

深圳市怡亚通供应链股份有限公司

关于公司控股子公司广东金怡国际供应链管理有限公司

开展期货期权套期保值业务的可行性分析报告

深圳市怡亚通供应链股份有限公司（以下简称“怡亚通”或“公司”）控股子公司广东金怡国际供应链管理有限公司拟开展白糖套期保值业务，具体情况如下：

一、开展商品套期保值业务概述

公司控股子公司广东金怡国际供应链管理有限公司为促进白糖贸易业务发展，降低采购成本和规避库存产品价格波动所带来的市场风险，拟在期货市场进行白糖套期保值业务，从而锁定成本，实现相对稳定的利润。广东金怡国际供应链管理有限公司根据自身白糖贸易情况，计划开展白糖年度套保量约 15 万-24 万吨，预计开展白糖套期保值业务所需合计金额为人民币 4,500 万元，期限为一年，有效期内可循环使用。如拟投入白糖套期保值资金或交易量超过上述范围，应将拟增加期货套期保值投入金额或交易量的申请及其可行性分析报告提交董事会审议批准，并按公司《证券投资及衍生品交易内控制度》的规定执行。

二、拟开展套期保值交易的基本情况

1、拟投资的期货、期权品种：国内商品交易所已挂牌或研究中拟挂牌白糖等与公司业务经营相关的产品，严禁进行以追逐利润为目的的任何投机交易。

2、拟投入的资金金额：根据广东金怡国际供应链管理有限公司经营目标，预计开展商品套期保值业务投入合计金额不超过 4,500 万元人民币，有效期内可循环使用。

3、资金来源：广东金怡国际供应链管理有限公司自有资金或自筹资金。

4、拟开展期货、期权套期保值期间：自公司董事会审议通过期货业务计划之日起 12 个月内有效。

5、公司开展期货期权套期保值业务满足《企业会计准则》规定的运用套期保值会计方法的相关条件。

三、开展套期保值业务的风险分析

1、管理与运营风险。管理与运营风险是指企业期货业务日常管理与运作过程中可能遇到的风险，主要包括资金管理风险、决策风险和价格预测风险。资金管理风险主要来自于期货资金在使用调拨过程中因为人员操作可能带来的风险，决策风险和价格预测风险主要来自于在指定业务计划时对行情判断有误而带来的风险。

2、交割风险。交割风险主要来自以下几个方面：交割商品是否符合交易所规定的质量标准；交货的运输环节较多，在交货时间上能否保证；在交货环节中成本的控制是否到位；交割库是否会因库容问题导致无法入库；替代品种升贴水问题；交割中存在增值税问题等。

3、操作风险。操作风险是由不完善的内部工作流程、风险控制系统、员工职业道德问题、信息和交易系统以及外部事件导致交易过程中发生损失。操作风险主要来自于内部控制制度制定不完善或者员工培训管理不到位以及外部事件而引起的在业务开展过程中造成资金损失。

4、基差风险。基差的风险是指基差的不确定性。

5、流动性风险。流动性风险是指期货业务在期货市场上因交易合约缺乏流动性，导致所选定的期货合约无法及时以合理的价格达到建仓或平仓目的的风险。

四、公司采取的风险控制措施

1、针对管理与运营风险的应对措施

大宗商品的风险管理是企业发展过程中的永恒主题，公司将建立前中后台相互制衡的组织机构，打造一支精通期现货经营、风险管理、财务分析、商情研发等业务的高效的专业化团队，提升整体风控水平。深入研究、吸收和运用更加科学的管理工具和手段，形成具有特色的风险管理核心指标。

2、针对交割风险的应对措施

熟悉交割流程，可以充分利用自身优势，严格把控白糖品质，将很好的化解交割风险。

3、针对操作风险的应对措施

公司的业务管理办法制定了清晰的业务流程和交易流程，建立了严格的授权和岗位制度，形成异常情况有效预警、报告机制，明确处理程序。公司将严格按照管理办法执行，防止风险扩大。

4、针对基差风险的应对措施

从概率上来说，偏离正常基差水平的异常基差现象属小概率事件，但对这类小概率事件风险处理不当的话，期货业务会造成巨大的亏损。公司将在自身强大的研发团队基础之上，与中粮期货及其子公司展开合作，对基差走势进行判断，在业务流程中规定立项审批表中必须注明对基差的判断，计算好交割成本，如果基差向不利的方向发展，可以充分利用交割库优势完成现货交割化解基差风险。

5、针对流动性风险的应对措施

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。

五、期货套期保值业务的可行性分析结论

公司控股子公司广东金怡国际供应链管理有限公司开展期货期权套期保值业务，是以规避生产经营风险为目的，不进行投机和套利交易。实际经营过程中，受供求关系影响，原材料价格波动较大，为规避价格波动给子公司生产经营带来的影响，子公司拟在期货市场按照与现货品种相同、月份相近、方向相反、数量相当的原则进行套期保值，达到锁定原材料成本，保证子公司经营业绩的稳定性和可持续性。

公司现已制定《证券投资及衍生品交易内控制度》，并经公司董事会审议通过。《证券投资及衍生品交易内控制度》对套期保值业务的审批权限、内部审核流程、风险处理程序等作出了明确规定，并已配备行情研判、投资决策、业务操作、风险控制等专业人员及团队。子公司广东金怡国际供应链管理有限公司现有的自有资金规模能够支持其从事商品期货套期保值业务所需的保证金。因此，公司控股子公司广东金怡国际供应链管理有限公司开展套期保值业务是切实可行的。

深圳市怡亚通供应链股份有限公司董事会

2022年9月9日