

证券代码:600390 证券简称:五矿资本 公告编号:临2024-027

五矿资本股份有限公司关于2023年年度报告的信息披露监管工作函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

五矿资本股份有限公司(以下简称“公司”或“五矿资本”)近日收到上海证券交易所(以下简称“上交所”)下发的关于“五矿资本股份有限公司2023年年度报告的信息披露监管工作函”(上证公函[2024]0637号,以下简称“工作函”)。根据《工作函》要求,公司对相关问题进行了自查,天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“事务所”)作为公司2023年度的年报审计机构也对相关问题进行了核查,现就工作函中涉及的问题回复如下:

一、关于工作函事项。年报显示,报告期内,五矿信托实现营业收入29.45亿元,同比下降33.22%;净利润11.90亿元,同比下降33.00%。报告期末,公司管理信托资产规模7304.03亿元,同比下降2.03%。临时公告显示,报告期内,五矿信托计提预计负债2.02亿元。请你公司补充说明:(1)结合行业整体情况、业务结构和收入确认依据等,说明公司信托资产规模较前期下降、营收和利润大幅下滑的原因;(2)分别列示公司管理的信托计划和固有业务的主要底层资产情况,包括但不限于资金投向、涉及的行业、规模、收益率、风险等级和逾期或展期情况;(3)五矿信托是否存在涉及有业务购买或承接信托业务的情况,如是,请说明具体信托项目、金额、购买或承接的原因,并结合底层资产投向和逾期情况等,说明减值损失计提是否充分、准确;(4)上市公司及其子公司是否以自有资金或发行资管产品购买或承接五矿信托发行的信托产品,如是,请分别说明具体项目、逾期情况等以及减值准备计提是否充分;(5)结合预计负债的计提和确认情况,说明公司信托业务是否存在对投资者的潜在兜底承诺和差额补足安排,是否涉及实质性刚兑的情形。

公司回复:

(1)结合行业整体情况、业务结构和收入确认依据等,说明公司信托资产规模较前期下降、营收和利润大幅下滑的原因:

近几年,信托行业持续承压,信托资产规模企稳回升,但是行业营业收入、净利润水平仍持续承压,以标品为主的资产管理信托、资产服务信托业务信托报酬率较低且市场竞争激烈,行业平均信托报酬率持续下降。中国信托业协会公布的数据显示,截至2023年4季度末,行业信托资产规模余额为23.92万亿元,较上年同期增加2.79亿元,同比增长为13.17%。2022年2季度以来,信托资产开局企稳回升,同比增速逐次为正,到2023年末已连续7个季度实现正增长,且增速有逐次加快的趋势。与此同时,信托行业营业收入、利润未能随规模实现同比增长。根据《金融时报》相关调研数据,已发布年报的58家信托公司平均实现营业收入为13.54亿元,同比下降2.03%;平均实现利润总额、净利润分别为7.72亿元和5.97亿元,同比分别下降2.82%和3.21%。受大额相关非经常性事件影响,如部分信托公司2023年聚焦主业处置资产实现大额投资收益,信托行业利润总额及净利润下降比例进一步加大。从整体看,2023年58家信托公司实现信托业务收入8.95亿元,同比下降19.13%;平均信托业务收入1.54亿元,较2022年下降14.58个百分点,亦处于2017年至2019年平均水平以来的最低水平。从各信托公司表现来看,逾六成公司信托业务收入同比下降。根据“信托业务收入/信托资产规模年初末年初比例”估算信托报酬率,2023年58家信托公司整体信托报酬率0.25%,较2022年的0.34%继续下降0.09个百分点,行业利润整体承压明显承压。

