

百隆东方股份有限公司关于开展棉花期货业务的公告

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2019年4月19日召开第三届董事会第二十次会议，会议使用通讯结合现场会议表决方式审议通过《关于开展棉花期货业务的议案》。

一、开展棉花期货业务目的

近年来公司生产规模逐年扩大，对原材料棉花需求不断加大，当前国储棉库存逐步下降，全球棉花供应趋紧，预计未来境内外棉花市场价格波动仍将加大。为稳定棉花供给，将棉花期货市场采购作为公司原材料现货采购的重要补充，同时平抑原材料棉花的采购价格，公司决定于2019年度继续开展原材料棉花期货业务。

二、2019年度预计开展棉花期货业务额度

2019年度公司使用自有资金开展棉花期货业务，棉花期货交易持仓不超过10万吨，交易量（包括建仓、平仓、交割）全年累计不超过20万吨，交易保证金不超过1亿元人民币。

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，且公司建仓方向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期货交易，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；

（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

公司在董事会授权范围内开展棉花期货业务符合国家法律、法规及《公司章程》的有关规定。受全球棉花供应趋紧，预计未来境内外棉花市场价格波动仍将加大。近年来随着公司生产规模扩大，对原材料棉花需求亦不断加大，当前国储棉库存逐步下降，为稳定棉花供给，将棉花期货市场采购作为公司原材料现货采购的重要补充，同时平抑原材料棉花的采购价格，公司开展棉花期货业务是必要的。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。公司开展棉花期货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

2019年4月19日