

关于开展商品期货套期保值业务可行性分析报告

一、商品期货套期保值的目的

浙江宏昌电器科技股份有限公司（以下简称“公司”）及子公司为降低原材料市场价格波动对生产经营成本的影响，充分利用期货市场的套期保值功能，有效控制原材料价格波动风险，确保主营业务健康持续发展，增强经营业绩的稳定性，公司拟开展商品期货套期保值业务。公司开展商品期货套期保值业务以正常生产经营为基础，不以投机为目的，可以充分利用期货市场的价格发现和风险对冲功能，规避由于原材料价格的剧烈波动所带来的风险，保证产品成本的相对稳定，实现套期保值的目的。不会影响公司主营业务的发展，公司资金使用安排合理。

二、商品期货套期保值业务基本情况

（一）交易目的

为降低原材料市场价格波动对生产经营成本的影响，充分利用期货市场的套期保值功能，有效控制原材料价格波动风险，确保主营业务健康持续发展，增强经营业绩的稳定性，公司拟开展商品期货套期保值业务。

公司开展商品期货套期保值业务以正常生产经营为基础，不以投机为目的，可以充分利用期货市场的价格发现和风险对冲功能，规避由于原材料价格的剧烈波动所带来的风险，保证产品成本的相对稳定，实现套期保值的目的。不会影响公司主营业务的发展，公司资金使用安排合理。

（二）交易金额

公司及子公司拟开展套期保值业务的保证金额度不超过人民币 4,000 万元，上述额度在有效期限内可循环使用。

（三）交易方式

公司套期保值期货品种仅限于与公司生产经营相关的铜、塑料期货品种，交易工具包括但不限于期货、期权合约，公司将在经监管机构批准、合规公开的交易场所开展商品期货套期保值业务。

（四）交易期限

本次开展商品期货套期保值业务的期限自董事会审议通过之日起 12 个月，在上述额度范围内，资金可循环使用。如单笔交易的存续期超过了授权期限，

则授权期限自动顺延至该笔交易终止。

（五）资金来源

公司本次开展商品期货套期保值业务投入的资金来源为公司的自有资金，不涉及募集资金。

三、公司开展商品期货套期保值业务的必要性和可行性分析

国内期货及衍生品市场已形成较为完善的套期保值机制，涉及有色金属等品种，与公司的原材料采购高度相关。如铜期货合约流动性强，基差风险可控，适合企业进行成本对冲。企业选择“期货+期权”组合策略，与公司采购周期高度契合（订单周期匹配期货合约期限）。

公司将严格按照《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》等有关法律法规和《商品期货套期保值业务管理办法》的相关规定，落实内部控制和风险管理措施，审慎操作。公司资金使用安排合理，不会影响公司主营业务的发展。公司开展期货期权套期保值业务具备可行性。

四、公司开展商品期货套期保值业务的风险分析及风险控制措施

（一）交易风险分析

（1）市场风险：公司开展相关套期保值业务时，将受国际及国内经济政策和经济形势、地缘政治等多种因素影响，如原料和产品价格、汇率和利率行情等变动较大时，可能会造成期货交易的损失。

（2）政策风险：如期货市场相关法规政策发生重大变化，可能导致市场发生剧烈波动或无法交易的风险。

（3）流动性风险：期货交易采取保证金和逐日盯市制度，按照经公司审批的方案下单操作时，如果合约活跃度较低，导致套期保值持仓无法成交或无法在合适价位成交，令实际交易结果与方案设计出现较大偏差，甚至面临因未能及时补足保证金而被强行平仓带来的损失。

（4）内部控制风险：期货和期权交易专业性较强，复杂程度较高，可能会产生由于内控体系不完善导致的风险。

（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）公司采取的风险控制措施

（1）公司严格遵守相关法律法规的要求，制定了《商品期货套期保值业务管理办法》，对公司开展商品期货期权和衍生品套期保值业务的审批权限、操作流程及风险控制等方面做出明确的规定，建立有效的监督检查、风险控制和交易止损机制，降低内部控制风险。

（2）公司合理设置套期保值业务组织机构，明确各相关部门和岗位的职责权限，严格在董事会授权的范围内办理相关业务。同时，加强相关人员的职业道德教育及业务培训，提高从业人员的专业素养。

（3）公司商品期货期权和衍生品套期保值业务仅限于与公司经营业务相关性高的期货和期权品种，业务规模将与公司经营业务相匹配，最大程度对冲价格波动风险。在制订交易方案的同时做好资金测算，以确保可用资金充裕；严格控制套期保值业务的资金规模，合理规划和使用资金，在市场剧烈波动时做到合理止损，有效规避风险。

（4）公司审计法务部定期及不定期对套期保值交易业务进行检查，监督套期保值交易业务人员执行风险管理制度和风险管理工作程序，及时防范业务中的操作风险。

（5）公司将密切跟踪市场行情变化，关注价格变化趋势，及时调整套期保值方案，并结合现货销售，尽可能降低交易风险。

五、交易相关会计处理

公司开展商品期货套期保值业务的相关会计政策及核算原则将严格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》《企业会计准则第 24 号—套期会计》《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》等相关规定，对拟开展的商品期货套期保值业务进行相应的核算处理，并在财务报告中正确列报。

六、公司开展商品期货套期保值业务的可行性分析结论

公司本次开展商品期货套期保值业务是以规避原材料价格波动等风险为目的，从而实现稳健经营，具有必要性；公司已经就套期保值业务的额度、品种、具体实施等做出了明确的规定，采取的针对性风险控制措施是可行的。通过开展商品期货套期保值业务，可以实现以规避风险为目的的资产保值，增强

公司财务的稳健性，符合公司稳健经营的要求。公司将分阶段推进套期保值业务，最终达成优化原材料采购成本，助力企业实现稳健经营。综上所述，公司开展商品期货套期保值业务具有必要性和可行性。

浙江宏昌电器科技股份有限公司

董事会

2025 年 8 月 5 日