

苏州春兴精工股份有限公司

关于开展商品期货套期保值业务的可行性分析报告

一、开展商品期货套期保值业务的必要性

苏州春兴精工股份有限公司（以下简称“公司”，包括合并报表范围内的子公司，下同）主要从事通信系统设备、汽车零部件等精密铝合金结构件的研发、生产和销售及其他相关业务。近年来，由于经济形势、供求关系及产业政策等因素的变化，公司产品的主要原材料铝、铜等商品的价格会产生波动，从而对公司的经营业绩产生影响。公司有必要开展期货套期保值业务，利用商品期货市场的套期保值功能，锁定公司主要原材料的价格，加强对原材料的和产品库存的管理，促进公司生产经营的稳定发展。

二、开展商品期货套期保值业务概述

（一）交易金额：公司拟开展的商品期货套期保值业务保证金最高额度不超过人民币40,000万元（不含期货标的实物交割款项），在有效期内，前述额度可循环滚动使用，有效期内预计任一时点的交易金额（含前述投资的收益进行再投资的相关金额）不超过前述最高额度。

（二）交易方式：在国内外期货交易所挂牌交易的铝、铜、银期货合约及相关期货衍生品。

（三）交易期限：自2023年年度股东大会审议通过之日起至2024年年度股东大会召开之日止。

（四）资金来源：本次交易的资金来源为公司自有资金。

三、开展期货套期保值的风险及控制措施

（一）风险分析

公司开展期货套期保值业务以套期保值为目的，主要是为了锁定原材料价格，减少相关产品价格波动给公司生产经营带来的不确定影响，但同时也存在一定的风险，具体如下：

1、价格波动风险：在期货行情变动较大时，公司可能无法实现在原材料锁定价格或其下方买入套保合约，造成损失。

2、资金风险：期货交易按照公司《商品期货套期保值业务管理制度》中规定权限下达操作指令，如投入金额过大，可能造成资金流动性风险，此外，在期货价格波动幅度较大时，公司甚至可能存在未及时补充保证金而被强行平仓带来实际损失的风险。

3、内部控制风险：期货交易专业性较强，可能会由于内控制度不完善引发风险。

4、技术风险：由于无法控制和不可预测的系统、网络、通讯等故障造成交易系统非正常运行，导致交易指令延迟、中断等引发风险。

5、客户违约风险：期货价格出现不利的大幅波动时，客户可能违反合同的相关约定，取消产品订单，造成公司损失。

6、政策风险：期货市场法律法规等政策如发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易，从而带来的风险。

（二）风险控制措施

1、将套期保值业务与公司生产经营相匹配，最大程度对冲原材料价格波动风险。公司的期货套期保值业务只限于在境内外的期货交易所交易的公司生产所需原材料的期货合约，严禁进行以逐利为目的的任何投机交易。进行套期保值的数量原则上不得超过与客户锁定价格的材料数量，持仓时间应与现货保值所需的计价期相匹配。

2、根据《深圳证券交易所股票上市规则》《公司章程》等有关规定，结合实际情况，公司制定了《商品期货套期保值业务管理制度》，对套期保值业务额度、品种范围、审批权限、内部审核流程、责任部门及责任人、信息隔离措施、内部风险报告制度及风险处理程序、信息披露等做出明确规定。公司将严格按照《商品期货套期保值业务管理制度》规定对各个环节进行控制。

3、严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金。公司严格按照《商品期货套期保值业务管理制度》中规定权限下达操作指令，根据规定进行审批后，方可进行操作。公司将合理调度自有资金用于套期保值业务，不得影响正常经营。

4、设立符合要求的计算机系统及相关设施，确保交易工作正常开展。当发生故障时，及时采取相应处理措施以减少损失。

5、根据生产经营所需及以客户订单周期作为期货操作期，降低期货价格波

动风险。

6、加强对国家及相关管理机构相关政策的把握和理解，及时合理地调整套期保值思路与方案。

四、开展商品期货套期保值业务的可行性

公司开展期货套期保值业务，主要是为了发挥期货市场的套期保值功能，锁定原材料价格，减少相关产品价格波动给公司生产经营带来的不确定影响，提高公司抵御市场波动和平抑价格震荡的能力，促进公司持续稳定经营。

公司已制定《商品期货套期保值业务管理制度》，作为进行商品期货套期保值业务的内部控制和 risk 管理制度，其对套期保值业务额度、套期保值业务品种范围、审批权限、内部审核流程、责任部门及责任人、信息隔离措施、内部风险报告制度及风险处理程序等做出相关规定，能够有效保证商品期货套期保值业务的顺利进行，并对风险形成有效控制。

公司目前的自有资金规模能够支持公司从事商品期货套期保值业务的顺利进行。

综上所述，公司开展商品期货套期保值业务是切实可行的，对公司的生产经营是有利的。

五、结论

在不影响公司正常经营、有效控制风险的前提下，公司使用自有资金开展商品期货期权套期保值业务，主要是为了利用期货市场的套期保值功能，锁定原材料价格，减少相关产品价格波动给公司生产经营带来的不确定影响，推动公司生产经营的稳定发展。公司已制订《商品期货期权套期保值业务管理办法》，明确了审批权限、业务操作流程、风险控制等内部控制程序，对公司开展商品期货期权套期保值业务起到了保障作用，不会损害公司及全体股东的利益。

苏州春兴精工股份有限公司董事会

二〇二四年四月二十四日