

**海航期货股份有限公司**  
**关于对《2023 年年报问询函》的答复**

**挂牌公司管理一部：**

海航期货股份有限公司（以下简称“公司”）收到贵部于2024年8月1日下发的《关于对海航期货股份有限公司的年报问询函》（公司一部年报问询函【2024】第234号）后，及时组织相关人员对问询函中提出的问题进行了认真核查，现对问询函中所列问题答复如下：

**1、关于经营业绩及毛利率**

根据2023年年报，公司2023年实现营业收入63,597,097.59元，上期营业收入117,460,788.68元，同比减少45.86%；本期毛利率2.19%，上期毛利率61.49%。其中，经纪业务手续费收入本期金额49,687,068.59元，上期金额19,456,277.32元，同比增加155.38%；投资收益本期金额1,552,041.40元，上期金额85,269,059.43元，同比减少98.18%。

**(1) 结合公司业务开展的具体内容、收入确认政策、宏观经济波动、行业调控政策、资本市场大幅波动、公司自身业务发展等因素，说明业绩下滑、毛利率下滑幅度较大的原因及合理性，行业关键及核心指标（如市场占有率、期货交易额、佣金率、手续费减收情况、资产管理规模、客户保证金规模等）与同行业可比公司变动趋势是否一致；**

答：①关于业绩下滑幅度较大的原因及合理性：

2023年海航期货实现营业收入63,597,097.59元，较上期营业收入117,460,788.68元，同比减少45.86%，主要因本期实现投资收益1,552,041.40元较去年85,269,059.43元大幅下降所致，具体情况如下：

2020年度，公司存放在海航集团财务有限公司（简称“财务公司”）的存款及产生的利息共计327,174,892.27元，因财务公司被申请破产重整，经综合考虑财务公司的信用状况、还款能力、第三方增信措施和处置周期等因素，预计无可收回金额，公司听取了外聘会计师事务所的意见，基于审慎性原则，在2020年末将财务公司存款转为其他应收款，并全额计提了信用减值损失。

2022年海航集团破产重整完成后，公司对海航集团财务公司存款及利息转为持有海航集团破产重整信托份额，2022年6月17日公司对信托份额进行确认，根据中企华评估2022年4月12日出具的《海航集团破产重整专项服务信托信托财产及普通信托份额评估咨询报告》的相关结论，并从谨慎性考虑，公司按每份普通信托份额价值不低于0.2605元，确认投资收益85,229,059.43元（其中，海航期货79,015,122.39元、子公司睦盛投资6,213,937.04元）。

上述事项导致2022年度产生非经常性投资收益85,229,059.43元，当年总营业收入环比大幅增长。而公司在2023年无类似事项发生，本期因自有资金投资共产生投资收益



1,552,041.40元。

若不考虑上述事项的影响，公司2023年实现营业收入63,597,097.59元，2022年实现营业收入32,231,729.25元，同比增长97.31%，与公司的实际经营情况基本符合，故公司2023年度营业收入的变化是合理的。

②关于毛利率下滑幅度较大的原因及合理性：

2023年海航期货营业利润1,390,454.14元，营业收入63,597,097.59元，毛利率2.19%，2022年营业利润72,230,797.33元，营业收入117,460,788.68元，毛利率61.49%，毛利率指标同比大幅减少，主要系上述破产重整信托份额产生投资收益事项影响，导致2022年度营业利润及营业收入大幅增长。

若不考虑上述事项影响，公司上一期（2022年度）调整后营业收入为32,231,729.25万元，营业利润为-12,998,262.10元，毛利率为-40.33%，与公司的实际经营情况基本符合。考虑到计提事项的影响，公司2023年度毛利率的变化是合理的。

③关于行业关键及核心指标与同行业可比公司变动趋势是否一致：

由于市场占有率指标各公司存在此消彼长关系，不具有同一变动趋势，佣金率指标获取困难。为更好的对比，公司统计了2023年度在新三板挂牌的13家期货公司关键及核心指标（期货交易额、手续费减收收入、资产管理业务收入、客户保证金规模）的变动情况，具体如下表（单位：元）：



