

# 浙江双环传动机械股份有限公司

## 关于使用自有资金开展原材料套期保值业务的可行性分析报告

浙江双环传动机械股份有限公司（以下简称“公司”）拟使用自有资金开展与生产经营相关的原材料套期保值业务。

### 一、开展套期保值业务的目的和必要性

公司从事商品期货交易，目的是充分利用期货市场的套期保值功能，规避生产经营中所使用的部分钢材价格波动风险，减少因原材料价格大幅波动造成的产品成本大幅波动，锁定经营利润，控制经营风险，实现公司稳健经营的目标。

公司在期货市场仅限于商品期货套期保值业务，不得进行投机和套利交易。

### 二、开展套期保值业务的期货品种

公司开展期货套期保值业务的期货品种仅限于在境内期货交易所交易且与公司生产经营中使用的钢材相同或高度类似的商品期货品种。

### 三、开展套期保值业务拟投入的资金金额

公司根据已签订订单情况、市场销售情况及公司生产状况分析、测算，预计最大套期保值交易量不超过对钢材年度用量的 30%，开展原材料套期保值业务的期货保证金投入金额（含追加的临时保证金）不超过人民币 1,000 万元（不包括因实物交割而增加的资金）。

在此额度内，董事会授权公司经营层严格按照公司《商品期货套期保值业务管理制度》的规定及流程进行具体操作，经营管理层可聘请业内知名的专业机构来操作。

### 四、拟进行套期保值业务的期间

自董事会审议通过之日起一年。

### 五、资金来源

公司自有资金。

### 六、开展套期保值业务的可行性分析

1、公司制定了《商品期货套期保值业务管理制度》，并已获公司董事会审议通过。作为公司进行期货套期保值业务的内部控制和 risk 管理制度，其对公司开展套期保值业务应遵循的原则、套期保值业务品种范围、审批权限、内部审核流程、责任部门及责任人、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，能够有效的保证套期保值业务的顺利进行，并对风险形成有效控制。

2、公司现有的自有资金规模能够支持公司从事商品期货套期保值业务的所需保证金及后续资金。

3、公司使用自有资金开展主要原材料套期保值业务的期货品种仅限于在境内期货交易所交易且与公司生产经营业务所需的原材料相同或高度类似的商品期货品种。

4、公司会计制度及核算方法满足《企业会计准则》规定的运用套期保值会计方法的相关条件综上所述，公司开展套期保值业务是切实可行的。

## 六、开展套期保值业务的风险分析

公司严格执行《商品期货套期保值业务管理制度》，通过开展商品期货套期保值业务锁定采购、销售价格，不做投机性交易，风险在可控范围内。公司对可能出现的风险因素进行了审慎的预估：

### 1、市场风险

一是市场发生系统性风险；二是价格预测发生方向性错误；三是期货价格与现货价格走势背离等带来风险。

### 2、政策风险

监管机构对期货市场相关规定、政策等进行修改，导致期货市场的法律法规等政策发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易，从而带来的风险。

### 3、资金风险

期货交易按照公司《商品期货套期保值业务管理制度》中规定权限下达操作指令，如投入金额过大，可能造成资金流动性风险，此外，在期货价格波动幅度较大时，公司甚至可能存在未及时补充保证金而被强行平仓带来实际损失的风险。

### 4、内部控制风险

期货交易专业性较强，公司专业人才配置尚不足，可能会由于内控制度不完善或操作人员操作失误造成风险。

## 5、技术风险

由于无法控制和不可预测的系统故障、网络故障、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。

## 6、流动性风险

如果合约活跃度较低,导致套期保值持仓无法在合适的价位成交,令实际交易结果与方案设计出现较大偏差,从而带来损失。

## 7、客户违约风险

期货价格出现不利的大幅波动时,客户可能违反合同的相关约定,取消产品订单,造成公司损失。

## 七、公司采取的风险控制措施

1、公司制定了《商品期货套期保值业务管理制度》,并已获公司董事会审议通过。该制度对公司开展套期保值业务应遵循的原则、套期保值业务品种范围、审批权限、内部审核流程、责任部门及责任人、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,从制度源头对风险形成有效控制。公司将严格按照《商品期货套期保值业务管理制度》的规定对各个环节进行控制。

2、合理设置套期保值业务组织机构,明确各相关部门和岗位的职责权限,安排具备专业知识和管理经验的岗位业务人员。

3、严格执行套期保值业务的申请人、审批人、操作人、资金管理人相互独立制度,并由审计部负责监督。

4、严格控制套期保值业务期货品种、资金规模,公司期货套期保值业务仅限于在境内期货交易所交易且与公司生产经营业务所需的原材料相同的商品期货品种。

5、严格按照公司期货交易管理制度中规定权限下达操作指令,根据规定进行审批后,方可进行操作。

6、完善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,及时采取相应处理措施以减少损失。

7、根据生产经营所需及客户订单周期作为期货操作期,降低期货价格波动风险。

8、加强对国家及相关管理机构相关政策的把握和理解,及时合理地调整套

期保值思路与方案。

9、公司审计部、企管部应定期不定期地对套期保值业务进行检查，监督套期保值业务操作人员执行风险管理政策和风险管理工作程序，审查相关业务记录，核查业务人员的交易行为是否符合期货业务交易方案，及时防范业务中的操作风险。

#### **八、开展商品期货套期保值业务对公司经营的影响分析**

开展原材料套期保值业务，可以充分利用期货市场的套期保值功能，规避由于原材料价格的波动所带来的价格波动风险，降低其对公司正常经营的影响。

#### **九、结论**

公司开展原材料套期保值业务，不以投机和套利交易为目的，是为了利用套期保值工具规避原材料市场价格波动给公司生产经营带来的风险，稳定利润水平，提升公司持续盈利能力和综合竞争能力。公司开展原材料套期保值业务是切实可行的，对公司的日常生产经营具有积极影响。

浙江双环传动机械股份有限公司董事会

2021年3月29日