2023年末,五矿国际信托(以下简称“五矿信托”)管理资产规模7,304.03亿元,较上年末减少151.45亿元,仅下降2.03%。全年实现营业收入29.45亿元,同比下降33.22%,其中信托业务收入28.99亿元,同比减少33.06%。五矿信托2023年信托资产规模较前期下降,营业收入、利润大幅下滑主要与信托业务结构调整、传统非标业务规模及收入下降所致。根据“二分类”监管导向,五矿信托坚定回归标品业务,实施差异化资产配置政策,持续压缩低收益资产,房地产等传统非标业务规模、稳步开展资本资源及财富管理业务,整体业务规模保持稳定,业务结构持续优化。2023年,传统非标业务收入规模1,928.38亿,较年初降幅692.79亿元,同比下降26.43%。实现收入24.15亿元,相较2022年减少收入37.14亿元下降34.98%,导致五矿信托业务收入降幅较大。2023年,创新业务(主要为资本市场、财富管理、服务信托、慈善信托等)年末规模5,375.65亿元,较年初增长541.34亿元,同比增长11.2%,但由于整体报酬率较低仅贡献4.74亿元收入,尚未成为收入的有效支撑。

2023年度,五矿信托管理总资产较上年基本持平。营业收入的下降为利润总额下降的主要原因。

(2)分别列示公司管理的信托计划和固有业务的主要底层资产情况,包括但不限于资金投向、涉及的行业、规模、收益率、风险等级和逾期或展期情况:

根据《信托公司管理办法》,信托公司业务分为固有业务和信托业务。信托业务是指信托公司以营业和收取报酬为目的,以受托人身份承诺信托和处理信托事务的经营行为。固有业务是指信托公司以自有资金开展的存款、拆放同业、投资等业务。

五矿信托根据《关于规范信托公司信托业务分类的通知》明确了信托业务的分类标准和要求,将信托业务分为资产服务信托、资产管理信托、公益慈善信托三大类。具体如下:

1、资产管理信托是指信托公司依据信托法律关系,销售信托产品,并为信托产品投资者提供投资和资产管理服务的信托,属于私募资产管理业务。信托公司通过公开发行集合资金信托计划募集资金,并将信托资金投向约定的投资资产和比例,对投资资产进行投资管理。信托计划投资者需符合合格投资者的标准,在信托设立时既是委托人,也是受益人。

2、资产服务信托是指信托公司依据信托法律关系,接受委托人委托,并根据委托人需求为其量身定制财富管理规划以及代际传承、托管、资产隔离及风险处置等专项信托服务。

3、公益慈善信托是指委托人基于公共利益目的,依法将其财产委托给信托公司,由信托公司按照委托人意愿以信托公司名义进行管理和处分,开展公益慈善活动的信托业务。公益慈善信托的信托财产及其收益,不得用于非公益目的。

2023年度,五矿信托资产管理信托资产规模3,559.52亿元,占比52.16%,资产服务信托业务规模3,168.45亿元,占比46.43%。公益慈善信托资产规模为五矿集团有限公司(以下简称“五矿”)对外帮扶支出,累计规模7,515万元。五矿信托管理资产中没有直接运用于关联方的投资资产。

信托资产投向及规模	单位:万元	
信托资产分布		
金融	2,760,091.42	3.78%
房地产	27,923,823.51	3.74%
证券市场	38,391,035.66	52.4%
工商企业	8,382,244.29	11.48%
金融信托	7,091,992.49	9.71%
其他	13,780,156.24	18.87%
信托资产总计	73,040,343.21	100.00%

信托资金中资产管理信托资金投向及规模	单位:万元	
资产管理信托		
基础产业	2,682,468.12	7.54%
房地产业	2,626,982.04	7.41%
证券市场	13,755,942.22	38.65%
工商企业	3,173,637.36	23.52%
金融信托	6,042,822.42	16.80%
其他	8,205,577.53	5.91%
资产管理信托资产总计	35,995,230.05	100.00%

1、2023年度清算项目收益率情况:

2023年度,五矿信托到期清算信托项目1,168个,信托本金额累计兑付额4,712.58亿元,五矿信托计提管理费12亿元。其中,集合资金项目773个,信托本金额累计兑付额3,957.89亿元,实现年化收益率4.85%;单一投资项目382个,信托本金额累计兑付额718.69亿元,实现年化收益率5.24%;理财产品项目13个,信托本金额累计兑付额240.84亿元,实现年化收益率3.94%。

