

# 广州市浪奇实业股份有限公司

## 关于开展期货套期保值业务的可行性分析报告

广州市浪奇实业股份有限公司（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白糖期货以及白糖期权。

### 三、投入资金及业务期间

华糖食品开展 2023 年白糖期货套期保值使用华糖食品自有资金进行投资，拟最高投入资金不超过 4000 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 4000 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《广州市浪奇实业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《广州市浪奇实业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及贸易部，具有专业的人才，华糖食品将严格按照公司内部控制制度的有关规定及《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》，落实风险防范措施，审慎操作，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**

华糖食品进行的白糖期货保值业务遵循规避糖价波动风险、稳定生产经营的原则，不以套利、投机为目的。套期保值业务能够降低糖价波动对华糖食品生产经营带来的影响，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，造成投资损失。

2、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，可能造成资金流动性风险，甚至因为来不及补充保证金而被强行平仓带来实际损失。

3、技术风险：由于无法控制和不可预测的系统故障、网络故障、通讯故障等造成交易系统非正常运行，导致交易指令延迟、中断或数据错误等问题。

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

5、交易对手违约风险：价格出现不利的大幅波动时，交易对手可能违反合同的相关约定，造成公司损失。

6、系统性风险：由于政治、经济、社会、环境、技术等因素对期货交易造成的不利影响。

### **六、公司采取的风险控制措施**

公司应采用科学的方式，及时识别白糖价格风险、资金风险、技术风险、内部控制风险、交易对手违约风险、系统性风险等，针对不同类型、不同程度的风险事项，明确处置权限及程序。将白糖套期保值业务与华糖食品生产经营相匹配，对冲糖价波动风险。具体措施如下：

1、明确交易原则：将套期保值业务与华糖食品生产经营相匹配，最大程度对冲价格波动风险。

2、明确交易额度：严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金，严格按照华糖食品期货糖交易内部控制制度中规定的权限下达操作指令。

3、明确交易制度：公司已制定《广州市浪奇实业股份有限公司期货套期保值业务管理制度》，华糖食品制定并完善了《广州华糖食品有限公司期货糖交易内部控制制度》，对白糖套期保值额度、审批权限、组织机构、责任部门及责任人、授权制度、业务流程、风险管理制度、报告制度、档案管理等作出明确规定。

4、专业人员管理：结合具体业务操作，配备专门人员负责白糖期货交易事项，在日常经营中持续加强相关人员的专业知识培训，提高套期保值从业人员的职业素养。

5、配套硬件设施：设立符合要求的计算机、通讯及信息服务设施，保证交易系统的正常运行，确保交易工作正常开展。

6、在合规平台交易。

### **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《广州市浪奇实业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。

广州市浪奇实业股份有限公司

董 事 会

二〇二三年三月三十一日