

河南通达电缆股份有限公司

关于开展期货套期保值业务的可行性分析报告

一、开展期货套期保值业务的背景

公司及合并报表范围内的子公司（以下合并称为“公司”）产品包括架空导线、电力电缆、特种电缆、铝基复合新材料等，铝、铜、塑料等为公司主要原材料，原材料价格波动会给公司经营业绩及毛利造成较大的影响。为稳定公司经营业绩，更好地规避主要原材料价格波动给公司经营带来的风险，公司拟利用期货市场开展期货套期保值业务。

二、公司开展期货套期保值的必要性和可行性

近年来，由于国内外经济形势发展以及市场供求量的变化，铝、铜、塑料的价格波动较大。由于铜、铝、塑料等材料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，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，将公司产品销售价格、原材料采购成本和风险控制在适度范围内，积极开展商品期货及期权套期保值业务，提升公司整体抵御风险能力，促进公司稳定健康发展。

三、公司拟开展的期货套期保值业务概述

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。

1、套期保值期货品种、工具：公司开展的期货套期保值业务的品种为生产经营相关的铝、铜、塑料等境内外商品交易所或银行制定的标准合约及金融衍生品。公司使用境内外期货、掉期和场外或场内期权等衍生品工具进行套期保值，以降低业务风险管理成本和提高期现业务管理效率。

2、公司部分外贸订单销售价格以境外商品价格为基准进行定价、结算，境外商品与公司部分外贸订单销售价格浮动基准价标的一致，因此使用该境外工具

受国内外商品价差影响更小,可以有效规避国内外商品波动幅度和方向不完全一致的风险,有利于达到更好的套保效果。

场外衍生品的交易要素更加灵活,公司可以根据相关合同生产采购或销售日期等因素来定制与经营相匹配的个性化合约,更加符合公司生产经营的套保需求。套期保值中涉及的场外交易,标的挂钩境内期货合约,均选择合法运营的境内大型券商、银行和大型期货公司风险管理子公司处开设账户并进行操作,对手方履约能力较强,风险水平可控。

3、投资额度:最高保证金金额不超过人民币15,000万元(含15,000万元,不包括交割当期头寸而支付的全额保证金在内),有效期内循环使用。

4、资金来源:公司将利用自有资金进行期货套期保值业务。

5、套期保值业务场所:公司期货、期权交易的场所包括合法运营的境内上海期货交易所、大连商品交易以及伦敦金属交易所(LME)等境外期货交易所;衍生品交易的场所包括合法运营的境内大型券商、银行和大型期货公司风险管理子公司以及伦敦金属交易所(LME)等。

6、期限:授权期限自公司2023年度股东大会审议通过之日起12个月。

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-套期会计》《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》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。

五、期货套期保值业务的风险及公司应采取的风险控制措施

(一) 期货套期保值业务的风险:

公司开展商品期货套期保值业务可能存在基差、政策、资金流动性、操作、技术、对手方违约等方面的风险,具体如下:

1、政策风险

宏观政策及期货市场政策法规发生重大变化,可能引起市场波动或无法交易等风险。

2、基差风险

期货价格与现货价格走势背离所带来的期货市场、现货市场均不利的风险。

3、资金风险

在期货价格波动大时,可能产生因未及时补充保证金而被强行平仓造成实际损失的风险。

4、违约风险

场内对手交割方不具备履约能力,或场外做市商无力履约所造成的风险。

5、操作风险

期货及衍生品交易专业性较强,若专业人员配置不足、内控不完善,会产生相应风险。

6、技术风险

由于软件、硬件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,从而带来相应的风险。

7、境外及场外衍生品交易风险

因境外政治、经济和法律等变动,或因场外产品流动性缺乏、交易对手方违约等带来的风险。

(二) 公司拟采取的风险控制措施

1、规范管理制度

为规范期货及衍生品套期保值业务的决策、操作及管理程序,依据《公司章程》等有关规定,结合实际情况,公司制定了《河南通达电缆股份有限公司期货套期保值制度》,明确公司开展期货套期保值业务的组织机构及职责、业务流程和审批报告、授权管理、风险管理、绩效评价等相关内容。

2、规范套期保值业务行为

公司套期保值行为在公司套期保值领导小组授权和监督下开展,严格执行公司套期保值业务流程和决策程序。

3、加强账户资金监管

依据账户风险程度,及时平衡、调拨账户可用资金,防范账户持仓风险。

4、提升业务能力

提高套期保值业务人员的专业知识和水平,深度期现融合,提升公司套期保值业务的整体水平。

5、优化交易环境

建立“安全、快捷”的软硬件交易环境,保证交易系统的流畅运行。公司已与相关专业机构合作,以规范程序、控制风险和提高效率。

6、完善止损机制

对于套保过程中风险敞口发生变化导致套保必要性下降，或触发套保方案中设定的止损条件，公司相关部门及时评估并向套保领导小组提交风险分析报告。

六、结论

经对所处行业、经营状况以及国内外期货市场和现货市场中的交易情况分析，公司需严格遵守相关法律、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、铜、塑料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。综上所述，公司认为开展商品期货套期保值业务是切实可行的，对公司的经营是有利的，不存在损害公司和全体股东利益的情形。

河南通达电缆股份有限公司董事会

2024年3月28日