可比期货公司	期货交易额	变动比例	手续费减收收入	变动比例	资管业务收入	变动比例	客户保证金规模	变动比例
行业均值	549,552,149.65	6.34%	51,415,818.06	-32.32%	24,976,499.00	106.31%	6,272,941,802.03	-4.85%
海航期货	39,141,629.11	16.31%	7,073,250.49	-15.16%	476,346.00	-56.56%	555,284,386.10	62.56%
创元期货	363,095,706.00	-3.64%	94,086,006.16	-27.47%	27,024,226.97	387.69%	6,917,761,008.90	53.13%
迈科期货	156,257,856.00	-11.62%	28,526,836.09	-60.80%	14,917,144.37	103.56%	1,665,628,798.77	0.35%
华龙期货	40,011,136.95	-15.41%	2,496,248.60	-9.69%	0.00	0.00%	389,847,191.30	5.13%
天风期货	541,206,831.39	6.96%	48,418,498.67	-14.46%	1,470,004.64	-25.11%	6,787,479,201.13	-16.22%
大越期货	92,367,568.60	-6.21%	26,627,890.43	-25.07%	205,395.06	247.33%	2,195,265,422.19	-13.92%
先融期货	89,679,265.55	-2.40%	未取得数据		17,061,649.62	-61.79%	1,274,203,435.46	-37.58%
渤海期货	902,383,451.04	35.35%	30,410,626.42	-50.58%	990,311.63	-16.20%	4,736,448,137.93	-3.64%
混沌天成	109,963,374.37	-28.51%	24,092,601.69	-34.45%	5,674,951.91	-13.10%	1,946,457,766.54	-24.80%
福能期货	185,714,279.76	-0.01%	未取得数据		4,117.74	-93.34%	1,902,266,512.72	9.12%
金元期货	165,839,573.23	-1.73%	32,021,605.04	-18.64%	4,552,219.78	643.02%	3,427,874,806.20	6.50%
长江期货	411,237,527.91	2.17%	未取得数据		9,818,332.29	-14.87%	5,318,669,143.56	-5.87%
海通期货	4,047,279,745.55	6.24%	220,404,617.05	-30.32%	242,499,787.01	215.66%	44,431,057,615.59	-7.45%

公司核心指标与同行业可比公司变动趋势对比情况如下：

2023年度，受后疫情时代经济复苏影响，期货公司期货交易额有恢复增长趋势。同时，受期货交易所手续费减免政策倾向调整影响，期货行业手续费减收收入出现整体下滑。期货公司的资产管理业务面临证券公司、基金公司、保险公司、信托公司、银行及其他期货公司等金融机构类似产品的激烈竞争，同时期货行业专业投资人才相对缺乏，期货公司资管业务收入普遍占营业收入比重不大。

从可比公司情况来看，2023年度，新三板挂牌的13家期货公司平均期货交易额同比上升6.34%，手续费减收收入同比下降32.32%，资管业务收入同比上升106.31%，客户保证金规模同比下降4.85%。其中，期货交易额、手续费减收收入指标与海航期货变动趋势基本一致。



**(2) 结合期后经营情况，说明影响业绩下滑的相关因素是否消除，公司正在采取或拟采取的改善措施及预计效果，经营业绩下滑的趋势是否得到扭转。**

答：经上述分析，公司2023年度营业收入、营业利润及毛利率同比下降主要系上期（2022年度）非经常性投资收益数额较大导致，若不考虑上述事项的影响，公司在2023年初制定改善经营状况计划，并经过一年的落实，已基本实现营业收入显著提升，经营业绩下滑的趋势已得到扭转。

截至目前，公司生产经营情况正常，经营环境也未发生重大不利变化，持续经营能力不存在重大不确定性。截至2024年6月30日，产生营业收入95,177,396.55元，环比增长831.57%，营业利润5,187,522.69元，环比增长183.49%，毛利率5.45%，环比改善。

