

深圳市豪鹏科技股份有限公司

关于 2024 年度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

深圳市豪鹏科技股份有限公司（以下简称“公司”）采购的原材料价格波动会给公司及子公司经营带来不利的影响。为稳定公司经营业绩，更好地规避主要原材料价格波动给公司经营带来的风险，公司拟利用期货市场开展期货套期保值业务。

二、期货套期保值业务概述

1、投资目的

利用期货市场的套期保值功能，对冲原材料价格大幅度波动给公司及子公司经营带来的不利影响，尽量规避由于原材料价格发生不利变动引起的损失，提升公司整体抵御风险能力，促进公司稳定健康发展。

公司及子公司拟开展的商品期货套期保值业务仅限于与生产经营相关的原材料相关产品，不做投机性交易，不会影响公司主营业务的正常发展。

2、投资额度及资金来源

公司及子公司拟开展的商品期货套期保值业务保证金最高额度为人民币 2,000 万元（不含期货标的实物交割款项），期限内任一时点的交易金额（含前述投资的收益进行再投资的相关金额）不应超过该额度，在限定额度内可循环使用。在不超过额度的情况下，无需再逐项提请公司董事会审批。资金来源为公司自有资金，不涉及募集资金。

3、投资品种

公司及子公司开展的商品期货套期保值业务品种为与公司生产经营有直接关系的金属镍等。

4、授权期限

鉴于期货套期保值业务与公司的生产经营密切相关，公司董事会授权公司总经理或财务总监审批日常期货套期保值业务方案及签署期货套期保值业务相关合同，并由投融资管理部作为日常执行机构，行使期货套期保值业务跟进落实职责。授权期限自公司董事会审议通过之日起至召开董事会/股东大会就相关

事项作出新的决议之日止。

三、开展期货套期保值业务的必要性和可行性

近年来，由于国内国际经济形势发展以及市场供求量的变化，公司采购的原材料的价格（如金属镍等）波动较大。由于金属镍等原材料采购成本在公司生产成本中占有较大比重，如果单一在传统现货市场实施采购，其价格波动风险将无法控制，这会给公司生产经营带来较大风险，公司持续盈利能力也将受到极大挑战。为规避原材料价格波动给公司及子公司经营带来的风险，保证公司主营业务健康、稳定增长，公司有必要利用商品期货市场的特征和规则，通过期货和现货市场对冲的方式，将公司产品销售价格、原材料采购成本和风险控制适度范围内，积极开展商品期货套期保值业务，提升公司整体抵御风险能力，促进公司稳定健康发展。

四、期货套期保值业务风险及风险控制措施

（一）投资风险分析

商品期货套期保值操作可以有效管理原材料的采购价格风险，特别是减少原材料价格大幅下跌时较高库存带来的跌值损失，降低因原材料价格急剧上涨时市场货源紧张无法快速建库的机会损失。但商品期货套期保值业务在开展中，仍存在一定的风险：

1、价格异常波动风险：理论上，各期货交易品种在临近交割期时，期货市场价格和现货市场价格将趋于回归一致，但在极个别的非理性市场情况下，可能出现期货和现货价格在交割期仍然不能回归的情形，从而对公司的套期保值操作方案带来影响，甚至造成损失。

2、资金风险：期货交易采取保证金和逐日盯市制度，当行情发生急剧变化时，可能造成资金流动性风险，可能存在因来不及补充保证金而被强制平仓带来的实际损失。

3、内部控制风险：套期保值交易专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内控体系不完善带来风险。

4、技术风险：可能因计算机系统不完备导致技术风险。

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

（二）拟采取的风险控制措施

1、公司制定了《期货套期保值业务管理制度》，该制度对公司开展商品期货套期保值业务的审批权限、操作流程、风险管理、资金管理、信息披露等方面做出了明确的规定，各项措施切实有效且能满足实际操作的需要，符合监管部门的有关要求。

2、公司的商品期货套期保值业务规模将与公司经营业务相匹配，最大程度对冲价格波动风险。商品期货套期保值交易仅限于与公司生产经营业务相关的商品期货品种。

3、公司以自己的名义开立商品期货套期保值交易账户，使用自有资金，不会使用募集资金直接或间接进行商品期货套期保值。公司将充分考虑期货合约价格波动幅度，严格控制商品期货套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金，对保证金的投入比例进行监督和控制，持仓过程中持续关注期货账户风险程度，做好追加保证金准备，并留存一定比例的风险备用金用于保证当期套期保值过程中出现亏损时及时补充保证金，避免因期货账户中资金无法满足和维持套期保值头寸时被强制平仓；在市场剧烈波动时及时平仓规避风险。

4、公司将严格按照相关内控制度安排，配置专业人员，建立严格的授权与岗位牵制机制，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。

5、公司定期及不定期对商品期货套期保值业务进行检查，监督商品期货套期保值业务人员执行风险管理制度和风险管理工作程序，及时防范业务中的操作风险。

6、公司将配备符合要求的计算机系统及相关设施，选配多条通道，降低技术风险。

五、开展期货套期保值业务会计政策及核算原则

公司根据《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 37 号——金融工具列报》《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》等相关规定及其指南，对期货套期保值业务进行相应的核算和披露。

六、公司开展期货套期保值业务的可行性分析结论

经对公司所处行业、经营状况以及国内外期货市场和现货市场中的交易情

况分析，公司需严格遵守相关法律、法规及期货套期保值业务规则，合理、有效地在有权机构批准范围内开展与公司生产经营有直接关系的金属镍等原材料的期货套期保值业务，有效规避原材料价格波动风险，稳定利润水平，提升公司及子公司持续盈利能力和综合竞争能力。综上所述，公司认为开展商品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。

深圳市豪鹏科技股份有限公司

董事会

2024年4月27日