

重庆秦安机电股份有限公司

关于开展原材料及外汇套期保值业务的可行性分析报告

重庆秦安机电股份有限公司（以下简称“公司”）拟使用自有资金开展与生产经营相关原材料及外汇的套期保值业务。

一、套期保值业务开展的目的及必要性

（一）原材料套期保值

公司产品所需的主要原材料包括铜、铝锭、碳钢（压块）、硅等材料，相关原材料的价格波动会给公司的生产经营带来明显影响。如公司主要原材料价格发生大幅波动，将直接影响公司生产成本，因此公司存在原材料价格波动的经营风险，并可能因此而导致公司经营业绩的随之波动。为充分利用期货、期权等的套期保值功能，减少公司因原材料、产品价格波动对经营成果造成的影响，提升公司的抗风险能力，增强财务稳健性，公司拟根据相关法律法规及公司《套期保值业务管理制度》的规定，开展原材料相关品种套期保值业务。

（二）外汇套期保值

公司目前采购的设备主要为德国、日本等国的进口设备，主要采用日元、欧元等外币进行结算，因此当汇率出现较大波动时，汇兑风险将对公司的财务状况和经营业绩造成一定影响。为有效规避外汇市场的风险，防范汇率波动对公司财务状况和经营业绩造成不利影响，公司拟开展外汇套期保值业务。

公司的套期保值业务以正常生产经营为基础，以规避和防范大宗商品和汇率波动风险为目的，不进行单纯以盈利为目的的投机和套利交易。

二、公司拟开展的套期保值业务概述

1、套期保值的范围

公司开展的套期保值业务范围仅限于与公司生产经营相关的铜、铝锭、碳钢（压块）、硅等商品品种及日元、欧元等外汇品种。

2、业务开展期间：自第五届董事会第五次会议审议通过之日起至 2024 年度董事会召开之日止。

3、预计投入资金：保证金最高余额不超过 12,000 万元人民币或其他等值外币，可循环滚动使用。

4、资金来源：公司将利用自有资金进行套期保值业务。

三、公司开展套期保值业务的可行性

为充分利用期货、期权、远期等工具的功能，有效控制原料和外汇价格波动风险，增强公司抗风险能力，合理规避原料和外汇价格波动给经营带来的不利影响，提升企业经营水平，保障企业健康持续运行，公司拟开展相关品种套期保值业务。公司已制定《套期保值业务管理制度》，建立健全了组织结构、业务流程、报告制度、风险管理等措施。公司设立套期保值领导小组，作为管理公司套期保值业务的决策机构，并按照公司已建立的《套期保值业务管理制度》相关规定及流程进行操作。

公司满足《企业会计准则》规定的运用套期保值会计方法的相关条件。

公司将严格按照公司内部控制制度的有关规定及《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 5 号——交易与关联交易》，落实风险防范措施，审慎操作，且具有与拟开展套期保值业务交易保证金相匹配的自有资金。

综上所述，公司开展套期保值业务是切实可行的。

四、公司开展套期保值业务的风险分析

公司进行套期保值业务不以投机、套利为目的，主要为有效规避原材料及外汇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、市场风险。期货及衍生品市场自身存在着一定的系统性风险，同时套期保值需要对价格走势作出一定的预判，一旦价格预测发生方向性错误有可能会给公司造成损失。

2、政策风险。期货及衍生品市场的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，从而带来的风险。

3、流动性风险。在期货及衍生品交易中受市场流动性不足的限制，可能会使公司不能以有利的价格进出期货市场。

4、操作风险。期货及衍生品套期保值交易专业性较强，存在操作不当或操作失败，从而带来相应风险。

5、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。

6、银行违约风险。对于远期外汇交易，如果在合约期内银行违约，则公司不能以约定价格执行外汇合约，存在风险敞口不能有效对冲的风险。

五、公司采取的风险控制措施

1、将套期保值业务与公司生产经营相匹配，严格控制交易头寸。

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规定下达操作指令，根据审批权限进行对应的操作。公司将合理调度资金用于套期保值业务。

3、公司制定了《套期保值业务管理制度》，对开展套期保值业务的组织结构、审批权限、报告制度、内部操作流程、风险管理、信息保密及档案管理等做出了明确规定。公司将严格按照《套期保值业务管理制度》的规定进行操作，控制业务风险，有效防范、发现和化解风险，确保进行套期保值的资金相对安全。

4、在业务操作过程中，严格遵守国家有关法律法规的规定，防范法律风险，定期对套期保值业务的规范性、内控机制的有效性、信息披露的真实性等方面进行监督检查。

六、开展套期保值业务对公司经营的影响分析

通过开展套期保值业务，可以充分利用期货及衍生品市场的套期保值功能，规避由于大宗商品及外汇价格波动所带来的价格波动风险，降低其对公司正常经营的影响。

七、公司开展套期保值业务的可行性结论

公司开展套期保值严格按照公司经营需求进行，目的是借助期货及衍生品市场的风险对冲功能，利用套期保值工具规避市场价格波动风险，保证公司经营业绩的稳定性和可持续性；同时公司建立了完备的业务管理制度及内部控制制度，具有与拟开展套期保值业务交易保证金相匹配的自有资金，公司将严格按照相关制度的要求，落实风险防范措施，审慎操作。因此，公司开展套期保值业务是切实可行的，对公司经营是有利的。

重庆秦安机电股份有限公司董事会

2024年3月12日