为进一步提升经营业绩，公司正在采取及拟采取的经营举措如下：①实施专业化战略，提升公司知名度和客服水平；②搭建互联网营销团队，拓展收入来源；③利用自有资金投资带动经纪业务增长；④引进外部优秀业务团队和创新人才，设立新的营业部；⑤大力拓展机构客户，争取引进3-5家产业客户和私募资金进行长期合作；⑥加强期货策略研究，发行主动型资管产品，重新布局资管业务。

此外，为确保完成经营目标，公司还计划围绕管理及发展加大力度实施变革：

①以制度变革为突破口，包括业务奖励制度、创新业务部门

制度、费用管理制度、后台绩效管理制度等；②以业务方向变革、客服手段变革为着力点，以客户的便利性、及时性、安全性为目标进行工具开发、流程优化和绩效考核。

## **2、关于保证金**

2023年期末，公司货币资金期末余额432,231,966.33元，期初余额338,026,452.49元，同比增加27.87%，其中：期货保证金429,006,511.21元。

另外，公司期末应收货币保证金期末余额225,561,963.03元，同比增长55.72%。你公司解释主要系本期客户权益增加，交易所席位资金增加所致；应付货币保证金期末余额555,284,386.10元，同比增长62.56%。你公司解释主要系公司本期加强营销，经纪业务客户数量及权益规模同比增长所致。

**(1) 结合行业政策、行业情况及公司经营情况，说明客户期货保证金存款增加以及应收货币保证金、应付货币保证金增加的具体原因及合理性；**

答：2023年我国期货市场发展面临宏观经济环境、全球经济复苏情况和欧美加速缩表政策等较多外部因素影响。大量企业加大风险管理力度并积极参与期货期权套期保值交易需求大增，市场交易情况有所好转，交易量和交易额均有所上升；海航期货客户交易情况与行业保持趋同，交易量和交易额据呈上升趋势。本期公司加大营销投入，持续进行客户引流，客户入金增加导致应



收货币保证金增长。2023年末，公司应付货币保证金余额555,284,386.10元，同比增加62.56%。货币资金期末余额432,231,966.33元，同比增加27.87%，其中：期货保证金429,006,511.21元，同比增加27.87%。

**(2) 结合具体业务，说明上述保证金涉及的项目之间的关系，相关项目涉及资金如何管理，相关内部控制制度是否健全并有效运行。**

答：公司严格依据《期货交易管理条例》、《期货公司监督管理办法》、《期货经纪公司客户保证金封闭管理暂行办法》（下述简称《办法》）等法律、法规的相关规定，对保证金实行封闭运行，《办法》简要总结如下：

①期货公司根据业务需要在多家存管银行开立保证金账户，同时指定一家存管银行为主办存管银行；

②客户保证金须全额存入存管银行保证金账户，与期货公司自有资金相互独立，分别管理；

③期货公司保证金账户、期货公司在期货交易所指定的存管银行网点开立的专用资金账户、期货公司在期货交易所及其他期货结算机构的资金账户，上述三类账户共同构成保证金封闭圈；

④客户保证金只能在封闭圈内划转，封闭运行；

⑤期货公司在封闭圈和自有资金之间划转资金，只能通过主办存管银行开立并指定的保证金账户和专用自有资金账户之间进行；

⑥除客户出金、期货公司收取手续费、利息等,支付席位费、电话费等费用,期货公司不得将除为满足客户交易需求以自有资金临时补充结算准备金外的资金划出封闭圈。

根据上述保证金封闭圈运行原理,当客户向期货公司入金时,即产生应付客户保证金。而按照上文中期货行业保证金封闭圈管理办法,客户权益应当进行封闭圈管理运作全部存入封闭圈内。此外,为符合交易所规定提供最低结算准备金、满足客户临时调拨使用资金、增厚自有资金利息收入的需求,公司也将一部分自有资金存入封闭圈内。而封闭圈内,期货公司会将为符合交易所规定提供的最低结算准备金、客户满足交易需求所需的资金划转至交易所席位,此时产生应收货币保证金。同时,将封闭圈内所有资金与席位资金的差额核算为期货保证金存款。

