

江苏通光电子线缆股份有限公司

关于开展期货套期保值业务的可行性分析报告

一、开展套期保值业务的目的和必要性

江苏通光电子线缆股份有限公司（以下简称“公司”）及子公司开展期货套期保值业务，主要原因是铝、铜等有色金属制品为公司及子公司生产所需的主要原材料，铝、铜价格的大幅波动会对公司原材料采购成本产生一定的影响。因此，公司有必要主动采取措施，充分利用期货市场的价格风险管理功能，开展套期保值业务，降低原材料价格波动对公司正常生产经营的影响。

二、拟开展套期保值业务概况

1、交易金额

公司及子公司拟以进行套期保值业务的交易保证金和权利金上限（包括为交易而提供的担保物价值、预计占用的金融机构授信额度、为应急措施所预留的保证金等）不超过人民币 1.5 亿元，且任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币 10 亿元，上述额度在有效期限内可循环滚动使用。

2、交易方式

公司及子公司拟开展的套期保值业务仅限于与生产经营相关的铝、铜等大宗商品，交易场所为上海期货交易所等境内符合监管要求的公开交易所。

3、交易期限

本次套期保值业务期限自股东大会审议通过之日起12个月内有效，如单笔交易的存续期超过了决议的有效期，则决议的有效期自动顺延至单笔交易到期时止。

4、资金来源

资金来源为自有资金，不涉及募集资金或者银行信贷资金。

三、开展套期保值业务的可行性

（一）公司及子公司已经具备开展套期保值业务的必要条件：

1、公司制定了《期货套期保值内部控制制度》作为开展套期保值业务的内部控制和 risk 管理制度，能够有效保证期货套期保值业务顺利进行；

2、公司成立了期货决策组管理公司期货套期保值业务相关事宜，下设期货业务组、风险控制组，明确了各相关部门和岗位的职责权限。

3、公司利用自有资金开展套期保值业务，计划投入的保证金规模与自有资金、经营情况和实际需求相匹配，不会影响正常经营业务。

（二）开展套期保值业务影响分析

公司及其子公司开展套期保值业务，可以有效管理原材料价格大幅波动的风险，增强经营业绩的稳定性和持续性。

四、开展套期保值业务的风险分析及风控措施

（一）风险分析

公司及子公司开展套期保值业务不以投机、套利为目的，主要为有效规避原材料价格波动对公司带来的影响，但依旧存在如下风险：

1、价格波动风险：期货行情变动大，可能产生价格波动风险，引起期货账面的损失。

2、资金风险：套期保值交易按照公司相关制度中规定的权限下达操作指令，如投入金额过大，可能造成资金流动性风险，甚至因为来不及补充保证金而被强行平仓带来实际损失。

3、内部控制风险：期货交易专业性较强，复杂程度较高，可能会产生由于内控体系不完善造成的风险。

4、交易对手违约风险：期货价格出现不利的大幅波动时，客户交易对手可能违反合同的相关约定，造成损失。

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。

6、政策风险：如果衍生品市场以及套期保值交易业务相关政策、法律、法规发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易带来的风险。

（二）公司采取的风险控制措施

1、将套期保值业务与公司及子公司生产经营相匹配，严格控制期货头寸，持续对套期保值的规模、期限进行优化组合，最大程度对冲价格波动风险。

2、公司及子公司将合理调度自有资金用于套期保值业务，严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金，不使用募集资金直接或间接进行期货套期保值。

3、《期货套期保值内部控制制度》对套期保值业务额度、品种范围、组织机构及职责、审批权限、授权制度、业务流程、风险管理、报告制度等已作出明确规定，公司将严格按照制度规定对各个环节进行控制。

4、公司将建立客户的信用管理体系，在交易前对交易对方进行资信审查，确定交易对方有能力履行相关合同。

5、设立符合要求的交易、通讯及信息服务设施系统，保证交易系统的正常运行，确保交易工作正常开展。

6、在业务操作过程中，严格遵守相关法律法规的规定，防范法律风险，定期对套期保值业务的规范性、内控机制的有效性等方面进行监督检查。

五、结论

公司及子公司开展期货套期保值业务仅限生产经营相关的品种，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，降低原材料价格波动对公司正常生产经营的影响。

公司已建立较为完善的商品期货套期保值业务制度，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，公司将严格按照相关规定制度的要求，落实风险防范措施，审慎操作。

综上所述，公司及子公司开展商品期货套期保值业务是切实可行的，对公司整体经营是有利的。

江苏通光电子线缆股份有限公司董事会

2025 年 4 月 17 日