

# 美的集团股份有限公司

## 关于开展大宗原材料套期保值业务的可行性分析报告

### 告

#### 一、套期保值的目的和必要性

美的集团股份有限公司（以下简称“公司”）及子公司拟开展铜、铝、钢材、塑料、不锈钢、锡、白银、苯乙烯等大宗原材料套期保值业务。

随着国内期货市场的发展，大宗材料特别是铜、铝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，企业在价格发现的基础上，通过期货市场交易锁定经营利润与规避风险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，有必要通过大宗原材料的期货交易辅助正常的生产经营活动，公司根据生产经营对大宗材料的需求规模，确定开展期货业务的规模，严格控制期货交易的数量与资金规模，不影响公司的正常生产经营，同时公司建立期货风险测算系统，加强期货业务的风险管控。

#### 二、套期保值业务概述

##### 1、期货业务品种

2024年公司拟开展的大宗原材料期货业务品种为铜、铝、钢材、塑料、不锈钢、锡、白银、苯乙烯等，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原材料期货业务期限不超过1年。

3、交易对手：大宗材料生产商、期货经纪公司、银行。

4、流动性安排：人民币160亿元。

5、其他安排：公司拟开展的期货业务主要使用现汇，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。

#### 三、套期保值可行性分析

由于公司生产所需的主要原材料为铜、铝、钢材、塑料等，这些原材料与期

货品种具有高度相关性，受市场波动比较大，在原料采购到产品销售期间，铜、铝、钢材、塑料等价格大幅波动时将对公司盈利能力带来较大的压力。我们认为通过开展大宗原材料套期保值业务规避价格波动风险是切实可行的，对生产经营是有利的。实际操作时，结合原材料点价、产品交货情况及市场行情，实施具体套期保值交易计划。

#### **四、套期保值的风险分析**

##### **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，选择合适的期货交易时机与恰当的数量比例，避免由于现货与期货基差变化异常造成重大损失。

##### **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交易，交易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**

由于国内大宗材料期货交易是在期货交易所交易系统进行的电子化交易，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，公司将保证金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。

#### **五、风险管理策略的说明**

公司期货业务仅限于各单位生产所需原材料保值、避险的运作，不以逐利为目的，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。

在制定期货交易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。

公司期货交易计划设定止损目标，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。

## 六、会计政策及核算原则

公司将按照财政部发布的《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—套期保值》《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》等相关规定及其指南，对套期保值业务进行相应的会计核算处理及披露。

## 七、公司开展期货套期保值业务的可行性分析结论

公司使用自有资金开展的大宗原材料套期保值业务的相关审批程序符合国家相关法律、法规有关规定。公司已就大宗原材料套期保值交易行为建立了健全的组织结构，制定了业务操作流程、审批流程及《期货操作业务管理办法》。在保证正常生产经营的前提下，公司使用自有资金开展期货套期保值交易业务，有利于保证产品成本的相对稳定，提高公司抵御市场波动和平抑价格震荡的能力，不存在损害公司和全体股东利益的情形，公司及子公司开展大宗原材料期货套期保值业务是可行的，风险是可控的。

美的集团股份有限公司

2024年3月28日