

广东飞南资源利用股份有限公司

关于增加商品期货套期保值业务保证金额度的 可行性分析报告

一、开展商品期货套期保值业务的目的

为规避金属市场价格波动风险，实现稳健经营目标，广东飞南资源利用股份有限公司（以下简称公司）从 2020 年 8 月开始使用期货合约对部分存货进行价格风险管理。公司根据生产经营规模、原材料备货周期及生产周期等，据此确定每日基本库存下铜金属量的理论值。公司根据基期库存量，结合每日采购、销售的铜金属量，测算当日库存变化，并结合基本库存、期货合约，进行价格风险管理：当测算库存低于基本库存时，公司买入期货铜；当测算库存高于基本库存时，公司卖出期货铜。公司对其他金属的价格风险管理的日常期货合约操作规则，与上述铜金属基本一致。

现随着公司子公司江西巴顿环保科技有限公司、广西飞南资源利用有限公司陆续进行生产前备料准备及试产等相关工作，原材料采购不断增加，为防范金属市场价格发生不利变动而引发的经营风险，公司有必要根据具体情况，适当增加商品期货套期保值业务的保证金额度。

二、开展商品期货套期保值业务基本情况

1、交易金额

公司拟将投入的保证金余额由不超过 30,000 万元调整为不超过 50,000 万元。授权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)不超过已审议额度。

2、交易方式

通过期货经纪公司在期货交易所买卖标准化的期货合约，交易品种包括铜、镍、锡、金、银等与公司生产实际相关的金属期货标准合约，不进行场外交易。

3、交易期限

期限为自股东大会审议通过之日起 12 个月，额度在审批期限内可循环滚动使用。

4、资金来源

自有及自筹资金，不涉及募集资金。

三、商品期货套期保值的风险分析

通过期货套期保值操作可以规避市场价格波动带来的生产经营风险，保证公司经营业绩的相对稳定，但同时也可能存在一定风险：

1、市场风险：期货行情变动幅度较大或流动性较差而成交不活跃，可能产生价格波动风险，造成套期保值损失；

2、资金风险：部分交易场所实行交易保证金逐日结算制度，可能会带来一定的资金流动性风险。当市场价格出现巨大变化时，可能因保证金不足、追加不及时被强平的风险；

3、技术风险：由于无法控制或不可预测的系统、网络、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；

4、操作风险：由于交易员主观臆断或不完善的操作造成错单，给公司造成损失的风险；

5、政策风险：由于国家法律、法规、政策变化以及期货交易所交易规则的修改和紧急措施的出台等原因，从而导致期货市场发生剧烈变动或无法交易的风险。

四、风险控制措施

为了应对开展商品期货套期保值业务带来的上述风险，公司拟采取的相应风险控制措施如下：

1、公司已制定《套期保值业务管理制度》，对套期保值业务的审批权限、

组织机构设置及职责、授权管理、执行流程和风险处理程序等作出了明确规定，在整个套期保值操作过程中所有业务都将严格按照上述制度执行；

2、公司已建立完善的组织机构，设有套期保值工作小组和风控专员，明确相应人员的职责，并建立了符合要求的交易、通讯及信息服务设施系统；

3、公司套期保值工作小组将根据公司实际生产需要，对业务发展、期货市场等情况进行综合研判分析，审慎制定具体的套期保值方案。此外，工作小组将实时关注市场走势、资金头寸等情况，适时调整操作策略；

4、公司套期保值工作小组在套期保值业务具体执行过程中，将实时关注市场风险、资金风险、操作风险等，及时监测、评估公司敞口风险。当出现市场波动风险及其他异常风险时，制定相应的风险控制方案。风控专员、内部审计部门根据情况对套期保值业务的实际操作情况、资金使用情况及盈亏情况进行检查或审计；

5、公司将合理调度资金用于套期保值业务，严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金，制定并执行严格的止损机制；

6、公司将持续加强对业务人员的培训，提升专业技能和业务水平，增强风险管理及防范意识；

7、公司将选择与资信好、业务实力强的期货经纪公司合作，以避免发生信用风险。

五、交易相关会计处理

由于期货合约与存货结存具体项目无法一一匹配，不适用套期会计。自 2020 年 8 月公司开始使用期货对部分存货进行价格风险管理起，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》《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》相关规定及其指南，对开展的套期保值业务进行相应的核算处理。公司将购买的期货合约分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，对于已交割的期货合约产品的损益计入当期投资收益，对于未交割的期货合约产品按公允价值计量并将其损益计入公允价值变动损益，交易性金融资产及交易性金融负债反映公司期末持有的期货合约公

允价值变动情况。

六、结论

公司开展商品期货套期保值业务，不以投机和套利交易为目的，是为了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给公司生产经营带来的风险，达到稳健经营的目的。综上所述，公司增加期货套期保值业务保证金额度是切实可行的，对公司的日常生产经营具有积极影响。

广东飞南资源利用股份有限公司董事会

2023年11月16日