2、风险评价及逾期展期情况:

五矿信托开展信托业务始终坚持以受益人利益为根本出发点,严格遵循“卖者尽责、买者自负”原则,切实履行受托人管理责任,强化投资者适当性管理。信托产品在投前严格按照相关制度要求根据产品特征进行风险等级评定,将合适的产品销售给合适的投资者,同时在投后根据项目逾期情况等要素动态调整信托资产分级分类,强化项目后中期跟踪。

五矿信托把风险防范处置及化解作为当前工作的重中之重和未来高质量转型发展的前提,根据监管分类二类和三类项目对风险化解政策及管控要求,结合业务类别特点针对性地制定风险化解措施,构建了“多层次、全流程、多层次”的风险化解体系,细化风险防范化解举措,坚持“分类施策、一案一策”处置原则,扎实推进资产端风险化解。同时坚持回归受托人定位,坚定打破“刚性兑付”,资产端和金融端同步推进风险化解。

2023年固有投资情况表	单位:万元		
投资品种	平均占用资金	本年投资收益及公允价值变动损益合计	年化投资收益率
股权投资			
股权投资	84,595	547	0.65%
债权投资			
信托产品投资	2,398,796	-32,872	-1.37%
资产管理信托	5,000	5	0.10%
资管产品投资	9,416	167	1.77%
非上市股权投资	50,000	4,935	9.87%
其他投资	29,009	-	-
总计	2,576,816	-27,318	-

2023年,五矿信托固有业务中,基金投资主要以固收类资产为主,配以低波稳健策略产品,在兼顾流动性的同时,追求长期稳健收益;银行理财投资为开放式净值型理财产品,基金主要为主动管理型基金;资管计划投资主要为投资外部资管公司发行的资管产品,通过与行业优秀资管人的合作,获取投资收益;非上市股权投资为2014年战略投资了信托业优秀基金股权投资1亿元,该股权投资主要为以信托业保障基金、信托产品投资为主的五矿信托发行的主动管理信托产品,以获取稳定收益实现国有资产保值增值为主要目的,同时开展信托业务协同,为五矿信托创新型业务和标品业务、主营业务、国际业务等进行孵化。

五矿信托根据金融工具准则要求,以公允价值计量金融资产投资的信托计划,其中低风险资产主要依照公允价值计量的公允价值计量,非低风险资产依照公允价值评估价值计量,评估周期为每年至少一次。公司根据市场价值或评估值对资产公允价值进行动态调整,并对计提公允价值变动损益。

2023年末固有资产五级分类情况	金额(万元)
正常类	1,628,450.48
关注类	19,065.97
次级类	49,828.77
可疑类	49,386.69
损失类	23,146.17
合计	2,780,788.06

(3)五矿信托项目是否存在涉及有业务购买或承接信托业务的情况,如是,请说明具体信托项目、金额、购买或承接的原因,并结合底层资产投向和逾期情况等,说明减值损失计提是否充分、准确:

以固有资金信托业务发展是五矿信托固有业务重要发展方向之一。根据《五矿国际信托有限公司国有投资管理信托业务管理办法》,五矿国际信托有限公司国有投资管理业务实施原则:国有投资管理业务,以获取投资收益实现国有资产保值增值为主要目的,同时开展信托业务协同,为五矿信托创新型业务和标品业务、主营业务、国际业务等进行孵化。此外,五矿信托严格落实“打破刚兑”的监管要求,固有业务以盘活资产为目的,以公允价值为基础,为部分满足条件的项目提供流动性资金支持。

基于上述目的,五矿信托开展固有信托业务投资,截至2023年末,固有资金持有的信托产品成本235.52亿元,公司针对在手信托计划累计计提公允价值变动-29.25亿元,其中2023年度计提公允价值变动-3.42亿元,期末计提公允价值变动206.27亿元。在持有期间内,由于市场环境、底层资产状况发生变动等原因,信托计划价值存在波动,五矿信托根据底层资产公开市场价值或评估值对信托产品公允价值及时进行了动态调整,充分审慎计提公允价值变动损益。

