

# 上海起帆电缆股份有限公司

## 关于开展期货套期保值业务的可行性分析报告

上海起帆电缆股份有限公司（以下简称“公司”）于2024年3月5日召开了第三届董事会第二十二次会议，审议通过了《关于开展期货套期保值业务的议案》，同意公司根据《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律法规及公司《套期保值业务管理办法》的规定开展期货套期保值业务。相关内容详见公司于2024年3月6日于上海证券交易所官网披露的《关于开展期货套期保值业务的公告》（公告编号：2024-012）。

### 一、期货套期保值业务概况

#### 1、交易目的

为充分发挥期货套期保值在原材料采购销售过程中规避风险、优化成本的作用，促进公司的经营稳定发展，公司决定拟使用自有资金开展商品期货套期保值业务。

公司开展套期保值业务的品种仅限于在商品期货交易所挂牌交易的与公司生产经营相关的，包括但不限于“铜、铝、橡胶”等，以规避和防范上述原材料价格波动对公司带来的经营风险，降低其价格波动对公司的影响为目的，不进行投机交易。

公司将严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用所需资金，使用自有资金用于商品期货套期保值业务，不使用募集资金直接或间接进行套期保值，同时加强资金管理的内部控制，不得超过董事会批准的资金额度。公司开展期货套期保值业务计划投入的保证金规模与公司自有资金、经营情况和实际需求相匹配，不会影响正常经营业务。

#### 2、交易金额

公司开展期货套期保值业务的资金总额为不超过人民币2.6亿元，有效期内可循环使用。

### 3、资金来源

公司将使用自有资金开展期货套期保值业务，不使用募集资金进行套期保值。

### 4、交易方式

公司将在合法合规的期货交易所，通过期货工具开展商品期货套期保值业务，品种仅限于与公司生产经营相关的原材料且在商品期货交易所挂牌交易的，包括但不限于“铜、铝、橡胶”等。

### 5、交易期限

自公司董事会审议通过之日起一年内有效。

## 二、公司开展期货套期保值业务的必要性

公司的主营业务为电线电缆的生产、研发、销售，鉴于铜材等主要原材料占公司产品成本比重较大，若铜、橡胶等原材料价格出现较大波动，将对公司经营业绩产生较大影响。公司开展商品期货套期保值业务，可合理规避铜材等主要原材料价格波动风险，锁定公司产品成本，有效地防范原材料价格变动带来的市场风险，降低原材料价格波动对公司正常经营的影响，增强公司业绩的稳定性，符合公司稳健经营的要求。

## 三、公司开展期货套期保值业务的可行性

为充分利用期货市场功能，有效控制原料价格波动风险，增强公司抗风险能力，合理规避原料价格波动给经营带来的不利影响，提升企业经营水平，保障企业健康持续运行，公司拟开展期货套期保值业务。公司已制定了《期货套期保值业务管理办法》，建立健全了组织结构、业务流程、报告制度、风险管理等措施。公司设立套期保值领导小组，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《期货套期保值业务管理办法》相关规定及流程进行操作。

公司满足《企业会计准则》规定的运用套期保值方法的相关条件。公司将严格按照公司内部控制制度的有关规定及相关法律法规的要求，落实风险防范措施，审慎操作，且具有与拟开展套期保值业务交易保证金相匹配的自有资金。

综上所述，公司开展期货套期保值业务是切实可行的。

#### 四、期货套期保值的风险分析

公司开展套期保值业务不以逐利为目的，主要为有效规避原材料市场价格剧烈波动对公司经营带来的影响，但同时也会存在一定的风险，具体如下：

1、市场风险：期货行情变动较大，可能产生价格波动风险，造成期货交易的损失。

2、流动性风险：套期保值策略的实施存在流动性风险，如果内部执行成本很高或者期货市场流动性差，套期保值策略难以执行，将形成敞口暴露在市场风险之下。

3、操作风险：期货交易专业性较强，复杂程度较高，可能会造成操作不当或操作失败的可能，从而带来相应风险。

4、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，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。

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。

#### 五、风险控制措施

1、严格执行有关法律法规及公司《期货套期保值业务管理制度》相关规定，并在董事会审议通过的审批权限内办理公司期货套期保值业务。

2、遵循锁定原材料价格风险、套期保值原则，且只针对公司业务相关的原材料期货产品进行操作，不做投机性、套利性期货交易操作。

3、合理设置公司期货业务组织机构，建立岗位责任制，明确各相关部门和岗位的职责权限。严格执行指令下达、交易软件操作、资金管理、财务和审计人员职责分离，确保所选择的产品结构简单、流动性强。

4、合理计划和安排使用保证金，保证套期保值过程正常进行。与此同时，合理选择保值月份，避免市场流动性风险。

5、公司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，及时采取相应的处理措施以减少损失。

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。

7、公司审计部不定期组织相关职能部门对相关的基础数据进行抽查。当发现期货业务有关人员违反风险管理政策和风险管理工作程序、经纪公司的资信情况发生变化、交易员的交易行为不符合套期保值规范、公司期货头寸的风险状况影响到套期保值过程的正常进行等问题时，及时反馈给公司相关部门，公司将启动期货应急机制，及时对相关情况做出有效反应。

## **六、开展套期保值业务对公司经营的影响分析及会计核算原则**

通过开展期货套期保值业务，可以充分利用期货市场的套期保值功能，规避由于大宗商品价格波动所带来的价格波动风险，降低其对公司正常经营的影响。

公司根据《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——套期保值》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》等相关规定及其指南，对期货套期保值业务进行相应核算和披露。

## **七、公司开展套期保值业务的可行性结论**

公司开展套期保值严格按照公司经营需求进行，目的是借助期货市场的风险对冲功能，利用套期保值工具规避市场价格波动风险，锁定原材料成本，保证公司经营业绩的稳定性和可持续性。

公司已建立了完备的业务管理制度及内部控制制度，具有与开展套期保值业务交易保证金相匹配的自有资金，公司将严格按照相关制度的要求，落实风险防范措施，审慎操作。

综上，公司开展套期保值业务是切实可行的，对公司经营是有利的。

上海起帆电缆股份有限公司

2024年3月5日