

# 深圳麦格米特电气股份有限公司

## 关于开展衍生品套期保值业务的可行性分析报告

### 一、公司开展套期保值业务的背景

深圳麦格米特电气股份有限公司（以下简称“公司”）为规避铜材等大宗商品市场和外汇市场价格波动风险，计划仅以套期保值为目的开展相关衍生品交易。因铜材为公司精密连接产品的主要原材料，且近年来公司境外业务占比与外汇收入不断增长，公司本次拟开展的衍生品交易品种均与公司日常经营需求紧密相关。投资目的在于通过铜材及外汇衍生品交易，对冲公司日常业务经营中所涉及的汇率及铜材价格波动风险，进行套期保值管理，以防范汇率及铜材价格大幅波动对公司经营造成不良影响，通过将上述影响降低至可控或可承受范围，有利于稳定和改善公司经营，提高外汇资金使用效率，合理降低财务费用，确保公司长期经营目标和战略目标的实现。

### 二、公司拟开展的套期保值业务概述

公司本次拟开展的铜材套期保值业务交易工具包括期货合约；公司本次拟开展的外汇套期保值业务交易工具包括即期、远期、掉期、期权业务或上述产品的组合及其他外汇衍生产品或上述产品的组合。

### 三、公司开展套期保值业务的必要性和可行性

研发、生产与销售精密连接产品是公司及下属子公司的主营业务之一，铜材作为其最主要的生产原材料，公司相关业务的采购成本受铜材市场的价格波动影响明显，铜材价格的大幅波动也会给公司带来较多经营方面的风险。套期保值作为一种重要的风险管理手段，可以使其利用衍生品市场来进行风险转移，可有效对冲销售价格下跌或采购成本上涨带来的价格波动风险，使经营更加稳定，经营效率更高。

并且，公司部分产品需要出口海外市场，同时公司需要从海外进口原材料及设备。受国际政治、经济不确定因素影响，外汇市场波动较为频繁，公司经营不

确定因素增加。为防范外汇市场风险，公司有必要根据具体情况，适度开展外汇套期保值业务。公司开展的外汇套期保值业务与公司业务紧密相关，基于公司外汇资产、负债状况及外汇收支业务情况，能进一步提高公司应对外汇波动风险的能力，更好地规避和防范公司所面临的外汇汇率、利率波动风险，增强公司财务稳健性。

#### **四、公司开展套期保值业务的基本情况**

- 1、交易目的：通过套期保值，有效对冲价格波动风险。
- 2、交易品种及交易规模：铜材（不超过 5000 吨）、外汇（折合不超过 2 亿美元）。
- 3、交易工具：期货、即期、远期、掉期、期权或上述产品的组合。
- 4、交易额度：铜材套期保值业务保证金最高占用额不超过 2000 万元人民币（在期限内任一时点的交易金额不超过 8000 万元人民币），外汇套期保值业务累计金额不超过折合 2 亿美元，有效期内循环使用。
- 5、合约期限：与基础业务期限相匹配，一般不超过一年。
- 6、资金来源：公司自有资金，不涉及募集资金。

#### **五、公司开展套期保值业务的风险分析**

公司通过铜材及外汇衍生品套期保值业务，对冲公司日常业务经营中所涉及的汇率及铜材价格波动风险，进行套期保值管理，以防范汇率及铜材价格大幅波动对公司经营造成不良影响，有利于稳定和改善公司经营。以套期保值为唯一的投资目的，不做投机性、套利性的交易操作，但相关衍生品套期保值业务的交易操作仍存在一定的风险。

- 1、市场风险：衍生品行情变动幅度较大或流动性较差导致成交量不足，可能产生价格波动风险，造成套期保值损失。
- 2、资金风险：部分交易所执行保证金逐日结算制度，市场价格大幅波动情况下可能给公司造成资金流动性风险，公司可能因不能及时补充保证金而被强行平仓造成损失。
- 3、操作风险：由于套期保值交易专业性较强，复杂程度较高，或存在因交易员错误或不完善的操作造成交易损失。

4、系统风险：全球性多种因素的影响和变化导致的系统性金融风险导致的损失。

5、信用风险：当价格出现对交易对方不利的大幅度波动时，交易对方可能违反合同的相关规定，取消合同，造成损失。

6、政策风险：交易市场的法律法规等相关政策发生重大变化导致无法交易、交易受阻或丧失原交易权利给公司带来损失。

## **六、公司采取的风险控制措施**

1、公司开展的套期保值业务以降低铜材和外汇价格波动对公司影响为目的，必须基于公司日常经营中实际发生的业务进行相应交易安排，禁止任何风险投机行为；公司套期保值业务交易额不得超过经董事会批准的授权额度上限。

2、公司已根据相关法律法规的要求制订了必要的风险控制措施，对套期保值业务交易的操作原则、审批权限、内部操作流程、信息隔离措施、内部风险控制处理程序、信息披露等作了明确规定，控制交易风险。

3、公司将审慎审查与银行等金融机构签订的合约条款，严格遵守国家有关法律法规的规定，防范法律风险，定期对套期保值业务的规范性、有效性进行监督检查，按相关规则要求履行信息披露义务。

4、公司已建立完整的组织机构，由公司专业部门审核套期保值业务资质与计划并提交公司董事会审议；具备业务资质的子公司分别配备投资决策、业务操作、资金结算、风险控制、财务核算等前中后台专业人员，确保关键岗位职责相斥、业务流程相互制约、交易风险多级审核；建立业务报告与检查制度，确保公司总部对子公司套期保值业务的垂直管理。

5、合理调度资金用于套期保值业务，定期监控套期保值的资金规模并对保证金余额进行压力测试，最大程度规避强制平仓风险。

6、公司内部审计部门对开展套期保值业务的决策、管理、执行等工作的合规性进行监督检查。

## **七、公司开展的套期保值业务可行性分析结论**

公司开展衍生品套期保值业务是围绕公司主营业务进行的，不是单纯以盈利为目的的衍生品交易，而是以具体经营业务为依托，以套期保值为手段，以规

避和防范汇率及铜材价格波动风险为目的，以保护正常经营利润为目标。公司修订了制度，完善了相关内控流程，采取的风险控制措施是可行的。

通过开展衍生品套期保值业务，可以在一定程度上规避汇率及铜材价格大幅波动对公司经营造成不良影响，有利于稳定和改善公司经营，提高外汇资金使用效率，合理降低财务费用，确保公司长期经营目标和战略目标的实现。

深圳麦格米特电气股份有限公司

董 事 会

2023 年 4 月 28 日