

广东世运电路科技股份有限公司

关于开展期货套期保值业务的可行性分析报告

广东世运电路科技股份有限公司（以下简称“公司”）拟开展期货套期保值业务，现将相关事项可行性分析如下：

一、期货套期保值业务概况

（一）交易目的

鉴于铜、钯、金等主要原材料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，为降低原材料商品价格波动对公司生产经营的不利影响，公司及控股子公司拟开展期货套期保值业务，以降低公司经营风险，保障产品成本的相对稳定。

（二）交易金额及期限

公司及控股子公司开展的期货套期保值业务的保证金和权利金上限不超过人民币 4,000 万元，任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币 80,000 万元；保值比例上限为库存的 50%。额度有效期自董事会审议通过之日起 12 个月内有效，前述额度在有效期内可循环滚动使用，但期限内任一时点的交易金额（含前述交易的收益进行再交易的相关金额）不超过预计总额度。

（三）资金来源

公司及控股子公司开展期货套期保值业务的资金均为自有资金，不涉及银行信贷资金及募集资金。

（四）交易品种

只限于与生产经营相关的大宗原材料，包括但不限于铜、钯、金等。

（五）授权事项

在上述额度及期限范围内，董事会授权公司总经理根据公司制度的规定，在董事会批准的有效期内具体实施业务方案，代表公司签署相关协议及文件。

二、期货套期保值业务的风险分析及应对措施

公司及控股子公司仅开展与生产经营相关的大宗原材料套期保值业务，不

进行投机交易，严格控制资金规模，但进行套期保值交易仍存在一定的风险，公司将积极采取相应措施控制风险，具体如下：

（一）基差波动风险及应对措施

期货价格变动较大，期现价差波动也会很大，基差的不利波动会造成资金损失。公司将套期保值业务规模与公司的生产经营相匹配，套保周期与现货库存周期相对应，制定完备的交易预案，加强行情分析和基差规律分析，设置合理的止损，以最大程度对冲价格波动风险。

（二）资金风险及应对措施

由于期货市场采取严格的保证金制度和逐日盯市制度，可能会带来相应的资金浮亏风险，公司将合理调度自有资金用于套期保值业务，控制资金规模，在制定交易预案的同时做好资金测算，以确保资金充裕无虞。过程中将合理计划和使用保证金，合理调度资金以规避资金风险。

（三）流动性风险及应对措施

如果合约活跃度较低，导致套期保值持仓无法成交或无法在合适价位成交，可能会造成实际交易结果与方案设计出现较大偏差，从而产生交易损失。公司将配置专职人员重点关注期货交易情况、聘请期货公司顾问，科学规划和使用资金，合理选择合约月份，应对市场流动性风险。

（四）内部控制风险及应对措施

期货交易专业性较强，复杂程度较高，可能会产生由于内控体系不完善或人为的操作失误所造成的风险。公司制定了《商品期货套期保值业务内部控制制度》，通过加强内控和专业素养提高，落实风险防范措施，提高套保业务管理水平。公司严格遵守商品期货交易所相关规定，积极配合商品期货交易所及期货公司相关部门的风险管理工作。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。

三、对公司的影响及相关会计处理

公司开展与公司生产经营相关的原材料品种的期货套期保值业务，以合法、谨慎、安全和有效为原则，不以套利、投机为目的，有利于规避原材料价格波动给公司带来的经营风险，控制公司生产成本，保障主营业务稳步发展。公司已制定了相关风险控制措施，防范交易风险。公司开展期货套期保值业务不会

损害公司及全体股东的利益。

公司根据财政部《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——套期会计》《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》相关规定及其指南，对拟开展的期货套期保值业务进行相应的核算处理，反映资产负债表及损益表相关项目。

五、公司开展期货套期保值业务的可行性分析结论

公司主要从事制造印制电路板，主要生产原材料如铜、钯、金等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，为降低原材料商品价格波动对公司生产经营的不利影响，公司及控股子公司拟开展期货套期保值业务，以降低公司经营风险，保障产品成本的相对稳定。

公司及控股子公司开展期货套期保值业务，是在保证正常生产经营的前提下进行的，目的是充分利用期货市场的套期保值功能，降低原材料市场价格波动可能带来的经营风险，控制公司生产成本，提高公司整体抵御风险能力。本次业务的期货品种与公司生产经营相关，不存在损害公司和全体股东利益的情况。

公司已建立了完备的业务管理制度及内部控制制度，具有与开展期货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。综上所述，公司开展期货套期保值业务是切实可行的，具有必要性和可行性，有利于公司生产经营发展。

广东世运电路科技股份有限公司董事会

2025 年 4 月 15 日