

江苏南大光电材料股份有限公司

关于开展商品期货套期保值业务的可行性分析报告

一、开展商品期货套期保值业务的目的

江苏南大光电材料股份有限公司（以下简称“公司”）氟类电子特气产品的主要原材料镍的价格受市场波动影响明显，为降低原材料价格波动给公司带来的经营风险，保持公司经营业绩持续、稳定，公司拟利用期货工具的套期保值功能，根据生产经营计划择机开展期货套期保值业务。

本次开展商品期货套期保值业务的交易品种为与公司生产经营相关的镍期货品种，进行套期保值的数量原则上不得超过实际生产经营计划确定的现货交易数量，预计将有效控制产成品价格波动风险敞口。

二、开展商品期货套期保值业务的基本情况

公司董事会授权经营管理层开展商品期货套期保值业务，并按照公司制定的《期货套期保值业务管理制度》相关规定及流程，进行套期保值业务操作及管理。

（一）交易品种

公司开展商品期货套期保值业务的期货品种仅限于与公司生产经营有直接关系的镍期货品种。

（二）交易场所：

交易场所只限于境内合法运营的期货交易所。

（三）资金额度

公司根据生产经营的实际情况及订单规模，确定套期保值的数量规模，加上一定的风险波动金，预计套期保值业务的保证金金额不超过人民币3,000万元（不含期货标的实物交割款项），预计任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币2亿元。在有效期限内，任一时点的交易金额（含前述交易的收益进行再交易的相关金额）将不超过上述额度。

（四）资金来源

自有资金，不涉及募集资金。

（五）授权期限

授权期限自公司董事会审议通过之日起12个月内有效，在决议有效期内，上述额度可循环滚动使用。如单笔交易的存续期超过了授权期限，则授权期限自动顺延至该笔交易终止时止。

三、开展商品期货套期保值业务的风险分析

公司开展套期保值业务不以逐利为目的，主要为有效降低原材料市场价格剧烈波动对公司经营带来的影响，但同时也会存在一定的风险，具体如下：

（一）市场风险

套期保值交易需要对价格走势作出预判，并且现货市场与期货市场价格变动幅度不同，如果对价格预测错误或者基差出现变化的程度超过预期值，或者市场出现大反转，从而带来巨大亏损或强制平仓的风险。

（二）政策风险

如期货市场相关法规政策发生重大变化，可能导致市场发生剧烈波动或无法交易的风险。

（三）流动性风险

公司期货合同到期主要采用平仓方式，受期货市场流动性不足的限制，如投入金额过大，可能造成流动性风险，导致套期保值持仓无法成交或无法在合适价位成交，令实际交易结果与方案设计出现较大偏差，可能面临因无法平仓被强行实物交割或来不及补充保证金被强制平仓的风险。

（四）内部控制风险

期货交易专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内控体系不完善或者人为操作失误造成风险。

（五）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，使交易指令出现延迟、中断或数据错误等问题，从而带来相应风险。

四、风险控制措施

（一）公司已制定了《期货套期保值业务管理制度》，对公司开展期货套期保值业务的审批权限、操作流程及风险控制等方面做出明确的规定，建立有效的监督检查、风险控制和交易止损机制，在整个套期保值操作过程中所有业务都将严格按照上述制度执行。

（二）公司合理设置完善的期货业务组织机构，建立岗位责任制，明确各相关部门和岗位的职责权限，严格在董事会批准的权限内办理公司期货套期保值业务。同时，加强对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，增强风险管理及防范意识。

（三）公司期货套期保值交易仅限于与公司经营业务所需的原材料相关性高的商品期货品种，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。在制订交易方案的同时做好资金测算，合理调度资金；严格控制套期保值的资金规模，合理规划和使用资金，在市场剧烈波动时做到合理止损。

（四）公司根据生产需求制定的金属镍采购计划，适时在期货市场进行交易，交易考虑月份合约的流动性和月份合约间基差，尽量选择流动性好的期货合约，避免由于流动性差造成建仓成本和平仓成本提高。如对特定月份合约有需求，但考虑该月份合约流动性差、基差不合理等因素，将利用主力合约保值再移仓方式操作。

（五）内审部定期及不定期对套期保值交易业务进行检查，监督套期保值交易业务人员执行风险管理制度和风险管理工作程序，及时防范业务中可能出现的操作风险。

五、开展商品期货套期保值业务的会计核算原则

公司将根据《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——套期会计》《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，对拟开展的期货套期保值业务进行相应的核算处理，并在财务报告中正确列报。

六、开展商品期货套期保值业务的可行性分析结论

公司开展商品期货套期保值业务是以降低生产经营所需原材料及生产产品价格波动等风险为目的，有利于实现稳健经营，具有必要性；公司已经就套期保值业务的额度、品种、具体实施等事项做出了明确的规定，采取的针对性风险控制措施是可行的。通过开展期货套期保值业务，可以实现以降低风险为目的的资产保值，增强公司财务的稳健性，符合公司稳健发展的要求。因此，公司开展期货套期保值业务具有必要性和可行性。

江苏南大光电材料股份有限公司

董事会

2024年10月30日