

# 民生证券股份有限公司

## 关于河南通达电缆股份有限公司

### 开展商品期货套期保值及远期外汇锁定业务的核查意见

民生证券股份有限公司（以下简称“民生证券”或“保荐机构”）作为河南通达电缆股份有限公司（以下简称“通达股份”或“公司”）的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司保荐工作指引》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《中小企业板信息披露业务备忘录第 25 号：商品期货套期保值业务》等有关规定，对通达股份开展商品期货套期保值及远期外汇锁定业务的情况进行了核查，具体如下：

#### 一、公司开展商品期货套期保值的基本情况

##### （一）期货套期保值业务开展的目的

公司作为高压输电线的生产商，主要生产钢芯铝绞线系列、铝包钢导线系列、铝合金导线系列产品、新型铜合金接触线及承力索、架空绝缘导线等电缆产品，生产经营中需要大量的电工用铝锭（A00 铝）和阴极铜等金属作为原材料，原材料价格波动会给公司经营造成较大的影响。为稳定公司经营，更好地规避主要原材料涨跌给公司经营带来的风险，公司拟利用境内期货市场开展期货套期保值业务。

##### （二）期货套期保值品种

公司开展的期货套期保值业务仅限于生产所需的铝、铜等原材料的期货、场内期权。

由公司董事会授权总经理组织建立公司套期保值领导小组，作为管理公司期货套期保值业务的决策机构，并按照公司已建立的《期货套期保值制度》相关规定及流程进行操作。

### （三）预计开展的期货套期保值业务情况

#### 1、进行套期保值的期间及预计投入资金

2019 年-2021 年度，预计公司每年保证金余额投入均不超过人民币 8000 万元（含 8000 万元，不包括交割当期头寸而支付的全额保证金在内）。

#### 2、资金来源

公司将利用自有资金进行期货套期保值业务。

### （四）开展期货套期保值业务的会计核算原则

公司期货套期保值业务根据《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-套期保值》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》等相关规定及其指南，对套期保值业务进行相应核算和披露。

## 二、公司开展外汇锁定业务情况

### （一）开展远期外汇锁定业务的目的

由于公司外贸业务不断增加，外币结算业务非常频繁，境外销售多以美元结算，日常外汇收支不匹配。加之近年来，受国际政治、经济形势等因素影响，本公司主要结算货币美元的震荡幅度不断加大，外汇市场风险显著增加。为了规避外汇市场风险，防范汇率波动对本公司生产经营、成本控制造成不良影响，本公司拟开展以锁定成本为目的的远期外汇锁定业务。开展的外汇远期锁定业务主要针对公司进出口业务和外币债务，利用各金融机构提供的远期外汇锁定产品，提前锁定汇率水平，以规避公司所面临的汇率波动风险，有效地降低外汇波动对本公司的影响。

### （二）远期外汇锁定业务情况

公司拟开展的远期外汇锁定业务是为满足公司对外业务和生产经营的需要，通过银行等金融机构办理的规避和防范汇率风险的远期外汇锁定业务，包括远期结售汇、外汇掉期、货币掉期、外汇期权及相关组合产品等业务。

### **（三）远期外汇锁定的品种**

公司拟开展的远期外汇锁定业务，包括但不限于以公司外贸所使用的主要结算货币美元为主要标的货币，交割期与预测回款期基本一致，且交易金额与预测回款金额相匹配的外汇锁定业务。

### **（四）远期外汇锁定的业务期间、业务规模及拟投入资金**

根据公司实际对外业务的发展情况，2019 年拟开展的远期外汇锁定总额不超过 4,000 万美元，2020 年拟开展的远期外汇锁定总额不超过 5,000 万美元，2021 年拟开展的远期外汇锁定总额不超过 5,000 万美元。

公司开展远期外汇锁定业务，主要使用本公司的银行综合授信额度或根据相关协议缴纳一定比例的保证金，该保证金将使用公司自有资金，不涉及募集资金。缴纳的保证金比例根据公司与不同银行签订的具体协议确定。

### **（五）开展远期外汇锁定交易的会计核算原则**

公司根据《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——套期保值》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》等相关规定及其指南，对远期外汇锁定业务进行相应核算和披露。

