

上海矩子科技股份有限公司

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

为规避原材料价格波动带来的市场风险，锁定公司原材料成本，上海矩子科技股份有限公司（以下简称公司）及子公司拟开展铜、铝、热轧卷板等原材料的期货套期保值业务。公司将充分利用期货的套期保值功能，减少因原材料价格波动造成的产品成本波动，降低原材料价格波动对公司生产经营的影响，控制经营风险，提升公司整体抵御风险能力，增强财务稳健性。公司开展套期保值业务是以日常生产经营为基础，不进行投机性交易。

二、套期保值业务的基本情况

1、交易品种及场所

公司开展套期保值业务的品种为上海期货交易所挂牌交易的铜、铝、热轧卷板等与公司及子公司生产经营原材料相关的期货品种。

2、计划额度

根据公司生产经营的实际情况及订单规模，确定套期保值的数量规模，预计开展期货套期保值业务投入保证金不超过 1,000 万元，上述额度在授权期限内可循环滚动使用。

3、期限及授权

鉴于上述期货套期保值业务与公司的经营密切相关，公司董事会授权董事长或其授权人士审批上述期货套期保值业务相关事宜，并由公司及子公司财务部具体实施。

授权期限自公司董事会审议通过之日起十二个月内有效，在授权有效期内额度可循环滚动使用。如单笔交易的存续期限超过了授权期限，则授权期限自动顺延至该笔交易终止时止，但该笔交易额度纳入下一个审批有效期计算。

4、资金来源

公司及子公司将使用自有资金进行期货套期保值业务。

三、会计核算原则

公司开展期货套期保值业务的相关会计核算原则将严格按照中华人民共和国财政部发布的《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》等相关规定执行。开展期货套期保值业务所使用的期货产品的公允价值变动，将计入公司的当期损益，从而将增加或减少公司利润。

四、开展套期保值的可行性

公司已根据相关法律法规指引并结合实际经营情况，制定了《上海矩子科技股份有限公司金融衍生品交易管理制度》，对套期保值业务的原则、审批权限、操作流程、风险控制、信息保密、责任追究等多方面做出明确规定，建立了较为全面和完善的套期保值业务内控制度。

公司结合自身情况，合理设置审批层级，明确实际操作中的岗位职责和权限，组织具有良好素质的人员负责期货业务的交易工作，对相关风险形成有效控制。

公司利用自有资金开展套期保值业务，不使用募集资金直接或者间接进行套期保值业务，且计划套期保值业务投入的保证金规模与自有资金、经营情况和实际需求相匹配，不会影响公司正常经营业务。

综上，公司开展套期保值业务具备可行性。

五、开展套期保值业务可能存在的风险及应对措施

期货行情波动较大，受行业政策、利率、现货市场价格、公司操作等风险因素影响，公司将严格执行《上海矩子科技股份有限公司金融衍生品交易管理制度》，利用期货锁定采购、销售价格，配合工厂生产和贸易业务，不做投机性交易，确保风险较小而且可控。公司对可能出现的风险因素进行了审慎的预估，具体风险和应对措施如下：

1、市场风险：期货行情变动较大时，可能产生价格波动风险，公司可能无法在要求锁定的价格进行套保开仓或平仓，造成交易损失。公司拟将套期保值业务与公司生产经营相匹配，最大程度对冲价格波动风险。

2、资金风险：期货交易采取保证金和逐日盯市制度，可能会带来相应的资金风

险。公司将合理调度自有资金用于套期保值业务，根据市场订单情况分批投入保证金，并且用于套期保值的保证金资金规模不超过公司最近一期经审计净资产的 10%且绝对金额不超过 1000 万元，以避免对公司经营资金产生较大影响。

3、政策风险：监管机构对期货市场相关规定、政策等进行修改，导致期货市场的法律法规等政策发生重大变化，并引起市场波动或无法交易，从而带来一定的风险。公司明确原材料对应的商品期货套期保值业务的原则，在国家政策允许的情况下进行期货业务，只进行场内市场交易，不进行场外市场交易，只以规避生产经营所需原材料的价格风险为目的，不接受其他任何单位的委托和代理期货业务，不得进行投机。

4、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。公司将重点关注期货交易情况，选择主力合约进行期货套期保值，并根据合约成交量情况及时移仓换月，从而减少流动性不足造成的滑价损失。

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，导致交易指令延迟、中断或数据错误等问题，从而带来相应风险。公司将配备交易专用电脑，并选配多条网络通道，降低技术风险。

6、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或人为的操作失误所造成的风险。公司制定了《上海矩子科技股份有限公司金融衍生品交易管理制度》，对套期保值交易的授权范围、审批程序、风险管理等方面做出了明确规定。公司积极提高相关人员专业素养，落实风险防范措施，提高套期保值业务的管理水平。

六、套期保值业务对公司的影响

1、提高资金的使用效率

由于期货交易采用保证金交易制度，因此，用少量的资金就可以锁定大批货物和库存，并加快资金的周转速度，节省资金成本，避免资金规模占用。

2、降低原材料价格波动带来的经营风险

开展套期保值业务可以充分在期货市场和现货市场里实现价格主动管理，规避生产经营中原材料的价格风险，减少因原材料价格波动造成的产品成本波动，从而保证产品利润更加稳定，降低对公司正常经营的影响。

七、开展期货套期保值业务的可行性分析结论

公司开展期货套期保值业务是为了充分运用期货工具降低或规避原材料价格波动造成的成本增加、控制经营风险，且公司已根据相关法律法规的要求制订《上海矩子科技股份有限公司金融衍生品交易管理制度》，完善了相关业务的审批流程，通过加强内部控制，落实风险防范措施。

综上，公司开展期货套期保值业务是必要的、可行的。

上海矩子科技股份有限公司董事会

2026年2月2日