

# 南宁糖业股份有限公司

## 关于开展白砂糖期货套期保值业务的可行性分析报告

### 一、公司开展白砂糖期货套期保值业务的必要性

白砂糖是南宁糖业股份有限公司的重要产品之一，白砂糖市场价格的涨跌对企业的利润有较大的影响。近年来，受国内国际经济形式发展以及市场供求量变化的影响，白砂糖年内价格平均波动较大，我司主营业务面临一定的市场风险。此外，白砂糖生产具有一定的连续性和产量刚性，为有效规避市场风险，对冲白砂糖价格波动对公司生产经营的影响，保证公司主营业务健康、稳定增长，公司拟利用期货套期保值（以下简称“套期保值”）操作，进行风险控制，减少和降低白砂糖价格波动对公司正常生产经营的影响。

### 二、公司开展白砂糖期货套期保值业务的基本情况

#### 1. 套期保值交易品种

公司拟开展的白砂糖期货套期保值业务将只限于在境内期货交易所交易的白砂糖期货品种。

#### 2. 拟投入金额及业务期间

公司全年拟对不超过 2 万吨白砂糖期货套期保值，约占当年白砂糖产量的 4%，相关情况如下：

- (1) 预计套期保值数量不超过 2 万吨；
- (2) 拟套套期保值最高持仓数量不超过 2 万吨；
- (3) 总计投入保证金及后续护盘资金不超过 1 亿元。

#### 3. 资金来源

公司将利用自有资金进行白砂糖期货套期保值业务。

### 三、公司开展白砂糖期货套期保值业务的可行性

#### 1. 公司已经具备了开展套期保值业务的必要条件

(1) 公司由董事会授权期货套期保值领导小组（以下简称“期货领导小组”）作为从事套期保值业务的具体负责部门，负责套期保值业务相关事项

的具体执行。

(2) 公司已经颁布的《南宁糖业股份有限公司套期保值管理制度》，作为进行套期保值业务的内部控制和 Risk 管理制度，其对套期保值业务额度、套期保值业务品种范围、审批权限、内部审核流程、责任部门及责任人、信息隔离措施、内部风险报告制度及风险处理程序等做出明确规定，能够有效的保证期货业务的顺利进行，并对风险形成有效控制。

(3) 公司目前的自有资金规模能够支持本年度从事白砂糖期货套期保值业务的保证金及后续护盘资金。

## 2. 公司应对套期保值业务风险的具体措施

(1) 价格波动风险：期货行情变动较大，可能产生价格波动风险，造成投资损失。公司拟将套期保值业务与公司生产经营相匹配，最大程度对冲价格波动风险。

(2) 资金风险：套期保值交易采取保证金和逐日盯市制度，可能会带来相应的资金风险。公司将合理调度自有资金用于套期保值业务，不使用募集资金直接或间接进行套期保值，同时加强资金管理的内部控制，不得超过公司董事会批准的保证金额度。

(3) 流动性风险：可能因为成交不活跃，造成难以成交而带来流动性风险。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。

(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风险。公司将严格按照《南宁糖业股份有限公司套期保值管理制度》等规定安排和使用专业人员，建立严格的授权和岗位制度，加强相关人员的职业道德教育及业务培训，提高相关人员的综合素质。同时建立异常情况及时报告制度，并形成高效的风险处理程序。

(5) 会计风险：公司套期保值交易持仓的公允价值随市场价格波动可能给公司财务报表带来的影响，进而影响财务绩效。公司将遵照《企业会计准则》，合理进行会计处理工作。

(6) 技术风险：从交易到资金设置、风险控制，到与期货公司的链路，

内部系统的稳定与套期保值交易的匹配等，存在着因系统崩溃、程序错误、信息风险、通信失效等可能导致交易无法成交的风险。公司将选配多条通道，降低技术风险。

#### 四、开展白砂糖套期保值业务对公司经营的影响分析

##### 1. 期货套期保值业务对公司生产经营的影响

在保证正常生产经营的前提下，公司以自有资金开展白砂糖期货套期保值业务，有利于规避市场风险，对冲白砂糖价格波动对公司生产经营的影响，稳定年度经营利润，进行风险控制，减少和降低白砂糖价格波动对公司正常生产经营的影响。可以避免价格波动所带来的利润波动，实现公司自身长期稳健的发展。

##### 2. 期货套期保值业务对公司财务的影响

公司套期保值业务的相关会计政策及核算原则将严格按照中华人民共和国财政部发布的《企业会计准则》相关规定执行。开展套期保值所使用的白砂糖期货产品的公允价值变动，将计入公司的当期损益，从而将增加或减少公司利润水平。

#### 五、结论

南宁糖业股份有限公司可以开展白砂糖套期保值业务。

南宁糖业股份有限公司

2016 年10月26日