(4)上市公司及其子公司是否以自有资金或发行资管产品购买或承接五矿信托发行的信托产品,如是,请分别说明具体项目、逾期情况等以及减值准备计提是否充分:

五矿资本及其子公司以获取稳定投资收益实现自有资金保值增值为主要目的,以认购以评估值为基础,建立了部分信托计划的委托。相关投资已独立履行内部投资决策流程,投资标的满足各内部风险控制标准。截至2023年末,除子公司五矿信托外,五矿资本及其他子公司以自有资金认购五矿信托发行的产品初始投资成本为34.26亿元,账面价值为31.52亿元,累计公允价值变动损失2.74亿元,除

五矿资本控股投资的“五矿信托一有色金属投资4号集合资金信托计划”因底层资产价值贬值,已于2019年全额计提公允价值变动损失2.37亿元,其他信托产品均未出现减值。

五矿资本及其子公司积极履行央企金融社会责任,通过五矿信托设立慈善信托开展对外帮扶及社区支援,助力巩固拓展脱贫攻坚成果,全面推进乡村振兴,各所属企业已将慈善信托支出作为捐赠支出体现在年度损益表。具体情况如下:

公司名称	成立规模(万元)
五矿信托有限公司	131000
五矿资产管理(上海)有限公司	81000
中国外贸金融租赁有限公司	1,087,000
合计	1,300,000

(5)结合预计负债的计提和使用情况,说明公司信托业务是否存在对投资者的潜在兜底承诺和差额补足安排,是否涉及实质性刚兑的情形。

五矿信托根据《中国证监会办公厅关于进一步加强信托公司风险监管工作的意见》(银监办发〔2016〕58号)和《五矿国际信托有限公司信托业务管理办法》,按照主动管理项目起始计提的5%计提信托业务准备(对预计预计预计负债),当累计计提的信托业务准备余额达到风险资产的20%时,可以不再计提。

2023年度,五矿信托计提预计负债20,100.90万元,实际使用18,680.70万元,预计计提余额14.5亿元。五矿信托计提预计负债,均由律师事务所出具专项报告,对使用预计负债的行为不存在对投资者的潜在兜底承诺和差额补足安排,不涉及实质性刚兑。

会计师意见:

根据监管工作函要求,会计师对问题一(3)(4)(5)进行了核查:

1、核查程序

(1)了解和评价公司金融资产投资业务相关的关键财务报告内部控制设计和运行的有效性,抽样检查金融资产投资相关的账目、定价、决策等流程,抽样检查投资协议及信托计划底层债权债务关系等,了解底层资产的整体情况;

(2)了解公司金融资产估值流程,获取并复核金融资产明细,对于由外部获取公允价值的项目,通过万得等渠道获取公允价值数据,对金融资产公允价值的合理性,并执行必要的验证程序;对于第三层级金融资产估值事项,穿透至底层资产进行估值复核,结合底层资产状况、债务人信用及违约情况、公司处置方案等,复核估值模型、参数选择及计算是否合理准确,是否符合企业会计准则及内部制度的规定。

(3)查阅印信记录,检查三套材料,抽样检查信托计划合同等,核查公司是否存在对投资者的兜底、担保事项;

(4)与管理层进行书面沟通,进一步确认是否存在未执行或正在进行中的有关兜底、担保事项或担保事项。

2、核查意见

基于以上审计程序,五矿资本对于持有的可获取公开市场价格的金融资产,均按照公允价值进行确定其账面价值;对于持有的第三级金融资产,均聘请第三方估值机构进行估值或采取其他合理的方法确定其公允价值;对于逾期项目,综合考虑底层资产评估价值及回款情况等确定其公允价值;会计师认为,相关金融资产账面价值的认定存在合理依据,符合企业会计准则的规定。此外,会计师未发现公司信托业务存在对投资者的潜在兜底承诺和差额补足安排。

