

# 广州迪森热能技术股份有限公司

## 关于子公司开展期货套期保值业务的可行性分析报告

广州迪森热能技术股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司广州迪森家居环境技术有限公司（以下简称“迪森家居”）拟使用自有资金，在单日最高余额不超过人民币 2,500 万元额度内开展铜期货套期保值业务，期限自本次董事会审议通过之日起一年内有效。

### 一、开展期货套期保值业务的目的

铜为迪森家居生产制造的重要原材料，为合理规避原材料价格波动对公司原材料采购及产品销售产生的不利影响，控制公司经营风险，迪森家居将开展铜期货套期保值业务，利用期货市场的套期保值功能，锁定产品成本，实现公司稳健经营目标。

### 二、开展期货套期保值业务的基本情况

#### 1、期货品种及交易方式

迪森家居拟开展的期货套期保值业务仅限于场内市场交易的铜期货品种，不得在场外市场进行，不得进行以逐利为目的的任何投机交易。

#### 2、额度及期限

迪森家居将根据实际生产经营情况，以当期现有订单为测算基准确定套期保值的数量规模，单日最高余额不超过人民币 2,500 万元，期限自本次董事会审议通过之日起一年内有效。

#### 3、资金来源

迪森家居将以自有资金进行套期保值操作，不得使用募集资金进行操作。

#### 4、会计政策及考核原则

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。

### 三、开展期货套期保值业务的可行性分析

铜为迪森家居生产制造的重要原材料，需求量较大，其价格波动直接影响公司经营业绩。迪森家居充分利用期货工具的套期保值功能，可有效减少和规避铜价格波动带来的经营风险，有利于锁定预期利润和减少价格波动造成的损失，符合公司日常经营的需要，存在必要性。

公司董事会制定了《期货套期保值业务管理制度》，作为开展期货套期业务的内部控制和风险管理制，对套期保值业务的审批权限、业务流程、内部风险报告制度及风险处理程序等作出明确规定，能够有效保障期货业务的顺利进行，并对风险形成有效控制。

公司结合自身情况，合理设置审批层级，明确实际操作中的岗位职责和权限，将组织具有良好素质的人员负责期货业务的交易工作，对相关风险形成有效控制。

公司使用自有资金开展期货套期保值业务，不直接或间接使用募集资金进行期货套期保值业务，且计划期货套期保值业务投入的保证金规模与自有资金、经营情况和实际需求相匹配，不会影响公司正常经营业务。

综上，公司开展期货套期保值业务具备可行性。

#### **四、开展期货套期保值业务的风险分析及公司**

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，以及因未及时补足保证金被强行平仓而产生损失的风险。

3、技术风险：存在交易系统出现技术故障、系统崩溃、通信失败等，导致无法获得行情或无法下单的风险。

4、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。

5、信用风险：交易价格出现对交易对方不利的大幅度波动时，交易对方可能违反合约的相关规定，取消合约，造成公司损失。

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

#### **五、公司采取的风险控制措施**

1、将套期保值业务与公司生产经营相匹配，最大程度对冲价格波动风险：公司期货套期保值业务只限于在境内期货交易所交易的期货。期货持仓量不超过套期保值的现货需求量，持仓时间应与现货保值所需的计价期相匹配。

2、严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金，严格按照公司套期保值业务管理制度中规定的权限下达操作指令，根据规定进行审批后，方可进行操作。

3、套期保值方案的拟定应充分考虑期货合约价格波动幅度，设置合理的保证金比例和止盈止损点位等；持仓过程中，应与期货经纪公司保持密切联系，持续关注期货账户资金风险和保值头寸价格变动风险，做好追加保证金准备。公司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保头寸时出现现金流动性风险。

4、设立符合要求的交易、通讯及信息服务设施系统，保证交易系统的正常运行，确保交易工作正常开展。当发生错单时，及时采取相应处理措施，减少损失。

5、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。

6、加强对国家及相关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。

## **六、对公司的影响**

### **1、对公司生产经营的影响**

迪森家居开展期货套期保值业务，充分利用期货工具的套期保值功能，合理规避和防范主要原材料价格波动对公司整体经营业绩的影响，有利于降低公司经营风险。

### **2、对公司财务的影响**

迪森家居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财政部发布相关规定执行。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。

## **七、结论**

迪森家居开展期货套期保值业务，不以投机和套利交易为目的，是借助期货市场的价格发现、风险对冲功能，规避市场价格波动给公司生产经营带来的风险，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。

广州迪森热能技术股份有限公司董事会

2022年4月25日