

广州白云电器设备股份有限公司

关于开展期货套期保值业务的可行性分析报告

一、开展期货套期保值业务的背景

广州白云电器设备股份有限公司（以下简称“公司”）生产所需主要材料为铜材、钢材、铝材等金属原材料，其价格波动对公司的成本影响较大，公司有必要主动采取措施，积极防范和化解由于原材料价格变动带来的市场风险。

二、开展期货套期保值业务的情况概述

公司开展期货套期保值业务，仅限于本公司生产经营所需的铜、钢、铝等原材料的期货交易合约。公司拟以自有资金开展与公司主营业务相关的大宗商品期货套期保值业务，不进行投机和套利交易。单一时点公司开展前述期货套期保值业务的额度合计最高不超过人民币 20,000 万元（含追加的临时保证金），该额度在有效期内可循环使用。交易的有效期为自公司 2022 年年度股东大会审议通过该议案之日起至 2023 年年度股东大会召开之日止。

三、开展期货套期保值业务的必要性和可行性

公司开展商品期货套期保值业务，是以规避生产经营中原材料价格波动所带来的风险为目的，不进行投机和套利交易。实际经营过程中，公司的主要原材料成本为铜、钢、铝等金属原材料，为规避原材料价格波动给公司生产经营带来的影响，公司拟进行期货套期保值，锁定原材料成本，保证公司经营业绩的稳定性和可持续性。公司已建立了较为完善的商品期货套期保值业务内部控制和风险控制制度，具有与拟开展期货套期保值业务交易保证金相匹配的自有资金，公司将严格落实风险防范措施，审慎操作。综上所述，公司开展商品期货套期保值业务是切实可行的，对公司的生产经营是有利的。

四、套期保值业务的风险分析

公司开展套期保值业务不以投机为目的，主要为有效规避原料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、价格波动风险：期货行情波动较大时，可能产生价格波动风险，造成交易损失。

2、流动性风险：如果合约活跃度较低，造成难以成交而带来流动性风险，

从而产生交易损失。

3、**资金风险**：期货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。

4、**内部控制风险**：期货交易专业性较强，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、**技术风险**：存在交易系统出现技术故障、系统崩溃、通信失败等，导致无法获得行情或无法下单的风险。

6、**政策风险**：期货市场法律法规等政策如发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易，从而带来风险。

五、开展期货套期保值业务的风险控制措施

1、公司根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第5号——交易与关联交易指引》等有关规定并结合公司实际，建立和制定了套期保值业务相关管理制度，对套期保值业务额度、品种范围、审批权限、内部审核流程、责任部门及责任人、内部风险报告及处理程序等作出明确规定，公司将严格按照规定对各个环节进行控制。

2、公司开展套期保值业务将与公司生产经营相匹配，最大程度对冲价格波动风险。

3、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，合理计划和使用保证金。

4、设立符合要求的交易、通讯及信息服务设施系统，保证交易系统的正常运行，确保交易工作正常开展。当发生错单时，及时采取相应处理措施，并减少损失。

5、公司董事会授权期货套期保值工作小组作为期货套期保值业务的具体负责部门，负责期货套期保值业务相关事项的具体执行，相关人员均已了解该业务的特点及风险。

6、公司内审部定期或不定期对套期保值业务进行检查，监督套期保值工作的开展，控制风险。

六、开展期货套期保值业务可行性分析结论

公司开展期货套期保值业务，能有效减少生产经营中原材料价格波动所带来

的风险,不进行投机和套利交易,相关业务审批流程、风险防控和管理措施到位,借助期货市场的价格发现、风险对冲功能,利用套期保值工具规避市场价格波动风险,降低了价格波动给公司生产经营所带来的影响,有利于公司生产经营的稳定性和可持续性。综上,公司开展期货套期保值业务具有必要性和可行性。

广州白云电器设备股份有限公司

2023年4月26日