

广发证券股份有限公司关于 盈峰环境科技集团股份有限公司

2019年度期货套期保值业务年度规划的核查意见

广发证券股份有限公司（以下简称“广发证券”或“保荐机构”）作为盈峰环境科技集团股份有限公司（以下简称“盈峰环境”或“公司”）2017年非公开发行A股股票的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所上市公司保荐工作指引》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》等有关规定，对盈峰环境2019年度开展期货套期保值业务事宜进行了核查，相关核查情况及核查意见如下：

一、保荐机构进行的核查工作

保荐机构查阅了本次董事会的相关议案、决议、独立董事发表的独立意见，审阅了公司制定的《期货套期保值业务管理制度》等相关内控制度，并结合公司生产经营情况对其套期保值业务的合理性和必要性进行了核查。

二、开展期货套期保值业务的必要性

电解铜是公司电磁线产品的主要原材料之一，因生产经营需要，公司保有一定的库存，包括铜杆、半成品、产成品；公司也适应客户需要，与客户达成远期交易合同。

受宏观经济波动、流动性变化等影响，电解铜的价格波动比较大；公司为了规避铜价波动对库存、远期交易合同造成的风险，根据自有库存量、远期交易合同价格及交货时间等，开展套期保值业务，以规避铜价波动风险。

三、期货套期保值业务概述

（一）交易品种

上海交易所阴极铜标准合约。

（二）交易量

自有库存套保，根据自有库存数量调整开仓头寸数量。预计2019年公司铜电

磁线销量54,000吨，预计月度平均自有库存数量1,300吨左右，按制度套期保值头寸范围为80%-125%，预计开仓数量控制在1,000吨-2,400吨。

客户远期交易合同，根据交货时间、结算价格、数量确定开仓头寸。

四、管理制度

《期货套期保值业务管理制度》。

五、套期保值风险分析

(一) 铜价波动，会使期货合约出现损失；但当自有库存公允价值变动会全部或部分抵消期货合约损失；

(二) 客户违约风险。铜价波动，客户取消远期合同或不能按期履行合同，会给公司造成损失；

(三) 期货操作风险。如果铜价大幅度波动，未及时补充期货保证金，有被强行平仓风险；日常操作中，误操作导致反向开仓，若未及时发现，将有可能给公司造成损失。

六、套期保值风险控制措施

(一) 严格根据自有库存、客户远期合同，确定期货合约开仓数量；

(二) 公司将严格按照内控制度合理分配期货操作各环节工作，进行严格的授权、复核；

(三) 公司内部部门相互稽核，每日跟踪铜价波动、开仓头寸、自有库存数量，及时对风险采取应对措施。

七、公允价值分析

公司套期保值交易品种为上海期货交易所上市的阴极铜，市场透明度大，成交活跃，成交价格充分反映衍生品的公允价值。

八、会计政策及核算原则

公司根据财政部《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第24号——套期保值》、《企业会计准则第37号——金融工具列报》相关规定及其指南，对已开展的衍生品业务进行相应的核算处理，反映资产负债表及损益表相关项目。

九、履行的决策程序

公司本次开展期货套期保值业务的事项已经公司第八届董事会第二十七次临时会议通过，公司独立董事就此事项发表了同意意见。

十、保荐机构核查意见

经核查，本保荐机构认为：

公司进行与生产经营相关的期货套期保值业务，旨在充分利用期货市场的套期保值功能，规避产品价格大幅波动对公司业绩的影响，具有合理性和必要性；公司制定了《期货套期保值业务管理制度》等内控制度，对套期保值业务作出了明确规定，并制定了相关风险控制措施。该事项已经公司第八届董事会第二十七次临时会议审议通过，独立董事发表了同意的独立意见。本保荐机构对公司2019年度期货套期保值业务年度规划无异议。

同时，本保荐机构提请公司注意：

1. 在开展商品期货套期保值业务的过程中，必须严格遵守监管要求以及公司各项内控制度，不得以投机或套利目的进行衍生品交易；

2. 在运用商品套期保值工具的过程中，从实际需要出发，公司应合理计划、安排使用保证金，保证套期保值过程正常进行，同时应合理选择保值月份，避免市场流动性风险；

3. 公司应进一步加强相关人员培训和风险责任教育，进一步落实风险控制体系、具体措施以及责任追究机制，严格防控套期保值业务中的各项风险；

4. 本保荐机构同时提请投资者应充分关注商品期货套期保值业务可能给盈峰环境生产经营带来的潜在风险。

（本页无正文，为《广发证券股份有限公司关于盈峰环境科技集团股份有限公司2019年度期货套期保值业务年度规划的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人：_____

李泽明

陈鑫

广发证券股份有限公司

年 月 日