

厦门港务发展股份有限公司关于贸易公司

2022 年度开展商品期货套期保值业务的可行性分析报告

一、贸易公司开展商品期货套期保值业务的目的和必要性

贸易公司开展套期保值业务的目的,是为了充分利用期货市场的套期保值功能实现期现市场对冲,以一个市场的盈利来弥补另一个市场的亏损,从而达到规避经营活动中的价格波动风险。

二、预计开展的套期保值业务概述

1、套期保值的交易市场

贸易公司仅限于在境内期货交易所进行场内交易,不进行场外和境外交易;拟进行套期保值交易的现货品种,仅限于在境内期货交易所交易的与贸易公司主营相关的大宗商品。目前贸易公司拟开展套期保值的产品主要为上海期货交易所、大连商品期货交易所、郑州商品期货交易所、广州期货交易所的公司有经营的品种。

2、期货品种

贸易公司的期货套期保值业务,仅限于公司已持有的,或正在有效履行的购销合同项下的与期货品种同类的产品,开展套期保值的产品主要为公司经营产品所对应的商品期货品种。

3、拟投入资金

贸易公司在 2022 年的期货保证金总额度是人民币 1.5 亿元,可滚动使用。若实际执行过程中,超出年度套期保值计划或保证金超过 1.5 亿元,应重新履行审批程序。

4、资金来源

贸易公司将利用自有资金进行期货套期保值业务。

三、贸易公司开展商品期货套期保值业务的风险及措施

贸易公司进行的商品期货套期保值业务遵循的是锁定商品价格风险、套期保值的原则,不做投机性、套利性的交易操作。商品期货套期保值操作可以熨平商品价格波动对公司的影响,使公司专注于生产经营,在商品价格发生大幅波动时,仍保持一个稳定的利润水平,但同时也会存在一定风险:

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。公司拟将套期保值业务与公司生产经营相匹配，最大程度对冲价格波动风险。

2、资金风险：期货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。公司将合理调度自有资金用于套期保值业务，同时加强资金管理的内部控制，不得超过公司董事会批准的保证金额度。

3、内部控制风险：期货交易专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内控制度不完善而造成风险。贸易公司将严格按照《期货套期保值业务内部控制制度》等规定进行套期保值操作，建立严格的授权和岗位制度，加强相关人员的职业道德教育及业务培训，提高相关人员的综合素质。同时建立异常情况及时报告制度，并形成高效的风险处理程序。

4、技术风险：可能因为计算机系统不完备导致技术风险。公司将选配多条通道，降低技术风险。

四、贸易公司开展商品期货套期保值业务对公司的经营影响分析

贸易公司开展的商品期货套期保值业务的目的是充分利用期货市场的套期保值功能，规避生产经营中商品的价格波动风险，保证商品成本的相对稳定，降低对公司正常经营的影响。

五、贸易公司开展期货套期保值业务的可行性结论

贸易公司开展的期货套期保值业务符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展规划，顺应行业发展趋势，降低公司经营产品价格波动风险，增强盈利能力，符合公司及集团的利益。综上所述，本公司认为贸易公司开展的期货套期保值具有较强的可行性。

厦门港务发展股份有限公司

2022 年 1 月 7 日