

汕头万顺新材集团股份有限公司

关于 2020 年度江苏中基复合材料有限公司
开展期货套期保值业务的可行性分析报告

二〇一九年十二月

关于2020年度江苏中基复合材料有限公司 开展期货套期保值业务的可行性分析报告

汕头万顺新材集团股份有限公司（以下简称“公司、万顺新材”）全资子公司江苏中基复合材料有限公司（以下简称“江苏中基”）专业从事铝箔的研发、生产和销售,生产经营中需要大量的铝板带作为原材料。

一、开展期货套期保值业务的目的

铝是商品期货市场主要的交易品种。近年来,由于国际、国内经济形势发展以及市场供求量的变化,铝的价格波动较大。由于铝原材料价格在江苏中基生产成本中占有较大比重,如果单一在传统现货市场实施采购,其价格波动风险将无法控制,会给江苏中基生产经营带来较大风险,江苏中基的持续盈利能力也将受到挑战。

为规避原材料价格波动给江苏中基经营带来的风险,控制江苏中基生产成本,保证江苏中基主营业务健康、稳定增长,江苏中基有必要利用商品期货市场的特征和规则,通过在期货市场建仓多头(虚拟库存)或空头(虚拟去库存),对企业现有库存规模进行动态、有效的管理,提前锁定原材料的相对有利价格,获得价格优势。

因此,江苏中基拟开展铝期货套期保值业务,充分利用期货市场的避险功能,规避由于铝价格的不规则波动所带来的风险,保证产品成本的相对稳定。

二、开展期货套期保值业务的基本情况

（一）交易品种

江苏中基开展的期货套期保值业务将只限于在场内市场的铝期货品种，严禁进行以逐利为目的的任何投机交易。

（二）预计交易数量、投入金额及业务期间

根据实际情况，2020 年度江苏中基拟以自有资金对不超过 60,000 吨铝期货套期保值，投入保证金不超过人民币 5,000 万元。根据江苏中基对铝板带的需求量测算，本次开展铝期货套期保值业务的比例不超过预计需求总量的 80%。

（三）资金来源

江苏中基将利用自有资金进行铝期货套期保值业务。

（四）会计政策及核算原则

江苏中基根据财政部《企业会计准则》的相关规定及其指南，对拟开展的期货套期保值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。

三、开展期货套期保值业务的可行性

（一）江苏中基已具备开展期货套期保值业务的必要条件

1、公司已经制定了《期货套期保值内部控制制度》，作为进行期货套期业务的内部控制和风险管理制度，对套期保值业务额度、套期保值业务品种范围、审批权限、责任部门及责任人、内部风险报告制度及风险处理程序等作出明确规定，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。

2、江苏中基目前的自有资金规模能够支持从事铝期货套期保值业务的保证金及后续护盘资金。

（二）期货套期保值业务影响分析

1、开展期货套期保值业务可提高江苏中基资金的使用效率

由于期货交易是一种保证金交易，因此，只用少量的资金就可以控制大批货物，加快资金的周转速度。

2、可有效降低原材料价格波动而带来的经营风险

开展期货套期保值业务充分利用铝期货市场与现货市场价格对冲原理，减少原材料价格波动给江苏中基造成的利润波动，保证江苏中基利润水平，从而有效降低经营风险。

（三）开展期货套期保值业务的风险分析及控制措施

1、价格波动风险

铝期货合约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。

江苏中基的期货套期保值业务将与公司生产经营相匹配，持仓时间与现货保值所需的计价期相匹配。江苏中基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。

江苏中基将在制订交易方案的同时做好资金测算，以确保资金充裕。江苏中基将严格控制期货套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金，在市场剧烈波动时及时止损平仓规避风险。

3、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《期货套期保值内部控制制度》，通过加强内部控制，落实风险防范措施，提高经营管理水平，为江苏中基开展期货套期保值业务制定了具体操作规程。公司、江苏中基将严格按照《期货套期保值内部控制制度》规定对各个环节进行控制。

四、结论

经对所处行业、经营状况以及国内外期货市场和现货市场中的交易情况分析，江苏中基在相关批准范围内开展铝的期货套期保值业务，可有效规避原材料价格波动风险，稳定利润水平，提升江苏中基持续盈利能力和综合竞争能力。

总体来看，江苏中基开展铝期货套期保值业务是切实可行的，对公司的经营是有利的。

汕头万顺新材集团股份有限公司

董 事 会

二〇一九年十二月十日