三、关于期货业务的风险管理。年报显示,五矿期货通过五矿产业金融开展基差贸易、仓单服务、合作套保等风险管理业务。报告期内,公司期货风险管理业务实现营业收入10.67亿元,同比增加97.48%,但毛利率为-6.63%,较年初增加0.17个百分点。五矿产业金融的前五大客户销售额和前五名供应商采购金额均超过50%,其中白银有色集团有限公司的采购额占比达到60.89%。请你公司补充披露:(1)白银有色集团前五名客户采购占比过高,包含大额采购,是否存在关联交易,业务操作是否合规,定价是否合理,合同期限和采购占比披露;(2)风险管理业务前五名客户和供应商的名称、购销金额、交易品种,是否为关联方,以及客户和供应商名称集中的原因和合理性;(3)结合同行业公司情况,说明在风险管理业务毛利率持续为负的情况下,其规模大幅扩张的原因和合理性;(4)结合具体经营模式,说明风险管理各项业务的风险敞口、形成原因以及公司的风控措施。

公司回复:

(1)风险管理业务前五名业务的具体经营模式,包括但不限于交易品种、客户结构、业务操作流程、定价模式、合同期限和营收利润贡献等;

期货市场作为大宗商品的价格形成及交易平台,与实体经济连接最为密切,是实体经济与金融市场的连接桥梁。为充分发挥期货公司作为风险管理中介的创新能力和服务优势,通过设立风险管理子公司,打造一个以期货业务、场外衍生品工具等手段,拓展服务为主的创新业务模式,有利于促进期货与现货结合,优化期货市场资源配置,完善价格形成机制,满足实体经济多样化的风险管理需求,是期货公司实施差异化发展、提高核心竞争力的重要举措。

五矿期货有限公司(以下简称“五矿期货”)作为五矿产业金融服务(深圳)有限公司(以下简称“五矿产业金融”)的全资子公司,可开展基差贸易、仓单服务、合作套保、场外衍生品业务、做市业务等风险管理业务。2023年,五矿产业金融主要开展了基差贸易、场外衍生品业务和做市业务等三类业务。具体业务模式及业务开展情况如下:

(一)基差贸易。基差指的是期货价格与现货价格之差,期货价格即远期现货价格,就大宗商品而言,理论基差应为当前持有至到期现货交割的持仓成本,主要包含仓储费用和资金占用利息等成本。但由于现货市场和期货市场与持仓者所掌握的信息以及交易目的不同,导致市场交易形成的期货价格与现货价格之差与理论基差时常出现偏离,即市场存在基差套利机会,可通过在现货市场和期货市场同时操作持有的基差贸易业务来赚取基差合理的利润。基于以上,五矿产业金融结合自身业务优势和交易能力,形成了以白银点价业务和期现套保业务为主的基差贸易业务模式。

1、白银点价业务(二伙计价模式)

五矿产业金融与上游供应商签订白银采购单合同,约定合同期限内定期向供应商采购,锁定结算价(第一次结算价按照期货以上海黄金交易所白银T+0合约收盘价确定,五矿产业金融按约定比例收取溢价,并约定在一定的期限内由上游供应商对货物进行集中定价或分批定价,以最终确定最终结算价。五矿产业金融在采购时,为应对供应商违约价格上涨风险,五矿产业金融会在期货市场上购入套保,白银点价业务期货上生产商交付完成库存销售回货款,同时还能使其享受销售后白银价格上涨的收益,是风险管理业务服务实体企业的典型模式。

2、期现套保业务

五矿产业金融主动捕捉市场机会,利用产业链信息优势,判断在现时期货价格与现货价格之差与理论基差发生较大背离时,买入现货或购入近月期货合约,同时在期货市场上卖出远月合约对冲保值,待基差回归后销售现时完成远月期货合约平仓,由此赚取基差波动收益。主要通过现货网站价格或期货合约价格加上现货升贴水确定采购或销售价格。

