

东莞铭普光磁股份有限公司

关于开展期货套期保值业务的可行性分析报告

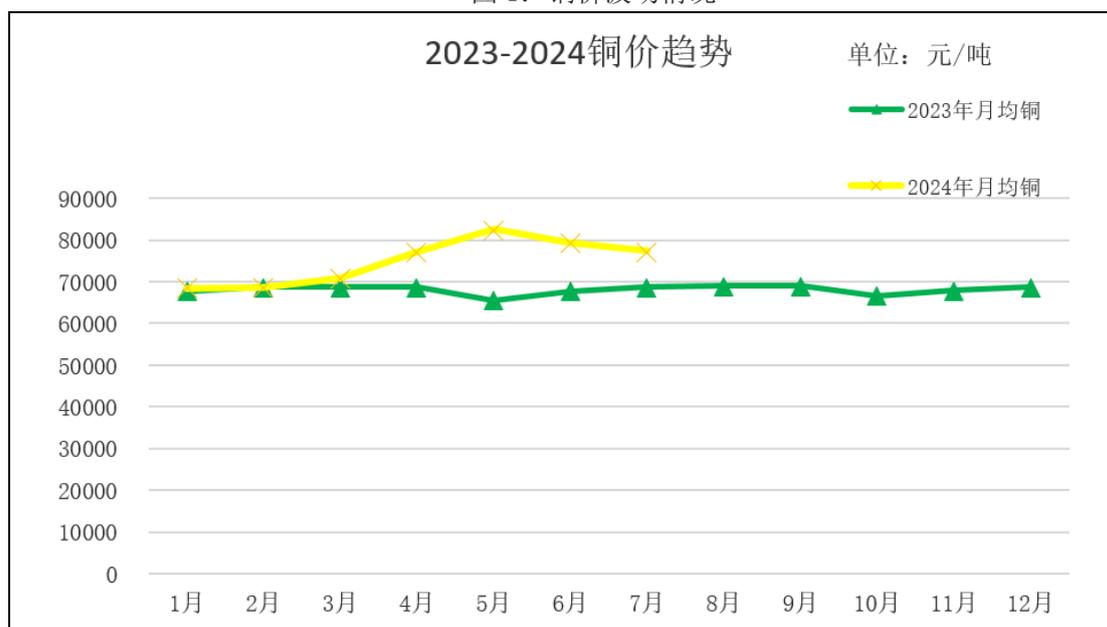
一、公司开展期货套期保值业务的背景与必要性

随着经济全球化和市场化的发展，大宗商品特别是有色金属的价格波动已经成为常态。例如铜作为重要的工业原材料，其价格受宏观形势、货币政策、产业供需等因素影响较大。

表 1：铜价波动情况（单位：元/吨）

月份	2023 年月均铜价	2024 年月均铜价	2024 年月均铜价与 2023 年 12 月均铜价比较变动幅度
1 月	67,676.88	68,434.55	-0.49%
2 月	68,852.00	68,598.33	-0.25%
3 月	68,863.48	70,878.33	3.07%
4 月	68,841.58	77,037.75	12.02%
5 月	65,449.00	82,547.11	20.03%
6 月	67,548.50	79,356.84	15.39%
7 月	68,709.52	77,359.80	12.49%
8 月	68,946.52		
9 月	68,958.50		
10 月	66,692.94		
11 月	67,898.18		
12 月	68,770.48		

图 1：铜价波动情况



东莞铭普光磁股份有限公司（以下简称“公司”）主要生产原材料中的铜、锡等有色金属，库存产成品中的铜线圈，铜排等对公司营业成本影响较大，为合理规避原材料及产成品的价格波动风险，锁定公司产品毛利率，有效地防范价格变动带来的市场风险，公司及子公司拟决定充分利用期货的套期保值功能，开展期货套期保值业务，规避主要原材料、产品的价格波动等风险，不作为盈利工具使用。

二、开展期货套期保值业务的概况

（一）交易工具及品种

公司套期保值的期货品种范围为公司生产经营所需主要原料如铜、锡等，在境内合规并满足公司套期保值业务条件的各大期货交易所进行交易。

（二）交易对象及场所

有套期保值交易资格的金融机构，境内经监管机构批准、具有相应业务资质，并满足公司套期保值业务条件的场内交易场所。

（三）交易金额及期限

本次拟投入期货套期保值业务的保证金总额不超过 400 万元人民币（或等值其他货币），资金来源为公司的自有资金，交易期限自 2024 年半年度董事会审议通过之日起至 2025 年半年度董事会召开之日止，该等额度在前述有效期内可循环滚动使用。

（四）授权事项

在上述额度范围和期限内，提请董事会授权董事长或董事长授权人行使期货套期保值业务的审批权限并签署相关文件。

三、期货套期保值的风险分析及风控措施

（一）期货套期保值的风险分析

公司及子公司进行期货套期保值交易的主要目的是为降低原材料和库存产品价格波动所带来的相关经营风险，但同时也存在一定的交易风险：

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、政策风险：套期保值市场的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。

3、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。

4、操作风险：套期保值交易系统相对复杂，可能存在操作不当产生的风险。

5、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。

（二）期货套期保值的风控措施

公司严格执行有关法律法规及公司《东莞铭普光磁股份有限公司证券投资及衍生品交易管理制度》的相关规定，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。具体程序如下：

1、公司组成套期保值工作小组，负责制定相关的风险管理制度和流程，核准交易决策。

2、参与套期保值人员在开展套期保值操作前需经过一定时间培训或具备专业从业经验，严格按照期现关系匹配原则制定操作方案，经套期保值工作小组评估，被认定为合理、合规后，方可进行操作。

3、公司建立账户及资金管理制度，严格控制套期保值的资金规模，不得影响公司正常经营。

4、董事会授权套期保值工作小组在额度以内开展期货交易业务，就公司套期保值关键要素如保值品种、最高保值量、最大资金规模、目标价位等重大事项在授权范围内作出决策。

5、公司建立套期保值业务的报告制度，明确报告类型及内容。公司套期保值工作小组及时向董事会报告相关业务情况。

6、公司内部审计部负责对公司期货套期保值业务相关风险进行评价和监督，及时识别相关的内部控制缺陷并采取补救措施。公司董事会审计委员会定期对套期保值交易的必要性、可行性及风险控制情况进行审查，必要时可以聘

请专业机构就套期保值交易出具可行性分析报告。

四、期货套期保值业务的可行性分析结论

公司及子公司在相关批准范围内开展期货套期保值业务是出于公司稳健经营的需求，以具体经营业务为依托，以有效规避原材料及产品的价格波动风险为目的，从而锁定生产经营成本，稳定产品利润水平，提升公司的持续盈利能力和综合竞争能力。公司已建立了较为完善的内部控制和 risk 管理制度，并按照《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 7 号——交易与关联交易》等法律法规和公司《东莞铭普光磁股份有限公司证券投资及衍生品交易管理制度》的要求，落实风险防范措施，审慎操作。

综上所述，公司及子公司开展期货套期保值业务具备可行性，有利于公司在一定程度上规避经营风险。