

广州市红棉智汇科创股份有限公司

关于开展期货套期保值业务的可行性分析报告

广州市红棉智汇科创股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司广州华糖食品有限公司（以下简称“华糖食品”）拟使用自有资金开展生产经营的白糖相关产品的套期保值业务。

一、开展套期保值业务的目的和必要性

白糖是华糖食品生产经营的主要产品，华糖食品开展白糖期货套期保值业务的目的是利用白糖期货保值工具规避白糖价格波动给华糖食品带来的经营风险，锁定白糖采购成本、白糖库存销售价格等，减少由于白糖价格发生不利变动引起的损失，提升华糖食品整体抵御风险能力，促进华糖食品稳定健康发展，开展白糖期货套期保值业务符合华糖食品日常经营之所需，华糖食品资金使用安排合理。

二、开展的业务品种

华糖食品套期保值业务主要从事境内郑州商品交易所挂牌上市的与华糖食品生产经营相关的白糖期货以及白糖期权。

三、投入资金及业务期间

华糖食品拟以自有资金来开展 2024 年白糖期货套期保值业务，最高投入资金不超过 3000 万元人民币（注：期货账户最大保证金投入量）。该额度自公司股东大会审议通过之日起十二个月内有效，决议有效期届满后，如遇决议事项未作调整的情况时，为保障子公司能正常进行套期保值业务，决议有效期自动延长至确定下一年度套期保值业务相关议案审批前，在授权期限内可循环使用，任一时点的交易金额将不超过已审议额度。如果拟投入保证金金额超过 3000 万元人民币，则需报公司董事会，由董事会根据《公司章程》及有关内控制度的规定进行审批后，根据《广州市红棉智汇科创股份有限公司期货套期保值业务管理制度》《广州华糖食品有限公司期货糖交易内部控制制度》进行操作。

四、期货套期保值业务的可行性分析

为了规避和防范华糖食品主营产品白糖价格波动带来的经营风险，华糖食品开展白糖期货套期保值业务，进而降低白糖价格波动带来的不利影响。与此同时，公司制定了《广州市红棉智汇科创股份有限公司期货套期保值业务管理制度》，

华糖食品制定了《广州华糖食品有限公司期货糖交易内部控制制度》，设立白糖期货套保风险控制小组，具有专业的人才储备，华糖食品将严格按照《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》及公司内部控制制度的有关规定，落实风险防范措施，审慎操作，同时，华糖食品具有与拟开展白糖期货套期保值业务交易保证金相匹配的自有资金。综合来看，华糖食品开展白糖期货套期保值业务是切实可行的，有利于华糖食品的正常生产经营。

五、套期保值业务的风险分析

华糖食品继续开展期货套期保值业务，主要是为了有效规避主要商品价格波动带来的影响，但同时也会存在一定的风险，具体如下：

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，造成期货交易的损失。

2、资金风险：期货交易采取保证金和逐日盯市制度，如行情急剧变化，可能造成资金流动性风险，甚至因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：期货期权交易专业性较强，复杂程度较高，可能会产生由于内控体系不完善造成的风险。

4、技术风险：从交易到资金设置、风险控制，到与期货公司的联络，内部系统的稳定与期货交易的匹配等，存在着因系统崩溃、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。

六、公司采取的风险控制措施

1、将套期保值业务与华糖食品生产经营相匹配，最大程度对冲产品价格波动风险。公司及子公司严格控制衍生品交易的种类，套期保值业务只限于与公司经营业务所需的原材料或产品相关的期货品种。

2、加强期货相关人员培训，强化期货市场研究，把握市场变化规模，设计好期货交易业务具体操作方案，把握好交易时间。

3、公司及子公司将控制套期保值的资金规模，合理调度自有资金用于期货套期保值业务。按照公司《期货套期保值业务管理制度》《广州华糖食品有限公司期货糖交易内部控制制度》等相关制度规定审批权限下达操作指令，进行套期保值操作。同时，加强内部审计监督，有效防范风险。

七、开展白糖期货套期保值业务对公司经营的影响分析

华糖食品开展白糖期货套期保值业务，可以充分利用期货市场的套期保值功能，达到锁定白糖采购成本、白糖库存销售价格等目标，降低由于白糖价格波动带来的市场风险，减轻糖价波动对华糖食品正常经营的影响。白糖期货保值不会影响华糖食品主营业务的发展，资金使用安排合理。

八、结论

公司已制定《广州市红棉智汇科创股份有限公司期货套期保值业务管理制度》《广州华糖食品有限公司期货糖交易内部控制制度》等内部控制制度，通过加强内部控制，落实风险防范措施，为华糖食品开展白糖期货套期保值业务提供了保障。华糖食品开展白糖期货套期保值业务，以主营业务为依托，遵循套期保值原则，不以投机和套利交易为目的，借助白糖期货的价格发现、风险对冲功能，利用白糖期货套期保值工具规避糖价波动给华糖食品生产经营带来的风险，减轻糖价波动对华糖食品正常经营的影响。

综上所述，华糖食品开展白糖期货套期保值业务是切实可行的，对公司经营是有利的。

广州市红棉智汇科创股份有限公司

董 事 会

二〇二四年四月二日