

浙江正泰电器股份有限公司

关于开展商品期货套期保值业务的可行性分析报告

为防范大宗原材料价格波动给公司生产经营带来的不利影响，浙江正泰电器股份有限公司（以下简称“公司”）及下属子公司拟继续开展商品期货套期保值业务，现将可行性分析说明如下：

一、开展商品期货套期保值业务的必要性和可行性

公司主要从事低压电器和光伏新能源业务，生产所需主要原材料的采购成本占产品总成本比重较高，大宗原材料价格波动有可能影响公司的主营业务成本和盈利水平。为降低铜、银等大宗原材料价格波动对公司生产经营的影响，公司具有开展相关商品期货套期保值业务的必要性。

公司拟开展上述套期保值业务，仅限于与公司生产经营相关的原材料，禁止进行投机和套利交易，公司已制定了较为完善的商品期货套期保值业务管理制度和内部控制体系，明确了开展套期保值业务的组织机构、工作机制、业务操作和审批流程及风险控制措施，配备相关专业人员开展具体工作，具有相匹配的自有资金授权额度，能有效规范商品期货套期保值交易行为，保障业务合规、稳定开展，有效控制风险。因此公司开展商品期货套期保值业务具有可行性。

二、开展商品期货套期保值业务的基本情况

1、交易目的

为规避大宗原材料价格波动风险，保持毛利率稳定；创新购销模式，降低财务成本；推动生产与金融结合，实现稳健经营。同时根据业务实际情况，综合考虑采购规模及套期保值业务预期成效等因素，公司及下属子公司拟开展生产经营相关原材料的套期保值业务。

2、交易金额及交易期限

公司及下属子公司拟以自有资金开展套期保值业务的投资额度为不超过人民币 30,000 万元，在授权期限内可循环滚动使用，期限内任一时点的金额（含前述交易的收益进行再交易的相关金额）不得超过已审议额度。交易期限为自董事会审议通过之日起 12 个月内。

3、资金来源

资金来源为公司及下属子公司的自有资金，不涉及募集资金。

4、交易方式

公司及下属子公司拟开展的套期保值业务的品种只限于与生产经营相关的原材料,包括但不限于电解铜、白银等。公司拟在期货交易所开展期货交易,通过买入期货合约对大宗原材料价格进行锁定,规避市场风险,确保公司生产经营稳健发展。拟买入的期货合约为标准化合约,是以保证金的方式进行的一种现货远期交收业务,买卖双方以一定比例的保证金确立买卖合同,交易者可以选择合约交割日当天交割,也可以到期前平仓,以期货盈亏对冲现货的方式,稳定现货采购成本。

三、开展商品期货套期保值业务的交易风险分析

公司仅开展与生产经营相关的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,具体如下:

1、价格波动风险:期货行情波动较大,可能产生价格波动风险,造成期货交易的损失。

2、流动性风险: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。

3、资金风险:期货交易采取保证金和逐日盯市制度,如投入金额过大,可能会带来相应的资金风险。

4、内部控制风险: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者人为失误造成的风险。

四、风险控制措施

1、公司制定了套期保值业务的相关管理制度,明确了开展套期保值业务的组织机构、工作机制、业务流程及风险控制措施,形成了较为完整的风险管理体系。

2、公司相关操作团队将合理选择入场时机,科学规划和使用资金,避免市场流动性风险。

3、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,建立风险测算系统,监控资金风险变化情况。同时建立止损机制,明确止损处理业务流程并严格执行,相关业务操作人员应及时将盈亏情况向决策机构汇报,并确定应对方案。

4、公司审计部定期或不定期对套期保值业务进行检查,监督套期保值工作的开展,控制风险。

五、会计政策及核算原则

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 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的核算处理。

六、开展商品期货套期保值业务的可行性分析结论

公司使用自有资金开展商品期货套期保值交易业务的目的是为规避大宗原材料价格波动风险，禁止进行投机和套利交易，相关审批程序符合相关法律、法规及《公司章程》的有关规定，公司相关制度规范、业务操作流程、审批流程、风险防控和管理措施齐备。公司根据自身经营状况开展期货套期保值业务可以有效地规避原材料因现货市场价格大幅波动给公司带来的风险，借助期货市场的价格发现、风险对冲功能，利用套期保值工具规避市场价格波动风险，稳定利润水平，提升公司持续盈利能力和综合竞争能力。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，不存在损害公司和股东利益的情形。

浙江正泰电器股份有限公司董事会

2023 年 4 月 29 日