

# 昆山东威科技股份有限公司

## 关于开展商品期货、期权套期保值业务的 可行性分析报告

昆山东威科技股份有限公司（以下简称“公司”）及子公司拟开展商品期货、期权套期保值业务，现将该事项的可行性分析如下：

### 一、公司开展商品期货、期权套期保值业务的情况概述

#### 1、交易目的

近年来公司及子公司生产所需原材料市场价格波动影响明显，为降低原材料价格波动给公司生产经营带来的诸多不确定性风险，公司及其子公司拟利用期货、期权工具的套期保值功能，根据生产经营计划择机开展套期保值业务，规避价格风险，保持公司经营业绩持续稳定发展，提升公司风险管理水平和行业竞争力。公司及子公司拟开展的商品期货、期权套期保值业务不以投机、套利为目的。

#### 2、交易金额

公司及子公司开展商品期货、期权套期保值业务在交易期限内任意时点的交易保证金及权利金上限不超过人民币 2,500 万元，且任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币 25,000 万元，上述额度在投资期限内可循环滚动使用。

#### 3、资金来源

本次交易的资金来源为公司自有资金，不涉及募集资金。

#### 4、交易方式

交易品种为境内期货交易所挂牌交易的交易品种，且仅限于与公司及子公司生产经营相关的原材料，包括但不限于铜、不锈钢、铂、金、铝、镍、石油等。交易场所为经中国证监会批准设立、具有相应业务资质，并能满足公司套期保值业务需求的境内合法期货交易所。

#### 5、交易期限及授权事项

公司及子公司拟开展商品期货、期权套期保值业务期间为自公司董事会审议通过之日起 12 个月内。公司董事会授权公司经营管理层及其授权人士在额度范围和有效期内具体实施上述套期保值业务相关事宜，签署相应的文件，并按照公司相关规定及流程进行操作及管理。

## **二、公司开展商品期货、期权套期保值业务的风险分析**

公司及子公司开展商品期货、期权套期保值业务遵循合法、谨慎、安全和有效原则，不做投机性、套利性的交易操作，但套期保值业务操作仍存在一定风险，公司将严格按照内控制度和风险控制措施审慎操作，防范相关风险。

### **（一）开展商品期货、期权套期保值业务的风险分析**

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一致，基于现货的套期保值风险限制在合理的期现价差内。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，有可能对公司的套期保值操作带来影响，甚至造成损失。

2、价格波动风险：当期货、期权行情大幅剧烈波动时，可能无法在要求锁定的价格区间进入套保或在预定的价格平仓，造成损失。

3、政策风险：如期货、期权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。

4、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，如投入金额过大，可能造成资金流动性风险；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的风险。

5、内部控制风险：期货、期权交易专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内控体系不完善或操作不当或操作失败等造成风险。

6、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）公司对套期保值业务采取的风险防控措施**

1、公司已制定《期货和衍生品交易管理制度》，对公司开展期货、期权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，在整个套期保值操作过程中业务都将严格按照上述制度执行。

2、公司合理设置完善的期货、期权业务组织机构，建立岗位责任制，明确各相关部门和岗位的职责权限，严格在董事会、股东会批准的权限内办理公司套期保

值业务。同时，加强对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，增强风险管理及防范意识。

3、公司套期保值交易仅限于与公司经营业务所需的原材料相关的商品期货、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，合理调度资金；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。

4、公司内审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，及时防范业务中可能出现的操作风险。

#### **四、会计政策及核算原则**

公司及子公司开展商品期货、期权套期保值业务，不以投机和套利交易为目的，不会对日常资金正常周转及主营业务正常开展造成影响。通过开展商品期货、期权套期保值业务，可以充分利用期货市场的套期保值功能，有效规避或减少相关原材料价格波动风险，降低经营风险，增强财务稳健性，保障公司主营业务的稳步发展。

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》和《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》等相关规定及其指南，对拟开展的套期保值业务进行相应的会计核算。

#### **五、公司开展商品期货、期权套期保值业务可行性分析结论**

公司本次期货、期权交易品种仅限于与公司生产经营业务相关的原材料或产品。公司及子公司使用自有资金开展商品期货、期权套期保值业务，是基于公司正常生产经营需要，目的是为了充分利用期货市场套期保值的避险机制，降低原材料和商品价格波动对公司生产经营带来的不利影响，控制经营风险。公司已建立了相应的内控制度、风险管控机制和监督机制，风险可控，不存在损害公司及全体股东特别是中小股东利益的情形。

综上，公司及子公司开展商品期货、期权套期保值业务具有必要性和可行性。

昆山东威科技股份有限公司董事会

2026 年 2 月 2 日