

# 广东天龙科技集团股份有限公司

## 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目的

受全球经济及政治局势变化影响，原油价格波动较大，广东天龙科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）油墨板块的主要原材料价格与国际市场原油价格存在较高相关性。为降低原材料价格波动对公司油墨板块经营产生的影响，公司之子公司拟继续有计划地开展原材料相关的期货套期保值业务，尽可能地规避价格波动带来的风险。

### 二、期货套期保值业务概况

1、主要涉及品种：子公司开展的期货套期保值业务只限于与生产经营相关的原材料。

2、交易金额：子公司开展的期货套期保值业务额度为人民币 3,000 万元，即在任一交易日最高合约价值不超过人民币 3,000 万元；预计动用的交易保证金和权利金上限不超过人民币 500 万元。

3、交易方式：期货套期保值业务的交易品种仅限于与生产经营相关的原材料，与现货需要管理的风险敞口相匹配，并存在风险对冲的经济关系；交易工具为标准化期货合约或期权合约；交易场所为经监管机构批准、具有相应业务资质的期货交易所等金融机构。

4、交易期限和额度使用说明：上述额度自董事会审议通过之日起 12 个月内有效。在授权有效期内，资金额度可循环滚动使用。公司董事会授权董事长（或经董事长授权的人员）审批期货套期保值业务方案，签署相关协议及文件。

5、资金来源：主要为自有资金，不涉及使用募集资金或银行信贷资金。

### 三、开展期货套期保值业务的必要性和可行性分析

近年来受全球经济及政治局势变化影响，原油价格波动较大，公司油墨板块的主要原材料价格与国际市场原油价格存在较高相关性。原材料价格波动对公司经营业绩形成一定的潜在影响，为降低原材料价格波动对经营产生的影响，子公司需要根据生产经营的具体情况适度使用期货工具，实现套期保值的目的。

子公司开展的期货套期保值业务是为应对原材料价格波动风险采取的主动管理策略，借助期货市场的价格发现、风险对冲功能，规避原材料市场价格波动的风险，有利于防范原材料价格大幅波动对公司经营业绩造成负面影响，增强经营稳健性。公司将根据相关法律法规和公司制度的相关规定审慎开展相关工作。

#### **四、交易风险分析**

公司遵循稳健原则开展期货套期保值业务，不进行以投机为目的的交易，是以具体业务为依托，规避原材料价格风险的避险操作，但开展套期保值业务存在一定的风险：

1、市场风险：原油相关的原材料价格受全球经济、地缘政治以及供求关系等诸多因素的影响，波动幅度较大，当原材料价格波动时，交易合约公允价值的变动与其对应的风险资产的价值变动形成一定的对冲，同时也存在一定程度亏损的可能。

2、操作风险：套期保值业务虽然按照公司《期货套期保值业务管理制度》规定的业务范围、业务规模和工作流程规范运作，但交易的执行有赖于相关人员的主观分析判断和风险控制能力，交易的结果存在一定的不确定性。

3、履约风险：套期保值交易场所为国内资信良好的金融机构，但仍可能存在对手违约，不能按照约定履行合约或者违反合同约定条款造成合约无法正常执行的风险。

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、通信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：期货市场法律法规等政策发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易，从而带来风险。

#### **五、公司拟采取的风险控制措施**

为了应对开展期货套期保值业务带来的上述风险，公司采取的相应风险控制措施如下：

1、子公司开展的套期保值品种为与生产经营相关的原材料，在规模、方向、期限等方面与基础业务相匹配，遵循规避风险、谨慎、稳健为原则，不做投机性交易。

2、公司制订了《期货套期保值业务管理制度》，对公司期货套期保值业务进行全面规范，从决策流程、组织机构、交易品种、交易范围、操作规定、风险管理等各种细节作出明确的规定，尽可能地控制风险。

3、公司组建了期货套期保值领导小组、操作小组和风控小组，通过集体决策、审慎操作和复核、日常监控管理等措施，确保交易的规范性，及时防范业务中的操作风险。

4、公司严格控制期货套期保值的资金规模，严格按照公司《期货套期保值业务管理制度》的规定下达操作指令，根据审批权限进行对应的操作。同时加强资金管理的内部控制，不得超过公司董事会批准的额度。

## **六、会计政策及核算原则**

本次开展的期货套期保值交易按照中华人民共和国财政部发布的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》及《企业会计准则第 24 号——套期会计》相关规定进行相应的核算和列报，并反映资产负债表及损益表相关项目。

## **七、开展期货套期保值业务的可行性分析结论**

子公司开展期货套期保值业务所履行的决策程序符合国家相关法律、法规及《公司章程》的有关规定。相关业务开展遵循合法、审慎、安全、稳健原则，以日常经营为基础，以具体业务为依托，以平滑原材料价格波动风险为目的。公司制订了《期货套期保值业务管理制度》，制定了严格的决策程序、报告机制和监控措施，确保交易的规范性。

综上所述，公司开展期货套期保值业务是切实可行的。

广东天龙科技集团股份有限公司董事会

2025 年 3 月 14 日