

广东美的电器股份有限公司

2012年大宗材料套期保值业务专项报告

根据《深圳证券交易所信息披露业务备忘录第26号——衍生品投资》的有关规定，结合公司资金管理模式要求和控股子公司日常业务需要，2012年公司拟继续开展大宗材料期货套期保值业务，套期保值业务的持仓合约金额不超过人民币25亿元，现特将相关情况说明如下：

一、履行合法表决程序的说明

本次拟开展的大宗材料套期保值业务经公司董事局审议通过后，尚需提交股东大会审议。

根据有关规定，本次拟开展的大宗材料套期保值业务不构成关联交易。

二、开展套期保值业务的必要性说明

随着国内期货市场的发展，大宗材料特别是铜、铝、钢材等现货的价格基本参照上海期货交易所的价格定价，冶炼商、贸易商、消费商都以交易所每日的金属价格走势作为定价的标准，企业通过期货市场套期保值已成为稳定经营的必要手段。

由于公司铜、铝等大宗材料需求量很大，材料的价格波动直接影响公司的经营业绩，因此，有必要在期货市场进行套期保值以辅助正常的生产经营活动，公司严格根据生产经营对大宗材料的需求规模确定开展套期保值的业务规模，同时公司建立期货风险测算系统，加强套期保值的风险管控。

三、拟开展的大宗材料套期保值业务概述

1、套期保值品种

2012年公司拟开展的大宗材料套期保值品种为铜、铝、钢材、塑料等，涉及的主要结算币种为人民币、美元。

2、合约期限：公司所开展的所有大宗材料套期保值业务期限不超过1年。

3、交易对手：大宗材料生产商、套利机构、投机者。

4、流动性安排：人民币6亿元。

5、其他安排：公司拟开展的套期保值业务主要使用现汇，额度比例及交易

的杠杆倍数一般在10以内，到期采用差额平仓或实物交割的方式。

四、管理制度

依据公司第六届董事局第二十二次会议审议通过的《期货套期保值业务管理办法》

五、套期保值业务风险应对

1、市场风险：

为规避市场大宗材料价格波动带来的经营风险，作为大宗材料消费商，公司将根据生产经营的实际情况，选择合适的套期保值时机与恰当的保值数量比例，避免由于现货与期货基差变化异常或过度保值造成重大损失。

2、流动性风险：

公司根据生产需求产生的大宗材料采购计划，适时在期货市场进行保值，保值时考虑月份合约的流动性和月份合约间基差，尽量选择流动性好的期货合约，避免由于流动性差造成建仓成本和平仓成本提高。对远月有需求但远月合约流动性差，基差不合理的考虑利用近月合约保值再滚动移仓方式操作。

3、履约风险：

由于国内大宗材料套期保值是在期货交易所交易系统进行电子化交易，各客户的保证金由证监会旗下的保证金监管中心监管，基本不存在履约风险。

4、强平风险：期货交易采取的是保证金收取制度，公司将保证与持仓之间的额度作出合理安排，避免由于持仓过大而市场反转时被强平造成损失。

六、风险管理策略的说明

公司套期保值业务仅限于各单位生产所需原材料保值、避险的运作，严禁以逐利为目的而进行的任何投机行为，保值数量控制在需求量的合理比例。针对已确定产品价格的订单，适时在期货市场原料进行买入保值锁定原材料价格，针对未确定产品价格的订单，依据对整体金融与商品市场的深入分析，采取一定比例进行买入保值。

在制定套期保值计划同时制定资金调拨计划，防止由于资金问题造成机会错失或持仓过大保证金不足被强行平仓风险。

套期保值计划设定止损目标，将损失控制在一定的范围内，防止由于市场出现系统性风险造成严重损失。

七、公允价值分析

公司按照《企业会计准则第 22 条——金融工具确认和计量》第七章“公允价值确定”进行确认计量，公允价值基本按照银行、路透系统等定价服务机构等提供或获得的价格厘定，企业每月均进行公允价值计量与确认。

八、会计政策及核算原则

公司根据财政部《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第24号——套期保值》、《企业会计准则第37号——金融工具列报》相关规定及其指南，对已开展的衍生品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。

以上报告，请予审议。

广东美的电器股份有限公司董事会

2012 年 3 月 9 日