

深圳市怡亚通供应链股份有限公司

关于公司控股子公司上海安鼎盛科技发展有限公司

开展期货期权套期保值业务的可行性分析报告

深圳市怡亚通供应链股份有限公司（以下简称“怡亚通”或“公司”）控股子公司上海安鼎盛科技发展有限公司（以下简称“上海安鼎盛”）拟开展期货期权套期保值业务，具体内容如下：

一、开展商品套期保值业务概述

公司控股子公司上海安鼎盛科技发展有限公司（以下简称“上海安鼎盛”）为开展金属原材料全产业链业务，规避现货价格波动风险，拟在上海期货交易所开展金融衍生品交易业务，利用期货市场套期保值功能来锁定成本，实现相对稳定的利润。上海安鼎盛根据自身经营目标，计划开展铜等大宗商品的套期保值业务，年度套保量不超过 20 万吨，预计开展商品期现业务所需合计使用资金不超过人民币 3,000 万元，期限为一年，有效期内可循环使用。预计任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币 3,000 万元，预计使用的交易保证金和权利金在期限内任一时点占用的资金余额不超过人民币 3,000 万元。开展期货套期保值业务使用子公司自有资金，不涉及使用募集资金。交易场所为上海期货交易所，交易品种仅限于以上海期货交易所或 LME 上市的铜期货品种为主，其他诸如铝、锌、不锈钢等品种为辅的与公司业务经营相关的产品。

公司严格按照已制定的《证券投资及衍生品交易内控制度》，对套期保值业务的审批权限、内部审核流程、风险处理程序等作出了明确规定，并已配备行情研判、投资决策、业务操作、风险控制等专业人员及团队。同时公司及子公司财务部门持续跟踪、评估风险敞口变化情况，发现异常情况及时上报管理层，并采取相应的应急措施。子公司套期保值业务以具体生产经营业务为依托，结合趋势、交易数量、交易金额、交易期限与实际业务需求或者风险敞口相匹配，以合理安排使用资金。

二、拟开展套期保值交易的基本情况

1、拟投资的期货、期权品种：以上海期货交易所或 LME 上市的铜期货品种为主，其他诸如铝、锌、不锈钢等品种为辅的与公司业务经营相关产品，严

禁进行以追逐利润为目的的任何投机交易。

2、拟投入的资金金额：根据上海安鼎盛自身经营目标，预计开展商品期现业务所需合计使用资金不超过人民币 3,000 万元，期限为一年，有效期内可循环使用。预计任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币 3,000 万元，预计使用的交易保证金和权利金在期限内任一时点占用的资金余额不超过人民币 3,000 万元。

3、资金来源：上海安鼎盛自有资金或自筹资金，不涉及使用募集资金。

4、拟开展期货、期权套期保值期间：自公司董事会审议通过期货业务计划之日起 12 个月内有效。

5、公司开展期货期权套期保值业务满足《企业会计准则第 24 号—套期会计》规定的运用套期保值会计方法的相关条件。

三、开展套期保值业务的风险分析

1、管理与运营风险。管理与运营风险是指企业期货业务日常管理与运作过程中可能遇到的风险，主要包括资金管理风险、决策风险和价格预测风险。资金管理风险主要来自于期货资金在使用调拨过程中因为人员操作可能带来的风险，决策风险和价格预测风险主要来自于在指定业务计划时对行情判断有误而带来的风险。

2、操作风险。操作风险是由不完善的内部工作流程、风险控制系统、员工职业道德问题、信息和交易系统以及外部事件导致交易过程中发生损失。操作风险主要来自于内部控制制度制定不完善或者员工培训管理不到位以及外部事件而引起的在业务开展过程中造成资金损失。

3、基差风险。基差风险是指基差的不确定性。

4、流动性风险。流动性风险是指期货业务者在期货市场上因交易合约缺乏流动性，导致所选定的期货合约无法及时以合理的价格达到建仓或平仓目的的风险。

四、公司采取的风险控制措施

1、针对管理与运营风险的应对措施。大宗商品的风险管理是企业发展过程中的永恒主题，既无法一蹴而就，也不能一劳永逸，公司将建立前中后台相互制衡的组织机构。根据公司的发展需要和实践经验，更新完善集团公司业务管理办法。打造一支精通期现货经营、风险管理、财务分析、商情研发等业务

的高效的专业化团队，提升整体风控水平。深入研究、吸收和运用更加科学的管理工具和手段，形成具有特色的风险管理核心指标。

2、针对操作风险的应对措施。公司的业务管理办法制定了清晰的业务流程和交易流程，建立了严格的授权和岗位制度，形成异常情况有效预警、报告机制，明确处理程序。公司将严格按照管理办法执行，防止风险扩大。

3、针对基差风险的应对措施。从概率上来说，偏离正常基差水平的异常基差现象属小概率事件，但对这类小概率事件风险处理不当的话，期货业务会造成巨大的亏损。期货人员将时刻关注现货市场的变动，根据市场库存、资金、供需等情况作出准确判断，尽量避免基差损失。

4、针对流动性风险的应对措施。公司将重点关注期货交易情况，合理选择合约月份，避免市场流动性风险。

五、期货套期保值业务的可行性分析结论

公司控股子公司上海安鼎盛开展期货期权套期保值业务，是以规避生产经营风险为目的，不进行投机和套利交易。实际经营过程中，受供求关系影响，原材料价格波动较大，为规避价格波动给子公司生产经营带来的影响，子公司利用期货业务进行价格风险管理，锁住价格波动过程中大宗商品现货敞口风险，保证子公司经营业绩的稳定性和可持续性。

公司现已制定《证券投资及衍生品交易内控制度》，并经公司董事会审议通过。《证券投资及衍生品交易内控制度》对套期保值业务的审批权限、内部审核流程、风险处理程序等作出了明确规定，并已配备行情研判、投资决策、业务操作、风险控制等专业人员及团队。公司子公司上海安鼎盛现有的自有资金规模能够支持其从事商品期货套期保值业务所需的保证金。因此，公司控股子公司上海安鼎盛开展套期保值业务是切实可行的。

深圳市怡亚通供应链股份有限公司

2023年2月28日