

# 杭州中恒电气股份有限公司

## 关于开展期货套期保值业务的可行性分析报告

### 一、开展套期保值的目的和必要性

杭州中恒电气股份有限公司（以下简称“公司”）及下属子公司拟开展铜、铝、铅、锡、钢材等大宗原材料的套期保值业务。

由于公司对铜、铝、铅、锡、钢材等大宗原材料需求量较大，材料价格的波动会直接影响公司的经营业绩，通过期货交易锁定经营利润与规避风险是稳定生产经营的必要手段。为降低原材料价格波动给公司带来的经营风险，公司拟根据实际生产经营对原材料的需求情况，择机开展套期保值业务，有效降低原材料价格波动风险，保障主营业务稳健发展。

### 二、拟开展的套期保值业务概述

1、期货业务品种及场所：公司拟开展的大宗原材料期货业务品种为包括但不限于铜、铝、铅、锡、钢材等与生产经营相关的材料，交易场所为境内外监管机构批准、具有相应经营资格的金融机构。

2、交易金额：公司开展商品期货套期保值业务期间，交易保证金余额不超过人民币2,000万元，任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币20,000万元，期限内任一时点的交易金额（含前述交易的收益进行再交易的相关金额）不得超过最高额度，在上述额度范围内资金可循环使用。

3、资金来源：使用资金为公司自有资金，不涉及募集资金。

4、实施主体：公司及下属子公司。

### 三、套期保值业务的可行性分析

由于公司生产所需的主要原材料为铜、铝、铅、锡、钢材等，这些原材料在国际国内都是成熟品种，套期保值也是行业控制价格风险的通行做法，且这些原材料与期货品种具有高度相关性，受市场波动影响较大，从原料采购到产品销售期间，铜、铝、铅、锡、钢材等价格大幅波动时将对公司盈利能力带来较大的压力。公司认为通过开展大宗原材料套期保值业务规避价格波动风险是切实可行的，对生产经营是有利的。实际操作时，公司将结合原材料价格、产品交货情况及市场行情，实施具体套期保值交易计划。

#### **四、套期保值业务的风险分析**

1、市场风险：在极个别的非理性市场情况下，如市场发生系统性风险，期货价格与现货价格走势相背离等，会对公司的套期保值操作方案带来影响，甚至造成交易损失。

2、政策风险：如市场相关法规政策发生重大变化，可能导致市场发生波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：套期保值业务交易专业性较强，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。

#### **五、采取的风险控制措施**

1、公司已制定专项管理制度，对开展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，建立了有效的监督检查、风险控制和交易止损机制，降低内部控制风险。

2、公司设置期货业务管理小组，建立岗位责任制，明确各相关部门和岗位的职责权限，严格在董事会批准的权限内办理公司套期保值业务。同时，加强相关人员的业务培训及职业道德教育，提升相关人员的专业知识和综合素质。

3、公司套期保值业务仅限于与公司经营业务相关性高的交易品种，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、公司审计部将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。

## 六、开展期货套期保值业务对公司的影响

公司开展期货套期保值业务主要为了规避大宗材料价格波动给公司带来的不利影响，有效管理生产成本，控制经营风险、保障经营利润，提高经营管理水平。

公司将根据《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》《企业会计准则第39号——公允价值计量》等相关规定及其指南，对开展的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。

## 七、公司开展期货套期保值业务的可行性分析结论

公司及下属子公司开展期货套期保值业务是以规避生产经营所需原材料及生产产品价格波动等风险为目的，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，符合公司稳健发展的要求，具有必要性；公司已建立较为完善的套期保值业务操作流程，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。公司将严格按照相关规定的要求，落实风险防范措施，审慎操作。因此,公司及下属子公司开展期货套期保值业务具有必要性和可行性。

杭州中恒电气股份有限公司

2025年12月16日