

江苏苏盐井神股份有限公司

关于开展套期保值业务的可行性分析报告

江苏苏盐井神股份有限公司（以下简称“公司”）及所属子公司拟使用自有资金开展与生产经营相关的套期保值业务。

一、开展套期保值业务的目的及必要性

公司主要生产食盐、工业盐、纯碱等产品，近年受国际国内宏观经济、行业政策调整以及市场供需结构变化等多重因素影响，产品及原材料的价格波动加剧，对公司生产经营带来了较大风险。开展套保业务，有助于公司充分利用期货市场价格发现、风险对冲、避险保值功能，规避或减少因产品及原材料价格发生不利变动引起的损失，降低对企业正常生产经营的不利影响，提升整体抵御风险的能力。

二、开展套期保值业务的概况

（一）交易品种

郑州商品交易所上市的纯碱期货，大连商品交易所上市的焦煤期货。

（二）交易金额

公司及所属子公司开展套期保值交易保证金额度不超过人民币3亿元，该额度可循环使用，但期限内任一时点交易保证金总额不超过人民币3亿元（含所属子公司保证金）。

（三）资金来源

公司自有资金。

（四）交易期限

董事会审议通过之日起12个月内。

三、开展套期保值业务的可行性

（一）公司根据《上海证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等相关法律法规，结合实际经营情况修订了《套期保值业务管理办法》，对套期保值业务的授权管理、计划和方案、操作程序、交割管理、风险管理等多方面做出明确规定，建立了较为全面和完善的套期保值业务内控制度。

（二）公司合理设置套期保值业务的组织机构，明确实际操作中的岗位职责和权限。公司并将在实际运行过程中，进一步完善各项工作细节，保证业务操作清晰、资金管理清晰、风险控制清晰，最大程度实现开展套期保值业务的目的。

（三）公司目前的自有资金规模能够支撑本年度套期保值业务总额，计划套期保值业务投入的资金规模与自有资金、经营情况和实际需求相匹配，不会影响公司正常经营业务。

四、套期保值业务的风险分析及风险控制措施

（一）风险分析

公司进行套期保值业务不以投机、套利为目的，主要目的是为了有效规避原料、产品等价格波动对公司带来的影响，但同时也会存在一定的风险：

1、市场风险：期货市场存在一定的系统性风险，同时套期保值需要对价格走势做出预判，一旦价格预测发生方向性错误，可能会给公司造成损失。

2、资金风险：套期保值交易按照公司相关制度中规定的权限下达操作指令，如投入金额过大，可能造成资金流动性风险，甚至因为来不及补充保证金而被强行平仓带来实际损失。

3、技术风险：由于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。

4、内部控制风险：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造成的风险。

5、信用风险：当价格出现对交易对方不利的大幅度波动时，交易对方可能出现违约，进而无法完善交易或进行交割，从而带来风险。

6、政策风险：交易市场的法律法规等相关政策发生重大变化导致无法交易，或交易对方违反相关法律法规可能造成合约无法正常执行而给公司带来损失。

（二）风险控制措施

1、将套期保值业务与公司生产、经营相匹配，最大程度对冲产品价格波动风险。

2、公司将合理调度自有资金用于套期保值业务，严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用资金。

3、加强相关人员的专业知识培训，提高套期保值从业人员的专业素养。设立符合要求的交易、通讯及信息服务设施系统，保证交易系统的安全性和正常运行。

4、公司已制定《套期保值业务管理办法》，规定了套保方案的具体审批权限，并按照相关制度下达操作指令，最大限度避免制度不完善、工作程序不恰当等造成的操作风险。

5、实时关注国际国内市场环境变化，加强对商品价格的研究分析，适时调整操作策略。

6、密切关注国家及行业监管机构的相关政策，紧跟市场，最大

限度降低市场政策风险。

五、会计政策及核算原则

公司根据财政部发布的《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，对套期保值业务进行相应的会计核算，并在财务报告中正确列报。

六、可行性分析结论

公司使用自有资金开展套期保值业务，主要系借助金融工具市场价格发现与风险对冲功能，有效规避产品及原材料价格波动对公司生产经营的负面影响，符合相关法律法规的规定，契合公司和全体股东的利益。公司已构建完善的组织机构用于套期保值交易，配备了投资决策、业务操作、风险控制等专业人员，制定了完备的内控制度和风控机制，且公司自有资金规模与套期保值业务规模相匹配，风险总体可控，不会影响公司的日常生产经营。综上，公司开展套期保值业务是切实可行的。