

天奇自动化工程股份有限公司

关于控股子公司开展期货套期保值业务的 可行性分析报告

天奇自动化工程股份有限公司（以下简称“公司”）控股子公司江西天奇金泰阁钴业有限公司（以下简称“江西金泰阁”）拟使用自有资金开展与生产经营业务相关产品的套期保值业务。

一、开展期货套期保值业务的目的和必要性

鉴于公司控股子公司江西金泰阁生产经营所需的钴金属、镍金属占公司产品成本比重较大，采购价格受市场价格波动影响明显，为合理规避钴金属、镍金属价格波动风险，锁定公司产品成本，有效地防范原材料价格变动带来的市场风险，降低原材料价格波动对公司正常经营的影响，公司同意江西金泰阁开展期货套期保值业务，借助期货市场的价格风险对冲功能，利用套期保值工具规避现货交易中钴金属、镍金属价格波动风险；本次套期保值业务仅用于规避钴金属、镍金属市场价格波动等风险，不作为盈利工具使用。

二、开展期货套期保值业务的主要内容

- 1、交易品种：限于与公司生产经营相关的钴金属、镍金属；
- 2、拟投入的金额：本次期货套期保值业务拟投入的保证金不超过人民币 1,500 万元，在保值期限范围内可循环使用；
- 3、拟进行套期保值业务期间：自本次董事会审议通过之日起一年内循环有效（自 2021 年 3 月 1 日至 2022 年 2 月 28 日）；
- 4、资金来源：公司及控股子公司使用自有资金进行套期保值业务，不涉及使用募集资金或银行信贷资金。
- 5、会计处理相关说明：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 24 号——套期保值》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》等相关规定对期货套期保值业务进行相应的会计处理，反映财务报表相关项目。
- 6、开展模式：公司董事会授权公司期货套期保值工作小组行使套期保值业务管理职责，

根据公司董事会审议通过的《期货套期保值业务管理制度》相关规定及流程进行操作。

三、开展期货套期保值业务的可行性分析

公司控股子公司江西金泰阁通过开展期货套期保值业务,可以充分利用期货市场的套期保值功能,规避钴金属、镍金属价格波动风险,锁定生产经营成本,稳定产品利润水平,提升江西金泰阁的持续盈利能力及综合竞争力。

公司已建立了较为完善的期货套期保值管理制度,具有与拟开展套期保值业务交易相匹配的自有资金,公司将严格按照《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》和公司《期货套期保值业务管理制度》的相关规定,落实内部控制和风险管理措施,审慎操作。

公司将严格按照中华人民共和国财政部发布的《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》及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》的相关规定执行,合理进行会计处理工作。

综上所述,公司控股子公司江西金泰阁开展期货套期保值业务是切实可行的,有利于江西金泰阁的生产经营。

四、开展期货套期保值业务的风险分析

公司控股子公司江西金泰阁开展期货套期保值业务不以投机为目的,主要为有效规避钴金属、镍金属市场价格波动对江西金泰阁经营业绩带来的影响,有利于江西金泰阁稳健经营,但同时也会存在一定风险,具体如下:

- 1、价格风险:期货行情变动较大,可能产生价格波动风险,造成期货交易的损失;
- 2、流动性风险:套期保值策略的实施存在流动性风险,如果内部执行成本很高或者期货市场流动性差,套期保值策略难以执行,将形成敞口暴露在市场风险之下;
- 3、内部控制: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业务内控体系,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,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。

五、公司采取的风险控制措施

- 1、公司及子公司将严格控制套期保值的资金规模,合理计划和使用保证金,使用自有

资金用于套期保值业务，不使用募集资金直接或间接进行套期保值，严格执行有关法律法规及公司《期货套期保值业务管理制度》相关规定，加强资金管理的内部控制，并在董事会及股东大会审批权限内办理公司期货套期保值业务。

2、遵循锁定原材料价格风险、套期保值原则，且只针对公司业务相关的原材料期货产品进行操作，不做投机性、套利性期货交易操作。

3、公司根据《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》等相关规定，结合公司实际情况，制定了《期货套期保值业务管理制度》，对套期保值额度、品种范围、内部流程、风险管理等作出了明确的规定。公司将严格按照《期货套期保值业务管理制度》有关规定对各个环节进行控制，同时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。

4、公司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、公司为进行套期保值而指定的商品期货的公允价值变动与被套期项目资产的公允价值变动相抵销后，导致合计亏损或者浮动亏损金额每达到或超过公司最近一年经审计的归属于上市公司股东净利润绝对值的 10%且亏损金额超过 1,000 万元人民币后，本公司将在两个交易日内及时披露。

6、公司审计部定期及不定期组织相关职能部门对相关的基础数据进行抽查。当发现期货业务有关人员违反风险管理政策和风险管理工作程序、经纪公司的资信情况发生变化、交易员的交易行为不符合套期保值规范、公司期货头寸的风险状况影响到套期保值过程的正常进行等问题时，及时反馈给公司期货套期保值工作小组。公司期货套期保值工作小组将启动期货应急机制，及时对相关情况做出有效反应。

六、结论

公司控股子公司江西金泰阁开展期货套期保值业务，是以规避和防范钴金属、镍金属市场价格波动给其带来的经营风险为目的，不进行投机和套利交易，江西金泰阁进行期货套期保值业务可以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，提升其持续盈利能力和综合竞争能力。

公司已建立了较为完善的期货套期保值管理制度，具有与拟开展套期保值业务交易相匹配的自有资金，公司将严格按照《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》和公司《期货套期保值业务管理制度》的相关规定，落实内部控制和风险管理措施，审慎操作。

综上所述，公司控股子公司江西金泰阁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。

天奇自动化工程股份有限公司

2021 年 3 月 2 日