

# 浙江南都电源动力股份有限公司

## 关于开展期货套期保值业务的可行性分析报告

### 一、开展期货套期保值的目的

浙江南都电源动力股份有限公司（以下简称“公司”）及子公司开展期货套期保值业务仅限于与公司生产经营相关的产品与原材料，旨在借助期货市场的价格发现和套期保值功能，合理规避大宗商品价格波动对公司原材料采购及产品销售带来的不利影响，控制公司经营风险，实现公司稳健经营的目标。

### 二、开展套期保值基本情况

#### （一）交易品种

公司及子公司进行期货套期保值业务只限于在境内期货交易所交易的与生产经营相关的主要期货品种，严禁进行以逐利为目的的任何投机交易。

#### （二）拟投入金额及业务期间

根据公司及子公司生产经营的实际情况，以当期现有的销售订单为测算基准，确定套期保值的数量规模，加上一定的风险波动金，公司及子公司拟投入的保证金总额最高不超过人民币 12,000 万元，用以进行期货套期保值业务。在该额度范围内可以循环使用，业务期限自本次董事会审议通过后一年内有效。

#### （三）资金来源

公司及子公司将利用自有资金进行套期保值操作。

#### （四）会计政策及考核原则

公司开展期货套期保值业务的相关会计政策及核算原则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》及《企业会计准则第 24 号—套期保值》相关规定执行。开展期货套期保值业务所使用的期货产品的公允价值变动，将计入公司的当期损益，从而将增加或减少公司利润。

### 三、开展期货套期保值业务的可行性

公司已成立期货领导小组，对期货套期保值业务进行监督管理；下设期货操作小组，负责期货业务相关事项的具体执行，公司将组织具有良好素质的专门人

员负责期货业务的交易工作。

公司已经制定了《期货套期保值业务管理制度》，作为进行期货套期业务的内部控制和风险管理制，对套期保值业务额度、套期保值业务品种范围、审批权限、责任部门及责任人、内部风险报告制度及风险处理程序等作出明确规定，能够有效保证期货业务的顺利进行，并对风险形成有效控制。

公司目前的自有资金规模能够支撑从事铅期货套期保值业务的保证金总额。

#### **四、开展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投机为目的，主要为合理规避公司生产经营中的原材料采购价格及产品销售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：期货行情变动较大，可能产生价格波动风险，造成投资损失。

2、资金风险：期货交易采取保证金和逐日盯市制度，如投入金额过大，可能造成资金流动性风险，甚至因为来不及补充保证金而被强行平仓带来实际损失。

3、内部控制风险：期货交易专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内控制度不完善而造成风险。

4、客户违约风险：期货价格出现不利的大幅波动时，客户可能违反合同的相关约定，取消产品订单，造成公司损失。

5、技术风险：从交易到资金设置、风险控制，到与期货公司的链路，内部系统的稳定与期货交易的匹配等均存在因系统崩溃、程序错误、信息风险、通信失效等可能导致交易无法成交的风险。

#### **五、公司采取的风险控制措施**

1、将套期保值业务与公司及子公司生产经营相匹配，最大程度对冲价格波动风险；

2、公司及子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；

3、根据《期货套期保值业务管理制度》，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、信息隔离措施、内部风险报告及处理程序、信息披露等作出明确规定。公司将严格按照《期货套期保值业务管理

制度》的规定对各个环节进行控制。

4、公司将建立客户的信用管理体系，在交易前对交易对方进行资信审查，确定交易对方有能力履行相关合同。

5、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。当发生异常故障时，及时采取相应的处理措施以减少损失。

## **六、对公司的影响分析**

### **1、期货套期保值业务对公司生产经营的影响**

公司及子公司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，合理规避大宗商品价格波动对公司原材料采购及产品销售带来的不利影响，控制公司经营风险，实现公司稳健经营的目标。

### **2、期货套期保值业务对公司财务的影响**

公司将根据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》及《企业会计准则第 24 号—套期保值》等相关规定进行会计处理。

## **七、可行性分析结论**

公司进行商品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，防范和化解由于原材料价格变动带来的市场风险，减少因原材料价格波动造成的产品成本波动，降低原材料价格波动对公司正常经营的影响。

综上所述，公司开展商品期货套期保值业务对公司的经营是有利的，是切实可行的。

浙江南都电源动力股份有限公司

董 事 会

2022 年 1 月 26 日