

上海钢联电子商务股份有限公司

关于子公司开展商品期货及衍生品套期保值业务的可行性 报告

一、开展商品期货及衍生品套期保值业务概述

1、投资目的、交易额度、交易期限

上海钢联电子商务股份有限公司（以下简称“公司”）控股子公司上海钢银电子商务股份有限公司（以下简称“钢银电商”）作为钢材现货交易平台，提供大宗商品供应链服务。钢银电商子公司上海铁炬机械设备有限公司、上海九重金供应链管理有限公司是专注于为终端用户提供原材料配送服务的企业，交易品种较多。为降低大宗商品价格波动对公司子公司经营业绩的影响，公司子公司以风险管理为出发点，以套期保值为原则，拟开展商品期货及衍生品套期保值业务。公司向股东大会和董事会申请开展商品期货及衍生品交易的授权额度，并在授权额度范围内开展商品期货及衍生品交易业务。根据公司子公司风险控制和经营发展需要，申请开展商品期货及衍生品交易保证金上限金额不超过 38,000 万元（不含标准仓单交割占用的保证金规模），有效期至本次股东大会审议通过之日一年内可循环使用。

2、交易方式

钢银电商及子公司以套期保值为目的开展商品期货及衍生品交易，品种仅限于公司生产经营相关的产品，一般包括：螺纹、热卷、不锈钢、铁矿、焦煤、焦炭、有色金属等品种。交易工具包括期货、期权、远期、掉期、互换等。相关操作需在公司总经理审批授权下进行。

公司开展商品期货及衍生品交易的场所为境内正规商品衍生品交易所，包括上海期货交易所、大连商品交易所以及经公司总经理审批同意的其他交易所。

3、资金来源

本次开展商品期货及衍生品交易，钢银电商及子公司将根据与金融机构签订的协议缴纳一定比例的保证金，该保证金的资金来源为钢银电商及子公司的自有资金，不涉及募集资金。

4、审议程序

公司于 2025 年 8 月 27 日召开的第六届董事会第十三次会议审议通过了《关于子公司开展商品期货及衍生品套期保值业务的议案》，同日召开的第六届监事会第十二次会议审议通过了该议案。本事项尚需提交公司股东大会审议。

二、开展商品期货及衍生品套期保值业务的可行性

公司下属子公司已具备开展商品期货及衍生品套期保值业务的必要条件，具体如下：

1、公司已制定了《套期保值业务管理制度》，对商品期货及衍生品交易业务的审批权限、内部审核流程、风险处理程序等作出了明确规定，建立了较为完善的内控制度。

2、公司已授权指定部门管理公司商品期货及衍生品交易业务，对公司的运营、产品有较高的认知度，对市场也有较深入的研究。

3、钢银电商及子公司利用自有资金开展商品期货及衍生品套期保值业务，计划投入的保证金规模与其自有资金、业务经营情况相匹配，不会影响其他正常经营业务。

三、开展商品期货及衍生品套期保值业务的风险分析

钢银电商及子公司开展商品期货及衍生品套期保值业务主要用于有效规避价格波动对公司经营业绩带来的不利影响，不以投机为目的，但同时也会存在一定的风险：

1、价格风险：当期货及衍生品市场价格大幅剧烈波动时，与现货市场价格走势会产生差异，可能会产生额外的利润或亏损。在非理性市场中，价格大幅波动可能会给公司商品期货及衍生品业务造成不确定损失风险。

2、流动性风险：因市场成交量不足导致无法及时以合理价格建立或了结头寸的风险。

3、资金风险：商品期货及衍生品交易采取保证金和逐日盯市制度，当资金无法满足保证金要求时，所持有的头寸面临强制平仓的风险。

4、内部控制风险：商品期货及衍生品交易专业性较强，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。

5、技术风险：由于交易系统非正常运行或网络通讯故障导致套保指令未按

计划执行的风险。

四、开展商品期货及衍生品套期保值业务的风险控制措施

1、建立健全内部控制制度。商品期货及衍生品业务开展各项流程环节须严格按照《套期保值业务管理制度》进行。

2、公司子公司将按照相关资金管理制度，合理调度和严格控制衍生品交易的资金规模，合理计划和使用资金。

3、公司子公司将严格按照相关内控制度要求，建立严格的授权和岗位牵制制度，加强相关人员的职业道德教育及业务培训，增强风险管理及防范意识。

五、会计政策及核算原则

公司及下属子公司开展商品期货及衍生品套保业务选择的交易所和交易品种市场透明度高，成交活跃，成交价格和结算价能够充分反映衍生品的公允价值。

公司根据财政部颁布的《企业会计准则》规定的会计政策对商品衍生品的公允价值进行会计核算。

六、开展商品期货及衍生品交易的可行性分析结论

公司开展商品期货及衍生品套期保值业务主要是与经营相关，旨在通过套期保值降低市场波动风险，保障经营业绩稳定性，不会影响公司主营业务的发展。公司已制定了《套期保值业务管理制度》，对商品期货及衍生品交易的审批权限、内部审核流程、风险处理程序等作出了明确规定，建立了较为完善的内控制度，能够有效规范交易行为，风险可控。因此，公司开展商品期货及衍生品套期保值业务具有必要性和可行性。

上海钢联电子商务股份有限公司

董事会

2025年8月27日