

融捷股份有限公司

关于开展商品期货套期保值业务的可行性分析报告

一、开展商品期货套期保值业务的必要性

根据公司战略规划及经营管理的需要，公司设立了全资子公司广州融捷金属贸易有限公司（以下简称“融捷贸易”），主要从事新能源材料贸易业务。为满足公司及子公司生产经营需求，公司及融捷贸易拟开展电解钴、电解镍、电解铜等锂电池材料相关大宗商品或原材料商品期货套期保值业务，以降低公司及子公司采购风险和库存价值的缩水风险，保证日常生产的平稳、有序进行。

由于以上三种原材料的价格波动对公司及子公司的原材料采购成本及库存价值有较大的影响，除采用日常的原材料备库及提前向上下游锁定成本或利润等措施，有必要主动采取措施，充分利用期货市场的套期保值功能，规避由于上述三种原材料价格的不规则波动所带来的价格波动风险，保证产品成本的相对稳定，降低对公司正常经营的影响。

二、开展商品期货套期保值业务的基本情况

1、套期保值交易品种

公司及融捷贸易拟开展的电解钴套期保值业务将在境内现货交易所的电解钴品种进行交易。

公司及融捷贸易拟开展的电解铜期货套期保值业务将在境内期货交易所的电解铜品种以及境外 LME 期货交易所的电解铜品种进行交易。

公司及融捷贸易拟开展的电解镍期货套期保值业务将在境内期货交易所的电解镍品种以及境外 LME 期货交易所的电解镍品种进行交易。

以上业务操作仅限于套期保值避险用途，严禁进行以逐利为目的的任何投机交易。

2、拟投入金额及业务期间

根据经营情况，以当期现有原材料存数及预计采购数为测算基准确定套期保值的数量，2018 年度内，公司及融捷金属拟利用自有资金，投入保证金不超过人民币 1200 万元（含 1200 万元）进行电解钴、电解铜、电解镍的套期保值。

三、开展商品期货套期保值业务的可行性

公司及子公司已经具备了开展期货套期保值业务的必要条件，主要如下：

1、公司已经制定《商品期货套期保值业务管理制度》，作为进行期货套期业务的内部控制和风险管理制度，其对套期保值业务品种范围、审批权限、信息披露、授权制度、内部操作流程、信息隔离措施、风险管理制度及风险处理程序、报告制度等做出明确规定，能够有效的保证期货业务的顺利进行，并对风险形成有效控制。

2、公司成立期货套期保值业务工作小组，负责公司期货套期保值业务的相关事宜，工作小组成员包括公司董事长（总裁）、高级副总裁、董秘办、产业管理中心、大宗商品贸易中心、财务中心、总裁办。

3、公司目前的自有资金规模能够支持本年度从事电解钴、电解铜、电解镍期货套期保值业务的保证金及后续护盘资金。

四、开展商品期货保值业务可能存在的风险

1、价格波动风险：期货行情变动较大，可能产生价格波动风险，造成投资损失。

2、资金风险：期货交易采取保证金和逐日盯市制度，可能会带来相应的资金风险。

3、内部控制风险：期货交易专业性较强，复杂程度较高，可能会产生由于内控体系不完善造成风险。

4、技术风险：从交易到资金设置、风险控制，到与期货公司的链路，内部系统的稳定与期货交易的匹配等，存在着因系统崩溃、程序错误、信息风险、通信失效等可能导致交易无法成交的风险。

五、拟采取的风险控制措施

1、将套期保值业务与公司生产经营相匹配，套期保值预案从基本面、技术面、信息面等方面分析市场潜在的风险，谨慎选择期货合约、套保量和操作策略。

2、套期保值预案充分考虑期货合约价格波动幅度，设置合理的保证金比例，持仓过程中持续关注账户风险程度，做好追加资金准备。公司合理调度自有资金用于套保业务，不得使用募集资金直接或间接进行套期保值。

3、公司建立符合交易要求的通讯及信息服务设施系统，保证交易系统的正常运行。

4、公司完善交易团队的人员配置，加强业务人员能力的培训及学习。

5、根据《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等有关规定，公司已制定了《金属套期保值业务管理办法》，对套期保值业务作出明确规定。公司也已建立了相应的业务流程，通过实行授权和岗位牵制，以及进行内部审计等措施进行控制。

六、开展商品期货套期保值业务对公司的影响分析

1、期货套期保值业务对公司生产经营的影响

通过开展电解钴、电解铜、电解镍期货套期保值业务，可以充分利用期货市场的套期保值功能，规避由于上述原材料价格的不规则波动所带来的价格波动风险，保证产品成本的相对稳定，降低其对公司正常经营的影响。

2、期货套期保值业务对公司财务的影响

公司期货保值业务的相关会计政策及核算原则将严格按照中华人民共和国财政部发布的《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》及《企业会计准则第 24 号—套期保值》相关规定执行。开展套期保值所使用的电解钴、电解铜、电解镍期货产品的公允价值变动，将计入公司的当期损益，从而将增加或减少公司利润水平。

融捷股份有限公司董事会

2018 年 4 月 20 日