之一。国投中谷期货主要从事商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询业务及资产管理业务。截至本摘要签署之日,国投中谷期货是上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所会员单位以及中国金融期货交易所全面结算会员单位。

报告期内,国投中谷期货发展迅速,资产规模不断增长,呈现“一体两翼”的发展格局,即以期货经纪业务为基础主体,以资产管理与风险管理业务为发展重点。截至2013年底、2014年底和2015年3月底,国投中谷期货资产总额分别达到34.31亿元、43.50亿元与45.01亿元;所有者权益总额分别达到6.30亿元、6.67亿元和5.67亿元。2013年度、2014年度与2015年1-3月,国投中谷期货分别实现营业收入1.82亿元、5.12亿元与1.55亿元,实现净利润4,617.83万元、5,145.13万元与2,325.12万元。国投中谷期货主要业务最近两年及一期的营业收入情况如下表所示:

单位:万元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
手续费收入	2,141.40	8,197.35	10,001.70
利息净收入	2,466.83	10,261.46	7,632.39
投资收益(损失以“-”号填列)	125.83	-102.51	530.29
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	607.72	89.21	-132.72
汇兑收益(损失以“-”号填列)	–	23.10	
其他业务收入	10,138.78	32,690.12	152.65
合计	15,480.57	51,158.72	18,184.31

根据中国期货业协会数据,2010年至2014年国投中谷期货在期货公司分类评级中均获得A类A级评级。2012年至2014年,国投中谷期货获奖情况如下:

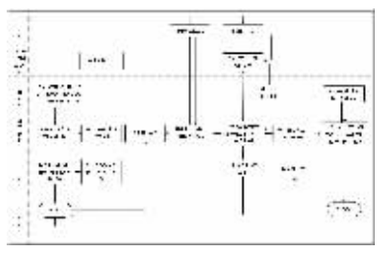
颁奖年份	颁奖机构	获奖奖项
2012年	证券时报与期货日报联合举办	第五届中国最佳期货经营机构暨最佳期货分析师评选“十佳玉米期货分析师”
	证券时报与期货日报联合举办	第五届中国最佳期货经营机构暨最佳期货分析师评选“农产品服务奖”
	上海市政府	“一站式交割服务”荣获上海市金融创新成果三等奖
	大连商品交易所	最具成长性会员奖及产业拓展成就奖
	上海期货交易所	交易优胜会员奖及交易进步会员奖
	郑州商品交易所	行业成长奖、产业客户开发服务奖、市场发展奖、小麦品种企业服务奖、早籼稻品种企业服务奖及菜籽油品种企业服务奖
2013年	和讯网	2013年度期货金牌产业服务奖
	郑州商品交易所	产业服务优秀会员、市场发展优秀会员、小麦品种发展优秀会员、棉花品种发展优秀会员、白糖品种发展优秀会员、菜籽油品种发展优秀会员、稻谷品种发展优秀会员、菜籽品种发展优秀会员、白糖品种成长优秀会员、甲醇品种成长优秀会员、白糖期权仿真交易组织奖
	大连商品交易所	优秀会员金奖、产业拓展成就奖
	上海期货交易所	产业服务优胜会员奖、交易优胜会员提名奖
	中国金融期货交易所	会员进步奖
2014年	和讯网	“金牌资产管理奖”
	郑州商品交易所	市场发展优秀会员、产业服务优秀会员、小麦品种发展优秀会员、小麦品种产业服务优秀会员、稻谷品种产业服务优秀会员、棉花品种产业服务优秀会员、菜系品种产业服务优秀会员、白糖品种产业服务优秀会员、动力煤品种产业服务优秀会员
	大连商品交易所	优秀会员奖、最佳产业服务奖、最佳机构服务奖、最佳农产品交易会员奖、最佳工业品交易会员奖五个年度大奖以及在“2014年十大期货投研团队”评选活动中获“最具潜力投研团队”称号
	期货日报、证券时报	“第七届中国最佳期货经营机构暨最佳期货分析师评选”中获得2014年度最佳农产品产业服务奖。
	中金所	股指期权仿真交易推广评比活动三等奖、股指期权投资者教育产品大赛铜奖(金奖空缺)

(二)期货经纪业务

1、业务模式

期货经纪业务主要指期货代理买卖业务,即期货公司接受客户委托代客户买卖商品期货和金融期货,期货公司从代理买卖交易中提取交易佣金。期货经纪业务是当前国内期货公司一项最基本的业务,也是主要的收入来源之一。早在1994年,国投中谷期货之前身上海中诚期货经纪公司就取得了期货经纪业务许可证。目前,国投中谷期货可为客户提供国内4家期货交易所全部期货交易品种的代理买卖,包括农产品期货、金属期货、能源化工期货和金融期货。