2023年,五矿产业金融开展以上的基差贸易业务类型涉及品种有白银、镍、铜、不锈钢、硅铁、橡胶、工业硅等,上游企业主要以生产白银有色集团股份有限公司(以下简称“白银有色”)、五矿有色金属股份有限公司(以下简称“五矿有色”)等为主,下游企业主要有五矿有色等集团内部企业和白银中小(企)金属终端消费商等。五矿产业金融开展的基差贸易业务,会通过期货市场进行保值,业务整体盈亏体现在现货端,期货端盈亏不影响。在定价上,期货端盈亏:期货价格上涨,价格下跌时,在现货端亏损,期货端盈利;2023年因标的品种行情波动导致现货端亏损,套期保值端盈利情况,但业务整体处于盈利状态。在会计核算方面,通过营业收入、营业成本科目核算现货端的收益,通过投资收益、公允价值变动损益科目核算期货套期保值的收益。因此,基差贸易业务的实际毛利=营业收入-营业成本+投资收益+公允价值变动损益。2023年,基差贸易业务累计实现营业收入10.67亿元,营业成本10.90亿元,投资收益4071.28万元,公允价值变动损益-283.33万元,实际实现业务毛利1508.85万元。

(二)场外衍生品业务。是指五矿产业金融根据与交易对手达成的协议直接进行场外衍生品交易后通过场内对冲或风险转移对冲获取或对冲收益的业务行为。

2023年,五矿产业金融场外衍生品业务主要为“保险+期货”项目和产业客户项目。“保险+期货”业务为农业经营者或产业方为规避市场价格风险向保险公司购买期货价格保险产品,保险公司通过向五矿产业金融购买场外期货价格保险转移,五矿产业金融用期货市场价格进行对冲的业务模式。“保险+期货”业务主要涉及生猪、玉米、豆粕等农产品市场,产业客户项目主要涉及农产品、有色金属,在会计核算方面,通过投资收益、公允价值变动损益科目核算对冲取得收益。2023年度,场外衍生品业务实现投资收益824.14万元,公允价值变动损益-46.44万元,合计业务利润777.70万元。

(三)做市业务。是五矿产业金融按照交易所相关规则,为特定的期货、期权等衍生品业务提供连续报价或者回应报价等服务。

2023年,五矿产业金融主要开展了期货做市品种29个,期权做市品种12个,涉及累计成交金额17,208亿元。在会计核算方面,通过投资收益、公允价值变动损益科目核算交易损耗及交易所返还取得收益。2023年度,做市业务实现投资收益3,673.76万元,公允价值变动损益-769.95万元,合计业务利润2,903.82万元。

综上,2023年,五矿产业金融的风险管理业务在不考虑期间费用的情况下,整体实现业务收入10.67亿元,营业成本10.90亿元,投资收益8,569.18万元,公允价值变动损益-1,099.71万元,合计业务毛利5,190.37万元,详细情况如下:

风险管理业务类型	营业收入(万元)	投资收益(万元)	公允价值变动损益	合计(万元)	
基差贸易业务	1,066,966,200.80	1,089,757,192.52	40,712,755.23	-463,279.37	17,088,043.34
场外衍生品业务	0.00	0.00	8,241,437.09	-6,633,243.10	1,608,193.99
做市业务	0.00	0.00	3,673,643.99	-7,099,660.29	2,903,813.99
小计	1,066,966,200.80	1,089,757,192.52	85,691,832.71	-10,727,127.51	21,600,731.28
期间费用					
销售费用		9,284,387.59			-9,284,387.59
管理费用		9,138,709.12			-9,138,709.12
财务费用		14,920,027.77			-14,920,027.77
费用合计	0.00	47,363,099.48	0.00	0.00	-47,363,099.48
总计	1,066,966,200.80	1,137,070,262.01	85,691,832.71	-10,927,127.51	3,963,643.80

(四)仓单服务。是指风险管理公司以商品现货仓单质押、仓单质押、仓单回购等方式为客户提供服务的行为。

(五)合作套保。是指风险管理业务在开展大宗商品的市场风险,风险管理公司为客户提供套保服务,以抵减套保项目自身经营或商品价格风险的业务行为。

2023年,五矿产业金融开展风险管理业务合作套保业务。

2023年风险管理业务前十名客户和供应商的名称、购销金额、交易品种,是否为关联方,以及客户和供应商较为集中的原因和合理性:

