

广东英联包装股份有限公司

关于开展期货套期保值业务的可行性分析报告

一、开展套期保值业务的目的

公司及子公司产品的主要原材料之一为铝材（包括盖材和拉环材），由于近期大宗商品波动加剧，为尽可能规避生产经营中的原材料成本大幅波动风险，公司决定开展套期保值业务，利用期货的套期保值功能进行风险控制，以降低公司经营风险，保证产品成本的相对稳定。

二、交易品种、投入资金及业务期间

公司及子公司套期保值的期货品种为产品所需原材料铝材。

公司 2019 年度耗用铝材约 27,000 吨，预计 2020 年上海期货交易所铝锭合约的交易价格在 11,000-14,000 元/吨区间波动，公司开展套期保值业务按照 13,000 元/吨进行测算。全部建仓保证金需求约为： $13,000 \text{ 元/吨} \times 27,000 \text{ 吨} \times 10\%$ （保证金比例）=3,510 万元。

为适当控制风险，本次公司及子公司进行期货套期保值账户资金（保证金）投入限额为人民币 3,000 万元。公司及子公司进行套期保值业务期间为自 2019 年年度股东大会审议通过之日起至 2020 年年度股东大会召开之日止，额度在期限范围内可滚动使用。期货套期保值使用公司自有资金，不得使用募集资金直接或间接进行期货套期保值。

同时，提请股东大会授权公司管理层在上述额度范围内负责具体签订（或逐笔签订）套期保值业务相关协议及文件。

三、套期保值业务存在的风险

公司及子公司开展期货套期保值业务是为了锁定原材料价格波动的风险，

不做投机和套利交易，期货套期保值的数量原则上不得超过实际生产需采购的数量，期货持仓量应不超过需要保值的数量，但期货市场仍会存在一定风险：

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。

2、资金风险：期货交易采取保证金和逐日盯市制度，可能会带来相应的资金风险。

3、流动性风险：可能因为成交不活跃，造成难以成交而带来流动性风险。

4、内部控制风险：期货交易专业性较强，复杂程度较高，可能会产生由于内控体系不完善造成风险。

5、会计风险：公司期货交易持仓的公允价值随市场价格波动可能给公司财务报表带来影响，进而影响公司业绩。

6、技术风险：从交易到资金设置、风险控制，到与期货公司的联络，内部系统的稳定与期货交易的匹配等，存在着因程序错误、通信失效等可能导致交易无法成交的风险。

四、公司采取的风险控制措施

1、公司及子公司将根据生产经营所需进行期货套期保值的操作，最大程度对冲价格波动风险。

2、公司及子公司将严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金，使用自有资金用于套期保值业务，不使用募集资金直接或间接进行套期保值，同时加强资金管理的内部控制，不得超过公司股东大会批准的保证金额度。

3、公司及子公司将重点关注期货交易情况，合理选择合约月份，避免市场流动性风险。

4、公司根据《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》等相关规定，结合公司实际情况，制定了《期货套期保值业务管理制度》，对套期保值额度、品种范围、内部流程、风险管理等作出了明确的

规定，公司将严格按照《期货套期保值业务管理制度》规定对各个环节进行控制，同时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。

5、公司将严格按照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》及《企业会计准则第 24 号—套期保值》相关规定执行，合理进行会计处理工作。

6、公司将设立符合要求的计算机系统及相关设施，选配多条通道，降低技术风险。

7、公司为进行套期保值而指定的商品期货的公允价值变动与被套期项目资产的公允价值变动相抵销后，导致合计亏损或者浮动亏损金额每达到或超过公司最近一年经审计的归属于上市公司股东净利润绝对值的 10%且亏损金额超过 1,000 万元人民币后，本公司将在两个交易日内及时披露。

五、结论

公司及子公司在相关批准范围内开展期货套期保值业务可以有效地规避铝材价格波动风险，锁定生产经营成本，稳定产品利润水平，提升公司的持续盈利能力和综合竞争能力。公司已建立了较为完善的期货套期保值制度，具有与拟开展套期保值业务交易相匹配的自有资金，公司将严格按照《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》和公司《期货套期保值业务管理制度》的相关规定，落实内部控制和风险管理措施，审慎操作。

综上所述，公司开展期货套期保值业务具备可行性，有利于公司在一定程度上规避经营风险。

广东英联包装股份有限公司
2020 年 4 月 23 日