2、业务流程



3、运营与管理

国投中谷期货经纪业务的主要营销渠道包括经营网点和居间人。总体上,国投中谷期货经纪业务的营销基本依靠自身团队,立足产业,自主营销。国投中谷期货在北京、上海、大连、郑州、广州、太原、杭州设有7家营业部,基本覆盖重点业务拓展区域,建立起了独立自主的营销队伍。根据业务拓展需要,国投中谷期货也借助期货居间人报告订立期货合同的机会或者提供订立期货合同的中介服务。

截至2015年4月30日,国投中谷期货共有居间人87人。国投中谷期货专门制定了《国投中谷期货有限公司居间人管理办法》,并建立了“合作意向商洽—确定返佣标准—签署居间协议—新签署居间人的信息公示和报备—合规培训、业务培训—开展居间业务—收入分享—续约或解约”的居间人业务模式。国投中谷期货业务部门负责整理月度部门居间人执业情况,发放居间人报酬;客户服务部根据相关法律法规及《国投中谷期货有限公司居间人管理办法》判断居间人执业行为是否规范,并反馈至合规审计部和相关业务部门;合规审计部负责建立和维护居间人执业数据库。

国投中谷期货积极整合交易资源、技术资源、资管资源和研发资源,打造经纪业务平台,努力实现产业客户、专业投资者和散户均衡发展。在商品期货方面,在确保农产品优势的同时,以煤焦钢和有色产业链为突破重点,进一步推进公司品种结构和客户结构的优化进程。国投中谷期货坚持以产业客户和专业客户为主要服务对象,通过产业链挖掘的方式开发产业客户,通过交易量、持仓量的高排名及多样化交易系统、优秀技术平台吸引专业客户。在金融期货方面,国投中谷期货复制开发专业投资团队和基金公司的成功模式,在加大股指期货的占比和交易活跃度的同时积极探索国债期货的合作模式,进一步提升金融期货品种份额。

4、发展情况

报告期内,国投中谷期货逐渐将农产品领域的成功拓展经验在非农领域复制,先后在金属、能源化工以及金融等领域实现了较大突破,初步实现了从“农产品期货专家”向“期货理财与风险管控专家”的转型,并形成了自身特色竞争优势;同时,实现了产业客户和机构客户的协调发展。2014年末,国投中谷期货共有专业投资者账户174户,交易量达5,064.03万手(单边),占国投中谷期货总交易量6,002.1万手(单边)的84.37%。

(1)农产品期货领域

国投中谷期货通过对农产品产业链进行精耕细作,在行业内形成了“农产品期货专家”的品牌形象。在豆类、油脂、主粮等品种上的持仓量、成交量和交割量连续多年稳居交易所前列。

品种	成交量市场占有率			成交额市场占有率		
	2015年1季度	2014年	2013年	2015年1季度	2014年	2013年
黄大豆	2.61%	2.50%	2.07%	2.62%	2.49%	2.06%
玉米	4.48%	4.92%	5.75%	4.43%	4.92%	5.75%
豆粕	1.84%	2.71%	2.55%	1.84%	2.75%	2.55%
棕榈油	4.10%	3.49%	4.01%	4.08%	3.55%	4.03%
豆油	3.41%	4.08%	5.39%	3.40%	4.10%	5.45%
普通小麦	20.37%	13.67%	5.91%	20.74%	14.07%	6.00%
菜籽油	2.43%	2.26%	2.05%	2.43%	2.28%	2.09%
早籼稻	0.00%	1.34%	1.62%	0.00%	1.34%	1.54%
菜籽粕	1.25%	2.02%	1.00%	1.25%	2.00%	1.01%
强麦	18.77%	5.65%	4.64%	18.43%	5.59%	4.76%
白砂糖	1.58%	2.00%	1.48%	1.57%	2.01%	1.47%

国投中谷期货农产品期货主要产品于报告期内手续费净收入情况如下:

单位:万元

品种	手续费净收入		
	2015年1季度	2014年	2013年
黄大豆	30.62	156.38	79.92
玉米	15.48	117.23	521.45
豆粕	280.93	980.24	1,493.19
棕榈油	183.20	923.72	960.18
豆油	71.07	413.18	821.27
普通小麦	0.03	0.20	0.40
菜籽油	10.92	68.50	66.44
早籼稻	–	2.75	7.99
菜籽粕	46.30	338.87	257.38
强麦	1.90	18.75	40.42
白砂糖	28.57	100.79	90.88
合计	669.00	3,120.60	4,339.53

由上表可见,受期货行业经纪业务手续费率持续下降影响,国投中谷期货农产品期货主要产品手续净收入在报告期内有所下降。

(2)金属和能源期货领域

国投中谷期货将黑色产业链(煤焦钢)作为业务重点,极大的提高了市场占有率和交易活跃度。2014年,国投中谷期货黑色产业链成交量占行业成交量的4.21%,成交额占行业成交额的5.27%。其中,铁矿石累计成交量与成交额均位列行业第一,市场份额高达15%以上,远远领先于行业其它公司;焦煤全年累计成交量与成交额均位列行业第三;焦炭全年累计成交量与成交额均位列行业第四;动力煤成交量与成交额均位列行业第五。

