

广州智光电气股份有限公司子公司
广州岭南电缆股份有限公司
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目的

公司开展期货交易，目的是充分利用期货市场的套期保值功能，最大可能规避原材料因现货市场价格大幅波动给公司带来的风险，公司有必要开展期货的保值业务。

二、期货套期保值业务的基本情况

1、套期保值交易品种

国内期货交易所挂牌交易的铜、铝期货合约。

2、预计投入资金额度

根据岭南电缆目前的电力电缆加工业务的产销量计划，及期货交易所规定的保证金比例测算，投资期限内任一时点保证金余额（含前述投资的收益进行再投资的相关金额，不包含交割当期头寸而支付的全额保证金在内）合计不超过人民币 15000 万元。

3、资金来源

广州岭南电缆股份有限公司自有资金。

4、业务期间

公司董事会授权岭南电缆进行一年的铜、铝期货交易业务，自2023年1月23日生效至2024年1月22日止。在此次董事会授权生效前，公司可继续使用此前董事会批准的授权进行铜、铝期货交易业务。如发生交易的存续期超过了决议的有效期，则决议的有效期自动顺延至交易完成时终止。

三、套期保值风险分析

1、价格波动风险

当期货行情大幅剧烈波动时，公司可能无法在要求锁定的价格买入套保或在预定的价格平仓，造成损失。

2、信用风险

在产品交付周期内，由于铜、铝期货价格的大幅波动，交易对方主动违约而造成公司期货交易的损失。

3、内部控制风险

期货交易专业性较强，复杂程度较高，公司虽然建立了期货套期保值内控体系，但仍存在着可能会产生由于操作失误等其他过失原因导致内控体系执行失效的风险。

4、技术风险

由于无法控制和不可预测的系统故障、网络故障、通讯故障等造成交易系统非正常运行，导致交易指令延迟、中断或数据错误等问题。

5、法律风险

期货市场法律、法规等发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易，从而带来的风险。

四、风险控制措施

1、公司及岭南电缆将套期保值业务与经营业务相匹配，最大程度对冲价格波动风险。岭南电缆套期保值业务只限于在境内期货交易且与其经营业务所需的原材料相同的期货品种。

2、岭南电缆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，在市场价格剧烈波动时及时平仓以规避风险。

3、公司及岭南电缆针对套期保值业务已制定了《商品期货套期保值业务管理制度》，将严格按照管理制度规定对各个环节进行控制。同时加强对相关执行人员的职业道德及业务培训，有效避免操作风险。

4、设立符合要求的计算机系统及相关设施，确保交易工作正常开展。当发生故障时，及时采取相应的处理措施以减少损失。

5、公司及岭南电缆加强对国家法律、法规及管理机构相关政策的把握和理解，及时合理地调整套期保值思路与方案。

五、期货套期保值业务的会计核算原则

根据岭南电缆经营实际情况，将根据《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 24 号-套期保值》对金融衍生品的公允价值予以确定。

六、套期保值业务的可行性分析

岭南电缆根据具体经营情况进行铜、铝期货套期保值，以及对库存铜、铝进行套期保值，是以规避经营中的原材料价格波动风险为目的，遵循“锁定原材料价格风险、套期保值”的原则。

岭南电缆已建立商品期货套期保值业务内部控制和风险管理制度，具有与拟开展的铜、铝期货套期保值业务的交易保证金相匹配的自有资金，严格按照深圳证券交易所的相关规定和公司《商品期货套期保值业务管理制度》的要求审慎操作，进行铜、铝期货套期保值是切实可行的。岭南电缆在签订套期保值合约及平仓时进行严格的风险控制，依据自身经营规模锁定原材料价格和数量情况，使用自有资金适时购入相应的期货合约；在现货采购合同生效时，做相应数量的期货平仓。期货套期保值业务一定程度上规避或者降低材料价格波动对岭南电缆经营的影响，岭南电缆将严格按照公司《期货套期保值业务管理制度》的要求，落实风险防范措施，审慎操作。

七、公司开展期货套期保值业务的可行性分析结论

公司使用自有资金利用期货市场开展的期货套期保值交易业务的相关审批

程序符合国家相关法律、法规及《公司章程》的有关规定；公司已就期货套期保值交易行为，制定了业务操作流程、审批流程及《商品期货套期保值业务管理制度》；公司根据自身经营状况开展期货套期保值业务可以有效地规避原材料因现货市场价格大幅波动给公司带来的风险，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，稳定利润水平，提升公司持续盈利能力和综合竞争能力。综上所述，公司开展期货套期保值业务是切实可行的，对公司的经营是有利的，不存在损害公司和全体股东利益的情形。

广州智光电气股份有限公司
董事会
2023年1月20日