

# 国泰君安证券股份有限公司

## 关于南方建材股份有限公司

### 开展期货套期保值业务的核查意见

国泰君安证券股份有限公司作为南方建材股份有限公司（以下简称“南方建材”或“公司”）2010年非公开发行人民币普通股股票（A股）的保荐机构（以下简称“本保荐机构”），根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、深圳证券交易所《上市公司信息披露工作指引第8号——衍生品投资》（以下简称“《工作指引第8号》”）和《深圳证券交易所股票上市规则（2008年修订）》等规定，对南方建材开展的套期保值业务进行了核查，有关核查情况如下：

#### 一、南方建材开展衍生品业务的投资原因

南方建材实际从事的主营业务为钢铁及冶金原料贸易业务、汽车经销及售后服务业务，而钢铁及冶金原料市场价格变动较大。公司利用期货的套期保值功能进行风险控制，可以规避钢铁及冶金原料成本大幅波动的风险，保证成本的相对稳定，提高公司抵御市场风险和平抑价格波动的能力。

#### 二、南方建材开展衍生品业务的投资情况

截至2009年12月31日，公司钢材期货套期保值合约公允价值为27,951.87万元，占归属于母公司股东权益的比例为91.3%，占2009年末存货净额的比例为69.13%，上述期货套期保值合约到期期限在2010年以内；2009年，公司钢材期货套期保值业务产生损益为401.8万元，占2009年归属于母公司股东的净利润比例为27.4%。占2009年公司营业收入的比例为0.05%。截至2009年12月31日止，公司未平仓期货头寸6.16万吨，对应现货库存从期货开仓到报告期末潜在盈利582.05万元，期现累计潜在盈亏+89.74万元，达到套期保值的目的。

上述公允价值系公司进行套期保值业务的期货市场公开报价。

#### 三、南方建材开展期货套期保值业务履行的程序

2009年10月15日，南方建材召开了第四届董事会第七次会议，审议通过了《南方建材股份有限公司期货套期保值管理办法》。

2009年12月23日，南方建材召开了第四届董事会2009年第五次临时会议，授权公司经理层有条件开展套期保值业务。

南方建材自2009年8月24日开展期货套期保值业务，该项业务早于《工作指引第8号》发布时间，在深圳交易所发布《工作指引第8号》后，公司按照法律法规的相关要求，制定了《南方建材股份有限公司期货套期保值管理办法》，对开展期货套期保值业务的程序、审批权限与风险控制等进行了明确的规定。

#### **四、南方建材开展期货套期保值业务采取的风险控制措施及执行情况**

经核查，南方建材主要采取了以下措施来控制期货套期保值业务风险：

##### **（一）制定了内控管理制度**

公司制定了《南方建材股份有限公司期货套期保值管理办法》，规定了关于期货套期保值的管理机构，规定了授权制度、审批制度和业务操作流程，限定了投资规模。

##### **（二）设置相应的管理部门**

公司设立套期保值决策小组（以下称“决策小组”）作为公司套期保值交易的管理机构，统一管理公司的套期保值交易。决策小组由公司总经理、业务分管领导、财务总监、经营管理部、投资证券部和财务部负责人组成。总经理担任组长，分管领导、财务总监担任副组长，其他为组员。决策小组对以下事务进行决策：

- 1、选择代理的期货经纪公司；
- 2、审批事业部提出的套期保值方案并明确套期保值的数量占现货库存的比例；
- 3、充分提示期货交易的风险，在适当的时候提出相关建议和意见；
- 4、决定套期保值业务的进入和退出时机；

- 5、决定是否追加保证金及追加保证金的数额；
- 6、决定是否进行实物交割。

### **（三）严格审批权限**

1、决策小组根据公司钢铁贸易的经营规模和正常库存水平，确定总开仓额度和所需保证金峰值，并报董事长批准，原则上每半年确认一次，特殊情况可临时申请额度；

2、总开仓额度批准后，分管领导事先与所管辖的分子公司或部门研究沟通，根据实际库存和市场行情确认需要套期保值的额度，明确各分子公司或部门的套期保值数量，成交后各分子公司或部门应对成交情况签字确认。总经理根据各分管领导的意见，在董事长批准的总开仓额度内进行控制和确认；

3、经营管理部根据分管领导分配的套期保值额度提出付款申请报财务部、分管领导、总经理审批，财务部划转各分子公司或部门的资金占用；

4、如因制度性风险引起的追加保证金，付款申请需通过经营管理部、投资证券部、财务部签署意见，报分管领导、总经理审批。若申请后期货业务资金占用余额超过批准总额度或因出现亏损引起的，均需报董事长审批；

5、经营管理部在核准保证金匹配性时，应遵循相关部门期货业务资金占用余额约为申请开仓余额对应保证金 1.3 倍的原则。

### **（四）明确业务流程和监督报告制度**

公司制定了明确的期货套期保值业务操作流程，由专人分别负责，并且每笔交易都有监督部门对交易进行检查，如不符合套期保值方案，及时报告分管领导。

另外，公司还制定了明确的监督管理制度和报告制度。严格按照规定设置和安排期货从业人员、设置风险监督部门，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。

公司套保业务实行内部报告制度。相关业务部门及时向分管领导和总经理报告当日交易情况、交易结算情况、资金使用情况及异常情况。

## （五）控制投资规模

公司套期保值的期货合约持仓总量按照以下原则确定：

1、以现有库存（含在途资源）的实际总量为最高限并根据盈亏空间和市场行情进行比例调整；

2、大型工程配送项目以合同约定的数量为最高限。

公司使用自有资金从事期货业务并严格控制资金规模，坚持以套期保值为目的，金额不超过公司计划金额，不会对正常生产经营产生不利影响。

经本保荐机构核查，截止到本意见出具日，南方建材能够严格执行上述风险控制措施，未发现违规操作的情况。

## 五、核查结论

综上，南方建材使用自有资金利用期货市场开展期货套期保值业务履行了相关的审批程序，符合国家相关法律、法规及《公司章程》的有关规定；公司从事期货交易以防范库存跌价风险，锁定工程配供业务利润，保护公司的合法权益为目的；公司已就开展期货套期保值业务建立健全了组织结构、业务操作流程、审批流程等相应的内控制度并能够有效执行；公司在保证正常生产经营的前提下，使用自有资金开展期货套期保值业务有利于控制经营风险，有利于提高公司抵御市场波动的能力，不存在损害公司和全体股东利益的情况。

（以下无正文）

（此页无正文，为国泰君安证券股份有限公司关于南方建材股份有限公司开展期货套期保值业务的核查意见之签字盖章页）

保荐代表人

\_\_\_\_\_  
袁华刚

\_\_\_\_\_  
董建明

国泰君安证券股份有限公司

二〇一〇年四月十五日