五矿产业金融前十大客户和供应商的业务均为基差贸易业务。2023年,五矿产业金融风险管理业务-基差贸易前十大供应商、客户具体情况如下:

序号	前十大采购	主要贸易品种	采购金额(不含税)	占年度采购总额	是否为关联方
1	白银有色金属股份有限公司	白银	705,360,596.58	60.89%	否
2	五矿有色金属股份有限公司	白银	488,633,648.20	42.2%	否
3	中国外贸金融租赁有限公司	工业硅、铜铁	25,940,072.82	2.19%	否
4	中国铝业集团有限公司	工业硅	16,113,100.00	0.91%	否
5	中国中冶集团有限公司	铜铁	9,971,460.20	0.85%	否
6	国信证券风险管理服务有限公司	不锈钢	3,279,334.43	0.28%	否
7	天津一德信供应链管理服务有限公司	工业硅	3,114,336.28	0.29%	否
8	无锡精研金属材料科技有限公司	工业硅	2,479,380.53	0.21%	否
9	中国外贸金融租赁有限公司	铜铁	1,463,270.75	0.13%	否
10	江阴创研新材料集团有限公司	工业硅	1,429,738.76	0.13%	否
合计			812,169,728.84	70.11%	

序号	前十大销售	主要贸易品种	销售金额(不含税)	占年度销售总额	是否为关联方
1	五矿有色金属股份有限公司	白银	335,258,741.91	31.42%	否
2	湖南有色金属材料股份有限公司	白银	122,177,485.91	11.45%	否
3	五矿有色金属(上海)有限公司	白银、镍、工业硅	71,827,625.18	6.73%	否
4	上海有色金属有限公司	白银	61,414,882.76	5.76%	否
5	深圳市融信贵金属有限公司	白银	32,561,373.84	3.05%	否
6	五矿国际贵金属有限公司	银、铜、镍	19,320,797.37	1.81%	否
7	上海华升贵金属有限公司	白银	17,910,227.58	1.68%	否
8	上海金泰贵金属有限公司	白银	13,728,261.54	1.28%	否
9	上海坤泰贵金属有限公司	白银	14,587,833.01	1.37%	否
10	上海浦东发展银行股份有限公司	白银	12,875,511.08	1.21%	否
合计			705,326,862.75	66.13%	

2023年,五矿产业金融前十大采购金额81,216.97亿元,占年度采购总额的70.11%;前五名采购金额70,532.61亿元,占年度采购总额的86.11%。五矿产业金融在开展业务过程中,交易对手方的信用管理,采取定期和不定定期分析的方式,建立五矿产业金融信用评级模型和客户准入、供应准入名单机制。五矿产业金融供应商主要为国有企业、大型冶炼厂、行业龙头企业等。前十大供应商中,白银有色金属

具有较强行业影响力的大型国有企业,是五矿产业金融长期积累的优质客户资产。过去几年,五矿产业金融处于龙头企业白银有色提供了基差贸易等多元风险管理服务,双方形成了良好的合作关系。2023年,白银有色与五矿资本五矿金融的商品贸易规模,因此2023年与白银有色采购金额大幅提升。前十大客户中,五矿有色为中国五矿内部企业,也是白银有色龙头企业。五矿有色金属与五矿资本协同优势,联合集团内单位五矿有色共同服务白银有色,五矿有色白银有色提供力,可以有力助力五矿产业金融现货贸易,能更有效提升市场竞争力,实现期现匹配目标,并有效提升库存周转和运营资金效率。五矿产业金融与关联方五矿有色开展的白银采购交易均通过上海黄金交易所或期货交易所的合约定价或公开市场定价、价格公允。

(3)结合同行业公司情况,说明在风险管理业务毛利率持续为负的情况下,其规模大幅扩张的原因和合理性:

