

广东佳隆食品股份有限公司

关于全资子公司开展期货套期保值业务的 可行性分析报告

广东佳隆食品股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司广州市佳隆食品有限公司（以下简称“广州佳隆”）拟使用不超过 2,000 万元人民币的自有资金开展商品期货套期保值业务。

一、开展套期保值业务的目的和必要性

为了满足客户的订单需求，广州佳隆根据正常的产品销售周期及需要，对材料的采购设定一定的安全库存，但是现货市场中材料的价格波动剧烈，这必将给广州佳隆锁定成本，实现预期利润带来极大的困难。

广州佳隆通过期货市场进行套期保值，能够充分利用期货市场的价格发现和风险对冲功能，更好地规避所经营的相关产品价格波动风险，保证产品成本的相对稳定，提高企业抗风险能力，促进企业稳定健康发展。

二、开展套期保值业务的基本情况

1、投资品种：只限于在场内市场进行的与广州佳隆生产经营相关的产品或所需的原材料，严禁进行以投机为目的的任何交易。

2、投资额度：广州佳隆拟使用不超过 2,000 万元人民币开展商品期货套期保值业务。

3、投资期限：自董事会审议通过之日起一年内。

4、资金来源：自有资金。

5、会计政策及核算原则：公司将按照财政部发布的《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》等相关规定，对套期保值业务进行相应的会计核算处理及列报。

三、开展套期保值业务的可行性

根据《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》及《公司章程》等相关规定，公司制定了《期货套期保值业务管理制度》，作为进行期货套期保值业务的内部控制和 risk 管理制度，对套期保值业务品种范围、审批权限、内部审核流程、信息隔离措施、内部风险报告制度及风险处理程序等做出明确规定。同时，广州佳隆结合自身实际情况，合理设置组织机构，明确岗位职责权限，设立期货套期保值业务工作小组，负责期货套期保值业务相关事项的具体执行，相关人员均已了解该业务的特点及风险，能够有效保证期货业务的顺利进行，并对风险形成有效控制。广州佳隆开展期货套期保值工作将严格按照以上制度的有关规定，落实风险防范措施，审慎操作。

四、开展套期保值业务的风险分析及控制措施

1、价格波动风险

期货价格易受基差变化影响，行情波动较大，可能产生价格波动风险，造成期货套期保值交易的损失。

广州佳隆的期货套期保值业务将与其生产经营相匹配，持仓时间与现货保值所需的计价期相匹配。广州佳隆将制订完备的交易预案，设置合理的止损线，严格实施止损操作。

2、资金风险

期货套期保值交易采取保证金和逐日盯市制度，如投入金额过大，可能造成资金流动性风险，甚至因为来不及补充保证金而被强行平仓带来实际损失。

广州佳隆将充分考虑期货合约价格波动幅度，严控套期保值资金规模，合理设置保证金比例，时刻关注账户风险程度，在市场剧烈波动时采取及时止损或暂停交易等方式规避风险。

3、技术风险

因无法控制或不可预测的系统、网络、通讯故障等造成交易系统非正常运行，使交易指令出现延迟、中断或数据错误等问题，从而带来相应风险。

广州佳隆将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，确保交易工作正常开展。当发生错单时，及时采取相应处理措施减少损失。

4、操作风险

在开展期货套期保值交易业务时，如发生操作人员未按规定程序报备及审批，或未准确、及时、完整地记录期货业务信息，将可能导致期货业务损失或丧失交易机会。

广州佳隆将完善人员配置，组建专业操作团队，健全业务处理程序，实行授权管理和岗位牵制。同时加强业务人员能力的培训和学习，提高业务人员的综合素质。

5、内部控制风险

期货套期保值交易专业性较强，复杂程度较高，可能会产生由于内控体系不完善或人为操作失误所造成的风险。

公司制定了《期货套期保值业务管理制度》，加强内部控制，落实风险防范措施，提高经营管理水平。广州佳隆将严格通过多种方式落实期货套期保值业务操作流程，规范期货套期保值业务操作管理。

五、开展套期保值业务对公司的影响

在保证正常生产经营的前提下，广州佳隆以自有资金开展商品套期保值业务，可以充分利用期货市场的套期保值功能，规避或减少由于商品价格发生不利变动引发的经营风险，降低商品价格波动对公司正常经营的影响，控制采购成本，保证企业产品成本相对稳定，提高企业效益。

广州佳隆将根据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》、《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》等相关规定，对套期保值业务进行相应的会计核算处理及列报。开展套期保值所使用的商品期货的公允价值变动，将计入广州佳隆的当期损益，从而将增加或减少广州佳隆利润水平。

六、结论

广州佳隆已建立了较为完善的商品期货套期保值业务内部控制流程和风险控制制度，具有与拟开展套期保值业务交易保证金相匹配的自有资金，其在相关批准范围内开展商品期货套期保值业务，可以有效规避所经营的相关产品价格波动风险，保证产品成本的相对稳定，提高企业抗风险能力，提升企业的持续盈利能力和综合竞争能力。

综上所述，公司认为广州佳隆开展商品期货套期保值业务是切实可行的，有利于企业的生产经营。

广东佳隆食品股份有限公司董事会

2019年10月8日