

百隆东方股份有限公司关于开展期货套期保值业务的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

百隆东方股份有限公司（以下简称“公司”）于2018年5月30日召开第三届董事会第十六次会议，审议通过《关于开展期货套期保值业务的议案》。

一、开展期货套期保值业务目的

当前随着国储棉库存逐步下降，公司预计未来境内外棉花市场价格波动将加大。与此同时，近年来公司生产规模不断扩大，对原材料棉花需求亦不断加大，为防止因棉花价格大幅波动而影响公司业绩，公司决定于2018年度开展棉花期货套期保值操作。公司只限于从事生产所需原材料棉花期货交易，是为充分利用期货市场的套期保值功能，尽可能减少因原材料价格波动对公司正常经营产生的影响。

二、2018年度预计开展的期货套期保值额度

2018年度公司计划使用自有资金开展棉花期货套期保值业务，期货交易总规模不超过10万吨。同时授权公司董事长组建期货领导小组，严格依照公司《期货投资内部控制制度》规定开展期货业务。本次董事会授权自本次董事会通过之日起至明年年度董事会召开之日止。

三、期货交易风险分析

（一）价格波动风险：当棉花行情出现大幅波动，现货价格与期货价格相背离时，将造成公司一定损失。

（二）交割风险：临近交割而持仓超出交易所限仓时，或因合约流动性不足而造成平仓损失。

四、应对风险措施

（一）在公司董事会授权范围内进行套期保值操作，确保公司资金安全；

(二) 棉花是公司生产所需主要原材料，公司从事期货投资品种仅限于棉花；坚持套期保值原则，不做投机性、套利性期货交易操作；

(三) 组建期货领导小组，由董事长任组长；严格遵照公司《期货投资内部控制制度》操作，加强期货从业人员业务技能培训，加强事中、事后监管。

五、独立董事意见

公司开展期货套期保值业务，只限于从事公司生产所需原材料棉花期货交易，是为利用期货市场套期保值功能，不做投机性、套利性期货交易操作，减少因原材料价格波动对公司正常经营带来不利影响。为规避期货交易风险，公司设立期货领导小组，由董事长任组长，并遵照公司《期货投资内部控制制度》严格执行，严控期货交易风险。公司开展期货套期保值业务不存在损害上市公司利益以及投资者利益的情形。对此，我们发表同意的独立意见。

特此公告。

百隆东方股份有限公司董事会

2018年5月30日