

国信证券股份有限公司关于荣盛石化股份有限公司 2020 年度开展期货套期保值业务的核查意见

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”或“保荐机构”）作为荣盛石化股份有限公司（以下简称“荣盛石化”或“公司”）非公开发行股票的保荐机构，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》《深圳证券交易所上市公司规范运作指引（2020年修订）》等有关法律法规的规定，对荣盛石化2020年度开展商品期货套期保值业务的情况进行了认真、审慎的核查。核查的具体情况如下：

一、保荐机构进行的核查工作

国信证券保荐代表人通过与公司董事、监事、高级管理人员等人员交谈，查阅相关董事会决议、独立董事意见、信息披露文件以及荣盛石化制定的《商品期货套期保值管理制度》，对荣盛石化进行的期货套期保值业务的合理性、必要性进行了核查。

二、期货套期保值业务情况

1、套期保值的期货品种：原油、石脑油、燃料油、对二甲苯、精对苯二甲酸（PTA）、乙二醇（MEG）、聚酯商品等期货交易合约。

2、预计投入资金：根据公司产能规模，预计 2020 年度开展期货套期保值业务累计投入保证金不超过人民币 300,000 万元。

3、资金来源：公司将利用自有资金进行期货套期保值业务。

4、开展模式：由公司董事会授权董事长组织建立公司期货领导小组，作为管理公司期货套期保值业务的决策机构，按照公司已建立的《商品期货套期保值管理制度》相关规定及流程进行操作。

三、期货套期保值业务的必要性与可行性

受宏观经济和大宗商品价格的影响，公司原材料及产品价格波动频繁，直接影响了公司相关业务的经营业绩。公司作为大宗商品的采购商和生产商，在价格波动过程中会面临船期变化、下游需求变化等影响，不可避免的存在现货敞口风

险，所以通过期货套期保值进行合理地套期保值是非常有必要的。

由于公司生产运营所需的原材料和主要产品价格受市场波动影响较大，并且与期货品种具有高度相关性，公司从事期货套期保值投资选择的交易场所和交易品种市场公开透明，成交积极活跃，流动性较强，公司认为通过开展期货套期保值交易业务规避价格波动风险是切实可行的，对生产经营是有利的。

为了降低原材料及产品价格波动风险，更好地规避原材料及主要产品涨跌给公司经营带来的风险，公司拟利用境内外期货市场开展期货套期保值业务。

四、期货套期保值业务的风险

1、价格异常波动风险：理论上各交易品种在交割期的期货市场价格和现货市场价格会回归一致，但在极个别的非理性市场情况下，可能出现期货和现货价格在交割期仍不能回归，从而对公司的套期保值方案带来影响，甚至造成损失。

2、流动性风险：期货交易如投入金额过大，可能造成资金流动性风险，甚至因为不能及时补充保证金而被强行平仓带来实际损失。期货交易可能因为成交不活跃，造成难以成交而带来流动性风险。

3、操作风险：由于期货交易专业性较强，复杂程度较高，存在因信息系统或内部控制方面的缺陷而导致意外损失的可能。

4、信用风险：价格出现对交易对方不利的大幅度波动时，交易对方可能违反合同的相关规定，取消合同，造成公司损失。

5、法律风险：因相关法律制度发生变化或交易对方违反相关法律制度可能造成合约无法正常执行而给公司带来损失。

五、公司拟采取的风险控制措施

1、将期货套期保值业务与公司经营业务相匹配，对冲价格波动风险。公司期货套期保值业务只限于与公司经营业务所需的原材料或产品相关的期货品种。

2、严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金。公司规定了套保方案的设计原则，并规定了套保方案的具体审批权限。公司套期保值业务仅以规避商品价格风险为目的，不涉及投机和套利交易，进行套期保值业务的品种仅限于公司所需的原材料及产品，其中，套期保值的数量不能超过实际现货交易的数量，期货持仓量不能超过套期保值的现货量。

3、根据《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定，公司制定了《商品期货套期保值管理制度》，对期货业务进行管理，可最大限度避免制度不完善、工作程序不恰当等造成的操作风险。

4、设立符合要求的计算机系统及相关设施，确保交易工作正常开展。当发生故障时，及时采取相应的处理措施以减少损失。

六、保荐机构的核查意见

经核查，保荐机构认为：为有效控制经营风险，提高公司抵御市场波动的能力，公司进行与自身生产经营相关的产品、原材料的期货套期保值业务，具有一定的必要性；公司按照深圳证券交易所《中小企业板信息披露业务备忘录第25号：商品期货套期保值业务》等有关规定，制定了期货套期保值相关的内控制度，对期货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；保荐机构同意公司2020年度开展期货套期保值业务。

（以下无正文）

（本页无正文，为《国信证券股份有限公司关于荣盛石化股份有限公司2020年度
期货套期保值业务的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人： _____

顾 盼

夏 翔

国信证券股份有限公司

年 月 日