## **三、开展商品期货套期保值及远期外汇锁定业务的可行性**

### **（一）开展商品期货套期保值业务的可行性分析**

近年来，由于国内国际经济形势发展以及市场供求量的变化，电工用铝锭（A00 铝）和阴极铜的价格波动较大。由于铜、铝等原材料价格在公司生产成本中占有较大比重，如果单一在传统现货市场实施采购，其价格波动风险将无法控制，会给公司生产经营带来较大风险，公司持续盈利能力也将受到

极大挑战。

为规避原材料价格波动给公司经营带来的风险，控制公司生产成本，保证公司主营业务健康、稳定增长，公司有必要利用商品期货市场的特征和规则，通过期货和现货市场对冲的方式，提前锁定公司产品和原材料的相对有利价格，积极开展商品期货及期权套期保值业务。

公司自成立以来，一直专注于架空输电线路的研发、生产和销售，在国内架空输电线路行业中具有独特优势，对铜、铝等有色金属信息有较深理解。同时，公司自 2008 年即开展了期货的套期保值业务，与多家期货公司均建立良好的沟通联系，能够及时获知期货市场中铜、铝等有色金属的第一手信息。

公司具有较完善的内部控制体系，公司各部门均严格按照内控管理制度和流程进行运作，能够最大限度防范风险。由公司董事会授权总经理组织建立公司套期保值领导小组，作为管理公司期货套期保值业务的决策机构，并按照公司已建立的《期货套期保值制度》相关规定及流程进行操作。

市场上有较多提供套期保值方案和专业服务的机构，与其大量开展合作和沟通，可及时获取更多资讯，科学确定公司套期保值策略，能够弥补公司没有专业的套期保值业务工作人员的不足。

因此，严格遵守相关法律、法规及期货套期保值业务规则，合理、有效地在有权部门批准范围内开展电工用铝锭（A00 铝）和阴极铜等原材料的期货及期权套期保值业务，有效规避原材料价格波动风险，稳定利润水平，提升公司持续盈利能力和综合竞争能力。

## （二）开展远期外汇锁定业务的可行性分析

随着我国国内市场的渐渐饱和，企业开始对国外市场扩展来增加企业的利润，于是进出口贸易的数量在不断上升。商品贸易往来中，汇率变动是经常性的，时间越长汇率变动所带来的风险也就越大，而进出口商从签订买卖合同到交货、付款又往往需要相当长时间，因此，有可能因汇率变动而遭受损失的损失越大。进出口企业可以通过远期外汇合同，事先将国际贸易和国

际金融上的外汇成本或收益固定下来，有效避免或减少外汇风险造成的损失。

由于公司外贸业务不断做大做强，本公司外币结算业务非常频繁，境外销售多以美元结算，日常外汇收支不匹配。加之近年来，受国际政治、经济形势等因素影响，本公司主要结算货币美元的震荡幅度不断加大，外汇市场风险显著增加。为了规避外汇市场风险，防范汇率波动对本公司生产经营、成本控制造成不良影响，本公司拟开展以锁定成本为目的的远期外汇锁定业务。开展的外汇远期锁定业务主要针对公司进出口业务和外币债务，利用各金融机构提供的远期外汇锁定产品，提前锁定汇率水平，以规避公司所面临的汇率波动风险，有效地降低外汇波动对本公司的影响。

公司已制定《远期外汇交易业务管理制度》并经公司董事会审议通过，对远期外汇交易业务的操作原则、审批权限、责任部门及责任人、内部操作流程、信息隔离措施、内部风险报告制度及风险处理程序、信息披露等均有明确规定。公司进行的远期外汇套期保值业务应遵循锁定汇率、套期保值的原则，将外汇远期合约外币金额限制在公司出口业务预测量之内，因此公司开展远期外汇套期保值业务能有效地降低汇率波动风险，具有一定的必要性和可行性。

#### **四、开展商品期货套期保值及远期外汇锁定业务的风险及控制措施**

##### **（一）期货套期保值业务的风险分析**

- 1、价格波动风险：期货及期权行情变化较大，可能产生价格波动风险，造成交易损失；
- 2、内部控制风险：期货及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；
- 3、客户违约风险：在产品交付周期内，由于原材料价格周期大幅波动，客户主动违约而造成公司期货及期权交易上的损失；
- 4、技术风险：可能因为计算机系统不完备导致技术风险。

