

浙江亚太机电股份有限公司

关于开展期货套期保值业务的可行性报告

一、开展期货套期保值业务的背景

浙江亚太机电股份有限公司（以下简称“公司”）开展商品期货套期保值业务是基于对原材料铝的需求，为有效规避和降低铝价格波动风险，利用期货市场的套期保值功能，通过买入（卖出）与现货市场数量相当、交易方向相反的期货合约，规避和减少因铝价格波动所带来的经营风险。

二、公司拟开展的商品期货套期保值业务概述

1、交易目的

为有效规避和降低公司生产经营相关原材料价格波动风险，保持公司经营业绩持续、稳定，公司及下属子公司拟根据生产经营计划开展期货套期保值业务，保证产品成本的相对稳定，降低价格波动对生产经营的影响。

2、交易额度及交易期限

公司及下属子公司拟开展的期货套期保值保证金额度最高不超过人民币 5,000 万元，额度使用期限自该事项经公司董事会审议通过之日起 12 个月内有效，上述额度在交易期限内可以循环使用。公司董事会授权董事长或其授权代理人负责期货套期保值业务的具体运作、管理及签署相关协议及文件，公司财务部门负责具体实施相关事宜。授权期限自公司董事会审议通过之日起 12 个月内有效。

3、交易品种

本次公司及下属子公司开展期货套期保值业务品种仅限于与公司生产经营相关的境内期货交易所铝期货交易合约。

4、资金来源

本次拟开展金融衍生品交易业务的资金来源为公司自有资金，不涉及募集资金。

三、公司开展商品期货套期保值业务的可行性

近年来，由于国内外经济形势发展以及市场供求量的变化，铝的价格波动较

大。如果单一在传统现货市场实施采购，其价格波动风险将无法控制。为有效规避和降低公司生产经营相关原材料价格波动风险，保持公司经营业绩持续、稳定，公司有必要利用商品期货市场的特征和规则，通过期货和现货市场对冲的方式，将公司原材料采购成本和风险控制在适度范围内，积极开展商品期货及期权套期保值业务，提升公司整体抵御风险能力，促进公司稳定健康发展。

四、开展套期保值业务的风险分析及风控措施

（一）风险分析

公司及下属子公司拟进行的商品期货套期保值业务遵循锁定原材料价格为基本原则，不做投机性的交易操作，因此在签订套期保值合约及平仓时进行严格的风险控制。商品期货套期保值操作可以平抑原材料价格波动对公司的影响，使公司及下属子公司专注于生产经营，在原材料价格发生大幅波动时，仍保持利润稳定性，但同时也可能存在一定的风险。

1、价格波动风险：在期货行情变动较大时，公司可能无法实现在材料锁定价格或其下方买入套保合约，造成损失。

2、政策风险：期货市场的法律法规等相关政策发生重大变化，从而导致期货市场发生剧烈变动或无法交易的风险。

3、流动性风险：如果合约活跃度较低，导致套期保值持仓无法在合适的价位成交，令实际交易结果与方案设计出现较大偏差，从而带来损失。

4、技术风险：由于无法控制或不可预测的系统、网络、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，从而带来相应的风险和损失。

（二）风险控制措施

1、公司制定了期货套期保值业务的相关管理制度，明确了开展套期保值业务的组织机构及职责、审批授权、交易流程、风险管理等内容，通过严格的内部控制指导和规范执行，形成较为完整的风险控制体系。

2、将套期保值业务与公司及下属子公司生产、经营相匹配，且只限于在期货交易所交易，最大程度对冲价格波动风险。

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

期保值。

4、加强对国家及相关管理机构相关政策的把握和理解，及时合理地调整套期保值思路与方案。

5、严格遵守商品期货交易所相关规定，积极配合交易所及期货公司相关部门的风险管理工作。同时，公司审计部定期或不定期对套期保值业务进行检查，监督套期保值工作的开展，控制风险。

6、设立专门的风险控制岗位，强化内控制度的落实，加强对相关业务人员的专业培训，提高套期保值从业人员的综合素养。

五、开展套期保值业务的可行性分析结论

公司及下属子公司开展的商品期货套期保值严格按照日常经营需求进行。公司已就期货套期保值交易行为，制定了业务操作流程、审批流程及《期货和衍生品交易管理制度》。公司根据自身经营状况开展期货套期保值业务可以有效地规避相关原材料及产品市场价格波动风险，借助期货市场的价格发现、风险对冲功能，利用套期保值工具规避市场价格波动风险，稳定利润水平，提升公司持续盈利能力和综合竞争能力。综上所述，公司开展期货套期保值业务是切实可行的，对公司的经营是有利的，不存在损害公司和全体股东利益的情形。

浙江亚太机电股份有限公司董事会

二〇二五年十二月十二日