品种	成交量市场占有率			成交额市场占有率		
	2015年1季度	2014年	2013年	2015年1季度	2014年	2013年
焦煤	0.74%	7.25%	0.49%	0.74%	7.19%	0.49%
动力煤	2.05%	1.58%	0.70%	2.07%	1.56%	0.69%
冶金焦炭	2.59%	2.90%	0.79%	2.63%	2.84%	0.80%
甲醇	1.10%	2.22%	0.97%	1.09%	2.09%	1.01%
铁矿石	7.77%	15.98%	0.30%	7.82%	15.60%	0.30%

国投中谷期货金属和能源期货主要产品于报告期内手续费净收入情况如下:

单位:万元

品种	手续费净收入		
	2015年1季度	2014年	2013年
焦煤	3.52	36.24	49.51
动力煤	0.75	16.62	7.29
冶金焦炭	3.52	80.55	179.26
甲醇	47.66	40.31	3.67
铁矿石	21.73	117.89	2.68
合计	77.19	291.61	242.42

报告期内,在期货行业经纪业务手续费率持续下降的外部环境下,国投中谷期货金属和能源期货主要产品手续费收入保持增长,反映了国投中谷期货聚焦黑色产业链的战略成果。

(3)金融期货领域

与有券商背景的期货公司相比,传统期货公司开展金融期货经纪业务在网点、客户和经验等方面有一定的劣势。报告期内,国投中谷期货持续加大在金融期货上的资源投入,不断完善业务布局,已经在市场成交量和成交额等方面取得一定突破。

品种	成交量市场占有率			成交额市场占有率		
	2015年1季度	2014年	2013年	2015年1季度	2014年	2013年
沪深300	0.93%	0.70%	0.51%	0.93%	0.74%	0.50%
国债5年期	0.46%	0.39%	0.35%	0.46%	0.40%	0.35%
国债10年期	0.34%	–	–	0.34%	–	–

国投中谷期货金融期货主要产品于报告期内手续费净收入情况如下:

单位:万元

品种	手续费净收入		
	2015年1季度	2014年	2013年
沪深300	247.27	511.56	443.27
国债5年期	0.62	0.65	0.24
国债10年期	0.01	–	–
合计	247.91	512.21	443.51

报告期内,国投中谷期货金融期货手续费净收入快速增长,成为营业收入增长主要来源。

(三)资产管理业务

1、业务模式

资产管理业务是指国投中谷期货接受单一客户或者特定多个客户的书面委托,根据制度规定和合同约定,运用客户委托资产进行投资,并按照合同约定收取费用或者报酬的业务活动。期货公司资产管理业务的投资范围包括:期货、期权及其他金融衍生品;股票、债券、证券投资基金、集合资产管理计划、央行票据、短期融资券、资产支持证券等;中国证监会认可的其他投资品种。

国投中谷期货资产管理业务收入主要来自两方面:一是管理费收入,二是管理业绩分成收入。其中,管理费收入费率根据产品规模有所不同;管理业绩分成收入是公司与管理的受托资产盈利水平挂钩的利润分成,产品到期时公司按照约定的比例收取管理业绩分成。

2、运营与管理

国投中谷期货于2012年11月获得首批期货公司资产管理业务试点资格,自业务开展以来,国投中谷期货一直致力于建立一个具有可持续性发展、多种交易策略优化结合的期货资产管理商业模式。

国投中谷期货公司资产管理业务服务的客户对象主要是现货企业客户、追求稳定收益且有一定风险承受能力的专业投资者和机构客户。国投中谷期货为现货企业及个人提供个性化的套期保值交易策略;为追求稳定收益且有一定风险承受能力的专业投资者提供套利交易策略和少量趋势交易策略;为机构客户提供资产配置平台和资产管理服务合作渠道。

(1)产品设计

国投中谷期货资产管理产品主要包括套利交易、程序化交易和量化交易三种。公司重点加强对冲交易策略和高频交易策略的建设,建立健全了基础数据库、量化因子库、策略平台、高仿真测试平台、交易平台、风控平台等,以求提升公司产品设计能力,满足资产管理业务客户的多样化需求。

(2)营销渠道

国投中谷期货已与一些大型银行建立合作伙伴关系,利用银行较为成熟的客户渠道,进一步拓展公司资产管理业务规模。国投中谷期货同时探索联合国投集团其他金融板块企业,开展高端理财客户资产管理业务,打造综合型金融服务平台。

(3)人才配置

国投中谷期货通过内部选调、外部招聘以及内部长期培养多管齐下,从营业部、研究部、风控部分别选调了具有多年从业经验以及有期货投资咨询资格的人员,同时从外部引进了具有丰富研投经验的交易人才。国投中谷期货投研团队目前共有30余人,均毕业于国内外名牌大学,均具有硕士及以上学位,具有经济学、金融工程、国际金融、统计学、物理及材料等方面的专业背景。

3、业务流程

4、发展情况

国投中谷期货设计了“债券+期货”双投顾理财产品,并向民