

无锡华东重型机械股份有限公司

关于控股子公司开展期货套期保值业务的可行性分析报告

无锡华东重型机械股份有限公司（以下简称“公司”）的控股子公司无锡华商通电子商务有限公司（以下简称“华商通”）及部分控股子公司拟针对不锈钢产品，利用期货工具开展商品期货套期保值业务，不进行投机套利交易。

一、开展期货套期保值业务的目的和必要性

近年来不锈钢市场价格波动较大，国内不锈钢现货价格形成机制不够透明，信息不对称程度较高，现货价格易受到短期市场供求关系冲击，给企业实现预期利润带来极大的困难。开展不锈钢期货套期保值业务有利于公司稳定经营，降低钢材产品库存价格下跌对公司生产运营的影响，规避或减少由于产品价格发生不利变动引起的损失，保证产品成本的相对稳定，提高企业抗风险能力，促进企业稳定健康发展。

二、开展期货套期保值业务的基本情况

1、套期保值交易品种：限于与华商通及其部分控股子公司经营相关的不锈钢产品，严禁进行以投机为目的的任何交易。

2、投资额度：拟使用不超过 3000 万元保证金及 3000 万元备用金开展不锈钢期货套期保值业务。

3、投资期限：自公司董事会审议通过之日起一年内。

4、资金来源：自有及自筹资金。

三、开展期货套期保值业务的可行性

1、根据《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《公司章程》以及公司内部控制制度等相关规定，公司制定了《期货套期保值业务管理制度》，作为进行期货套期保值业务的内部控制和 risk 管理制度，对套保业务的原则、组织架构、业务范围、审批权限、风险管理、信息保密、档案管理等多方面做出明确规定。建立了较为全面和完善的套保业务内控制度。

2、华商通结合自身实际情况，合理设置组织机构，明确岗位职责权限，设立期货工作组，负责期货套期保值业务相关事项的具体执行，相关人员均已了解该业务的特点及风险，能够有效的保证期货套保业务的顺利进行，并对风险形成有效控制。

3、华商通及其部分控股子公司利用自有及自筹资金开展套保业务，不使用募集资金，

计划套保业务投入的保证金规模与其自有资金、经营情况和实际需求相匹配，不会影响其正常经营贸易业务。

四、开展期货套期保值业务可能存在的风险及控制措施

1、市场风险

期货行情易受基差变化影响，行情波动较大，现货市场与期货市场价格变动幅度不同，可能产生价格波动风险，造成套期保值头寸的损失。

为此，控股子公司套保业务将与其生产经营相匹配，持仓时间与现货保值所需的计价期相匹配。制订完备的交易预案，设置合理的止损线，严格实施止损操作。

2、资金风险

期货套期保值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。

为此，公司将充分考虑期货合约价格波动幅度，严控套期保值资金规模，合理设置保证金比例，时刻关注账户风险程度，在市场剧烈波动时采取及时止损或暂停交易等方式规避风险。

3、技术风险

因无法控制或不可预测的系统、网络、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。

为此，控股子公司将建立符合交易要求的通讯及信息服务设施系统，保证交易系统的正常运行，确保交易工作正常开展。当发生错单时，及时采取相应处理措施减少损失。

4、操作风险

在开展期货套期保值交易业务时，如发生操作人员未按规定程序报备及审批，或未准确、及时、完整地记录期货业务信息，将可能导致期货业务损失或丧失交易机会。

为此，公司将完善人员配置，组建专业操作团队，健全业务处理程序，实行授权管理和岗位牵制。同时加强业务人员能力的培训和学习，提高业务人员的综合素质。

5、内部控制风险

期货套期保值交易专业性较强，复杂程度较高，可能会产生由于内控体系不完善或人为操作失误所造成的风险。

为此，公司制定了《期货套期保值业务管理制度》，加强内部控制，落实风险防范措施及期货套期保值业务操作流程，规范期货套期保值业务操作管理。

6、信用风险

信用风险主要来自于交易对手和代理机构。来自于交易对手的信用风险一般由期货交易所及经纪公司保障及控制；经纪公司方面的信用风险，公司将在信用评估的基础上慎重选择代理机构，并对每家代理机构设定交易限额，控制在不同机构的风险量与其实力相匹配，并加强对代理机构信用情况的定期跟踪，以调整交易限额。

7、法律风险

开展套期保值必须遵守国家关于套期保值的法律法规，还要遵守交易所的规则，并明确约定与代理机构之间的权利义务关系。

为此，公司将严格执行期货业务法律法规和市场规则，合规合法操作；通过严格审核与期货公司合同，明确权利和义务，防范和控制法律风险。

五、开展期货套期保值业务对公司的影响分析

1、期货套期保值业务对公司生产经营的影响

开展期货套期保值业务，可以充分利用期货市场的套期保值功能，规避或减少由于商品价格发生不利变动引起的损失，降低商品价格波动对公司正常经营的影响，控制采购成本，保证公司产品成本相对稳定，提高公司效益。

2、期货套期保值业务对公司财务的影响

公司将根据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》、《企业会计准则第 24 号—套期会计》及《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》等相关规定和指南，对套期保值业务进行相应的核算处理，反应财务报表相关项目。

六、结论

公司已建立了较为完善的期货套期保值业务内部控制流程和风险控制制度，具有与拟开展套期保值业务交易保证金相匹配的自有资金。公司严格按照相关法律法规开展业务、落实风险防范措施，审慎操作，有效规避所经营的相关产品价格波动风险，保证产品成本的相对稳定，提高企业抗风险能力，提升企业的持续盈利能力和综合竞争能力。

综上所述，公司认为开展期货套期保值业务是切实可行的，对公司的经营是有利的。

无锡华东重型机械股份有限公司董事会

2020 年 2 月 20 日