

深圳市铭利达精密技术股份有限公司

关于开展商品期货套期保值业务的可行性分析报告

一、开展商品期货套期保值业务的目的

随着公司生产规模的扩大和原材料采购的国际化，铝、铜等大宗商品价格的波动对公司生产成本和经营业绩的影响日益显著。为有效应对原材料价格波动风险，稳定生产成本，提升公司盈利能力的可预测性，公司及合并报表范围内子公司（以下简称“公司及子公司”）拟开展商品期货套期保值业务。该业务以公司实际生产经营需求为基础，旨在对冲原材料价格波动风险，不进行以投机为目的的交易，符合公司稳健经营的原则。

二、开展商品期货套期保值业务的必要性和可行性

公司及子公司的产品广泛应用于汽车行业、光伏、储能等战略性领域。这些行业具有生产规模大，原材料成本占比高，对供应链稳定性和成本控制要求极为严苛的特点。公司生产所需的主要原材料如铝、铜，其市场价格受宏观经济周期、国际供需关系、地缘政治及环保政策等多重因素影响，近年来呈现出高频、大幅波动的特征。

为主动应对原材料价格剧烈波动给公司生产成本、预算管理和经营业绩带来的不确定性风险，保障公司全球化业务的稳健运营和盈利水平的稳定。公司计划在 2026 年度审慎开展与实际生产经营紧密相关的商品期货套期保值业务。

公司已根据相关法律法规的要求制定了《深圳市铭利达精密技术股份有限公司期货套期保值业务管理制度》，并经公司第三届董事会第三次会议审议通过，通过加强内部控制，落实风险防范措施，为公司从事商品套期保值业务制定具体操作规程。公司开展商品套期保值业务是以具体经营业务为依托，在保证正常生产经营的前提下以自有及自筹资金开展的，具有可行性。

三、公司拟开展的商品期货套期保值业务概述

1、交易金额：公司及子公司拟开展商品套期保值业务的保证金及权利金上

限（包括为交易而提供的担保物价值、预计占用的金融机构授信额度、为应急措施所预留的保证金等）不超过人民币 2.50 亿元，且任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币 25.00 亿元，该额度在审批期限内可循环滚动使用，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）将不超过前述额度。

2、交易品种和方式：公司及子公司开展的期货套期保值业务仅限于在境内商品期货交易所挂牌交易的与公司生产经营相关的铝、铝合金、铜等期货品种，严禁以追逐利润为目的进行的其他品种的任何投机交易。

3、资金来源：公司及子公司开展商品期货套期保值业务的资金以及保证金来源均为自有资金或银行信贷资金，不涉及募集资金。

4、交易期限：授权期限自公司股东会审议通过之日起十二个月内有效。额度在审批有效期内可循环滚动使用，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时止。

四、商品期货套期保值业务的风险分析

公司开展商品期货套期保值业务遵循合法、审慎、安全、有效的原则，不以投机、套利为目的，主要目的是有效对冲原材料价格波动对公司经营带来的影响，但仍可能存在一定的风险：

1、市场风险：理论上，各交易品种在临近交割期时期货市场价格和现货市场价格将趋于回归一致，但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，可能使公司面临实际交易结果与方案设计出现较大偏差的情况，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、公司采取的风险控制措施

1、公司已依据有关法律法规制定了《深圳市铭利达精密技术股份有限公司期货套期保值业务管理制度》，对公司开展期货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、合理设置公司期货业务组织机构，建立岗位责任制，明确各相关部门和岗位的职责权限，严格在公司批准的权限内办理公司期货套期保值业务。同时，加强相关人员的职业道德教育及业务培训，提高相关人员的综合素质，增强相关人员的专业知识。

3、期货工作领导小组按照业务的实际需求来确定和控制当期的套期保值量，不得超过公司董事会、股东会审批范围进行套期保值，根据套期保值业务具体情况，结合市场因素，提前做好资金预算。

4、当出现交易风险时，应严格按照《深圳市铭利达精密技术股份有限公司期货套期保值业务管理制度》中明确的风险处理程序及时进行处理，确保期货交易工作正常开展。

5、公司内部审计部门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、开展商品期货套期保值业务的会计核算原则

公司将根据财政部《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，对拟开展的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。

七、开展商品期货套期保值业务的可行性分析结论

公司及子公司开展商品期货套期保值业务是以对冲生产经营所需原材料价

格波动等风险为目的，实现稳健经营，具有必要性；公司已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，可以实现以对冲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，因此公司及子公司开展商品期货套期保值业务具有必要性和可行性。

深圳市铭利达精密技术股份有限公司董事会

2026 年 1 月 5 日