如问题二第(1)问的回复所述,风险管理业务收益主要体现在营业收入、投资收益与公允价值变动损益中,故区别于一般业务毛利计算方式,风险管理业务毛利=营业收入-营业成本+投资收益+公允价值变动损益,按同业信息披露口径营业收入=营业收入-管理费用-销售费用-财务费用-其他费用,以此口径计算五矿产业金融2023年风险管理业务毛利为5,190.37万元,期间费用4,794.01万元,营业利润396.36万元,毛利率为0.35%。

根据同业上市公司公开信息,2023年同业行业久期货、南华期货、瑞达期货、弘业期货等头部期货公司同口径风险管理业务情况如下:

公司名称	营业收入(万元)	毛利(万元)	
永安期货-风险管理业务	22,971,727,028.87	4,922,848,932.20	0.91
南华期货-风险管理业务	4,399,227,537.37	5,025,408,741.41	-0.52
瑞达期货-风险管理业务	168,651,714.09	248,108,453.15	1.98
弘业期货-风险管理业务	255,997,788.41	1,651,581,268.17	2.92

注:毛利率=(风险管理业务营业收入-风险管理业务营业支出)/风险管理业务营业收入

上述上述公开信息显示,五矿产业金融经公允价值调整后的实际风险管理业务毛利率为正,处于行业同业正常水平。

当前期货经纪业务同质化竞争严重,风险管理业务已逐渐成为期货公司未来发展的新增增长点,并且风险管理业务作为最贴近实体经济风险管理服务的期货创新业务,也是五矿期货坚持实体经济服务实体经济作为根本宗旨的重要抓手,故五矿期货坚定4*2发展战略,打造经纪业务和风险管理业务为双核心,风险管理业务规模呈现逐年快速增长态势。

五矿期货引入集团、集团员工持股,融入五矿资本企业管控平台的“双融合”,打造经纪业务和风险管理业务为“双核心”,打造高平低研发投入体系和高素质金融科技服务体系,形成“双核”双驱动;构建全面风控体系和复合型人才培养体系,打造“两火”战略双支撑体系。

(4)结合具体经营模式,说明风险管理各项业务的潜在风险敞口、形成原因以及公司采取的风控措施。

(一)基差贸易业务

在基差贸易的开展过程中,宏观环境和市场条件等变化可能导致实际基差变动如预期判断,从而存在潜在亏损的风险。针对以上基差风险,五矿产业金融通过设置业务浮亏预警线,在损失发生前及时止损,设立逐日盯市等机制,动态监控敞口头寸,确保实际头寸方向相反、品种一致、数量相近,并通过业务集中度管控和及时止损将实际基差风险控制在可接受范围之内。近三年以来无因基差敞口发生风险事件。

(二)场外衍生品业务

场外衍生品业务客户根据需要对五矿产业金融提供期权相关条件并询价,五矿产业金融通过自主定价或参考同业定价给出报价,成交后场内对冲或风险转移至同业公司。场外衍生品业务主要受公开市场风险,体现为在公开市场的不利变动(如利率)对冲敞口,五矿资本通过五矿产业金融开展场外衍生品业务,长期及临近到期日风险、设置交易员风险敞口指标并实时监控敞口风险,涉及场外衍生品交易对手信用风险,体现为交易对手违约,无法获得合同部分的预期利润和亏损风险;五矿产业金融通过完善信用加制度化管理,使其具有可操作性并严格执行;对客户下客约定及及时足额追加保证金的,采取相应的处理措施并留痕,做好极端行情下客户保证金管理预警。涉及适当性匹配的合规风险,体现为五矿产业金融受管理情况与购买产品风险等级不匹配导致的合规风险。五矿产业金融通过制定适当性管理规则,明确客户产品适当性匹配流程和机制,规避适当性合规风险。近三年以来无因违规敞口发生风险事件。

(三)做市业务

期货、期权做市业务是指在衍生品市场中,为指定的期货、期权提供连续报价的买卖行为,被动成交形成的头寸,在成交之后会立即反向平仓或者相向合约