上述保证金涉及的项目之间的关系为:当客户权益增加时,应付货币保证金项目增加,期货保证金存款与应收货币保证金项目之和增加。

截止2023年12月31日,海航期货已开立期货保证金账户31个,其中包含1个主办结算银行的保证金专用账户。

海航期货客户保证金严格按照《办法》存放,保证客户在不同期货交易所之间的交易需求,以及各保证金银行之间的划转,满足客户的交易结算和出入金需求。海航期货根据需要,通过主办结算银行的保证金专用账户在保证金封闭圈和自有资金之间划转资金。



保证金在封闭圈内划转，完全封闭运行，期货保证金与海航期货自有资金相互隔离。同时，根据《办法》每日对保证金和客户权益进行测算，保证封闭圈内资金余额大于当期所有客户权益。海航期货相关内部控制制度健全并有效运行。

### **3、关于交易性金融资产**

根据2023年年报，公司交易性金融资产期末余额52,347,682.06元，期初余额10,017,193.38元，同比增长422.58%。

**请说明交易性金融资产的构成内容及形成原因、分类依据，公允价值确定方法，报告期内公允价值变动情况及对损益的影响。**

答：公司交易性金融资产52,347,682.06元，主要由以下几个部分构成：

①2023年2月，公司购买云南国际信托有限公司发行的天弘稳益20号证券投资集合资金信托计划，购买投入本金20,000,000.00元，单位净值1元，持有数量2000万。信托计划保管人宁波银行股份有限公司。依据《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量准则》，将其分类以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，并列报交易性金融资产项目，公允价值按照云南国际信托有限公司出具的《证券投资基金估值表》确认，截止2023年12月29日，基金单位净值0.9709元，2023年公允价值变动情况582,000.00元，公司根据合同中优先受益权业绩比较基准为5.5%，2023年收到优先受益权业绩，对损益影响958,356.60

元。该产品于2024年1月30日清算，2024年2月6日收回本金20,000,000.00元，2024年2月6日收到优先受益权业绩141,643.90元。

②2022年10月，公司购买云南国际信托有限公司发行的天弘稳益21号证券投资集合资金信托计划，本金10,000,000.00元，单位净值1元，持有数量1000万。信托计划保管人宁波银行股份有限公司。依据《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量准则》，将其分类以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，并列报交易性金融资产项目，公允价值按照云南国际信托有限公司出具的《证券投资基金估值表》确认，截止2023年12月29日，信托单位净值1.0426元，2023年公允价值变动情况426,020.00元，公司根据合同中条款“以剩余信托财产为限，50%作为优先受益权委托人收益，50%作为一般受益权委托人收益”，对损益影响302,067.99元。该产品于2024年2月22日清算，2024年2月23日及3月5日收回本金10,000,000.00元，2024年确认公允价值变动损益-17,841.89元及投资收益4,393.00元。

③2023年1月，公司购买京华世家私募基金管理(北京)有限公司发行的京华鲲鹏CTA2号私募证券投资基金，本金10,000,000.00元，单位净值1元，持有数量1000万。基金托管人兴业证券股份有限公司。依据《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量准则》，将其分类以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，并列报交易性金融资产项目，公允价值按照兴



业证券股份有限公司出具的《证券投资基金估值表》确认，截止2023年12月31日，基金单位净值0.9995元，2023年公允价值变动情况5,000.00元，损益影响0元。该产品于2024年2月28日申请赎回，2024年3月1日收回本金9,999,000.00元，2024年确认投资收益-1,000.00元。

④2023年12月，公司购买上海融善泰来资产管理有限公司发行的稳健增长10号证券投资私募基金，本金10,000,000.00元，单位净值1元，持有数量1000万。基金托管人招商证券股份有限公司。依据《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量准则》，将其分类以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，并列报交易性金融资产项目，公允价值按照招商证券股份有限公司公布的基金信息，截止2023年12月29日，基金单位净值1.0710元，2023年公允价值变动情况16,835.02元，损益影响16,835.02元。