## （二）公司拟采取的风险控制措施

1、公司进行期货业务只能以规避生产经营中的铜、铝等原材料价格波动风险为目的，不得进行投机和套利交易。

2、严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金。2019年-2021年度，预计公司每年保证金余额投入均不超过人民币8000万元（含8000万元，不包括交割当期头寸而支付的全额保证金在内）。所运用资金单项不超过公司上一年度经审计净资产值的3%的，且12个月内累计总额不超过公司上一年度经审计净资产值的5%的，可由总经理审查决定。所运用资金单项不超过公司上一年度经审计净资产值的5%的，且12个月内累计总额不超过公司上一年度经审计净资产值的15%的，由董事会审查决定。超过上述限额的，董事会应当提交股东大会审议。公司将合理调度自有资金用于套期保值业务，不使用募集资金直接或间接进行套期保值。

3、公司将合理计划和安排使用保证金，保证套期保值过程正常进行。应合理选择保值月份，避免市场流动性风险。

4、公司将严格按照规定安排和使用境内期货业务人员，加强相关人员的职业道德教育及业务培训，提高相关人员的综合素质。

5、公司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。

## （三）远期外汇交易业务的风险分析

公司开展远期外汇锁定业务遵循锁定汇率风险、套期保值的原则，不做投机性、套利性的交易操作，在签订合同时严格按照公司预测回款期限和回款金额进行交易。远期外汇锁定可以在汇率发生大幅波动时，有效降低汇率波动对公司的影响，但同时远期外汇锁定也会存在一定风险：

1、汇率波动风险：在汇率行情变动较大的情况下，银行远期结汇汇率报价可能偏离公司对客户报价汇率，使公司无法按照对客户报价汇率进行锁定，造成汇兑损失。

2、内部控制风险：远期外汇交易专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内控制度不完善而造成风险。

3、客户违约风险：当客户应收账款发生逾期，货款无法在预测的回款期内收回时，会因延期交割导致公司损失。

4、回款预测风险：公司外贸部根据客户订单和预计订单进行回款预测，实际执行过程中，客户可能会调整订单，造成公司回款预测不准，导致延期交割风险。

#### **（四）远期外汇交易业务的风险控制措施**

1、公司外贸部会依据银行远期结汇汇率向客户报价，以便确定订单后，公司能够以对客户报价汇率进行锁定；当汇率发生巨幅波动，如果远期结汇汇率远低于对客户报价汇率，公司将与客户协商调整价格。

2、公司已制定《远期外汇交易业务管理制度》并经公司董事会审议通过，对远期外汇交易业务的操作原则、审批权限、责任部门及责任人、内部操作流程、信息隔离措施、内部风险报告制度及风险处理程序、信息披露等做出明确规定。

3、为防止远期结汇延期交割，公司高度重视应收账款的管理，积极催收应收账款，避免出现应收账款逾期的现象，同时须严格基于公司的外币收款预测。

4、公司会继续加强对外汇汇率的研究分析，实时关注国际市场环境变化，适时调整经营策略，最大限度地避免汇兑损失。

5、公司内部审计部门、董事会审计委员会将会定期、不定期对实际交易合约签署及执行情况进行核查。

### **五、保荐机构核查意见**

民生证券就公司开展套期保值业务及远期外汇锁定业务情况向公司相关人员进行了解，审阅了公司制定的《期货套期保值制度》、《远期外汇交易业务管理制度》，并结合公司生产经营情况对其套期保值业务的合理性、必要性、

有效性进行了核查。

经核查，保荐机构认为：通达股份进行商品期货套期保值业务、远期外汇锁定业务能够规避原材料价格波动风险及外汇市场风险、锁定结算成本，具有一定的必要性和可行性。同时，公司已根据有关法律法规的要求建立了完善的期货套期保值及远期外汇交易业务的内控制度，制定了有效的风险控制措施。因此，保荐机构对通达股份开展商品期货套期保值及远期外汇锁定业务无异议。

（本页无正文，为《民生证券股份有限公司关于河南通达电缆股份有限公司开展商品期货套期保值及远期外汇锁定业务的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人： \_\_\_\_\_

金亚平

王学春

民生证券股份有限公司

年 月 日