⑤2023年4月，公司购买上海融善泰来资产管理有限公司发行的稳健增长9号证券投资私募基金，本金2,000,000.00元，单位净值1元，持有数量200万。基金托管人招商证券股份有限公司。依据《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量准则》，将其分类以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，并列报交易性金融资产项目，公允价值按照招商证券股份有限公司公布的基金信息，截止2023年12月29日，基金单位净值1.0244元，2023年公允价值变动情况11,585.67元，损益影响11,585.67元。

#### **4、关于其他非流动金融资产**

根据2023年年报，公司其他非流动金融资产期初、期末余额均为85,229,059.43元。其中，公司将取得的已确权的非经营资金占用债权327,174,892.27元对应的海航集团破产重整专项服务信托份额作为其他非流动金融资产。

**(1) 结合公司受领海航集团破产重整专项服务信托的具体情况，包括受领时间、受领数量、受领方式等，说明公司相应会计处理的依据和合理性，是否符合《企业会计准则》的相关规定。**

答：2022年6月17日从中信信托有限责任公司和光大兴陇信托有限责任公司组成的联合体为信托受托人处，取得了《信托份额确认书》，受领信托份额321,672,813.35（其中：海航期货股份有限公司受领份额303,321,007.27，睦盛投资管理（上海）有限公司受领份额23,853,885.00）。公司依据2022年4月12日，北京中企华资产评估有限公司出具了海航集团破产重整专项服务信托《信托财产及普通信托份额评估咨询报告》中企华评咨字(2022)第1223号中每份普通信托份额价值区间为0.2605元至0.3142元。公司按照谨慎性原则选择每份普通信托份额0.2605元，依据《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量准则》，将其分类以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，并列报在其他非流动性金融资产项目，金额85,229,059.43元。

**(2) 结合公司报告期末对上述信托份额的评估情况，说明该金融资产的账面价值是否公允，公司未对信托份额计提任何减**



## 值准备的合理性和合规性。

答：①公司通过对2023年度获得的关于信托财产相关业绩及经营情况进行了了解、分析及判断，未发现存在表明信托资产整体业绩和经营等方面发生重大变化的情形，结合同类上市公司披露的信息，故信托产品确认的其他非流动金融资产在2023年12月31日的公允价值与2022年12月31日确认的公允价值未发生重大变化。

②根据年报审计机构中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)与海南海航二号信管服务有限公司及中信信托有限责任公司的负责人在2024年3月6日对于2023年12月31日持有的信托份额及价值的一些相关情况的沟通会议。

在沟通过程中，了解到中信信托和海南海航二号信管的职责是管理资产，并没有权利主动要求进行公允价值评估，且信托基金涉及多达1600家企业，评估时间和成本上都需求很大，并不能在短期内完成。另因评估需要全体受益人大会审批，并经三分之二的份额通过，所以2023年度未能作出信托份额价值评估。中信信托也表示无市场化交易，均为内部关联交易，也因为法规要求，数据需要保密，所以无法提供参考数据。

另外，中信信托和海南海航二号信管都表示信托基金内重要资产类别占比和类别都没有重大改变，而信托基金内及重点子公司的财务表现和资产状况和比例都没有重大改变，也没有重大的资产减值。而信托基金内的有部分重点公司都是上市公司或金融

企业，而海航信管也提供了部分重点公司名单，通过上市公司和金融企业公开发布的财务信息进行查询，并对比了部分重点公司企业的2022年度及2023年度资产净值，没有发现重大的改变，而当中财务资产状况也相当稳定，总资产和总负债变动少于2%。

综上所述，公司2022年12月31日信托份额所作出的估值依据在2023年1月1日至2023年12月31日期间变动不大，财务资产状况也相当稳定，故不对海航信托份额公允价值进行调整。根据上述的原因和已采取的程序，认为确认的其他非流动金融资产（信托份额）在2023年12月31日时点价值仍然是合理及恰当的。

海航期货股份有限公司

2024年8月13日

