

江苏隆达超合金股份有限公司

关于 2026 年度开展商品期货和外汇套期保值业务的 可行性分析报告

一、商品期货套期保值业务情况概述

（一）开展商品期货套期保值业务的目的

公司主要从事高温合金、合金管材等有色金属的冶炼、加工、销售及贸易业务，由于国内外经济形势复杂多变，有色金属产品市场价格波动较大。公司及合并范围内的子公司 2026 年度开展商品期货套期保值业务旨在降低生产经营活动中因原材料和产品价格波动带来的风险，减少因原材料价格波动造成的产品成本波动，保证产品成本的相对稳定，实现公司稳健经营目标。公司开展期货套期保值业务以日常经营为基础，不以套利、投机为目的。

（二）交易金额

公司及合并范围内的子公司 2026 年度拟开展商品期货套期保值业务的合约价值不超过 30,000 万元，在审批有效期内，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）不超过上述额度。拟进行商品期货套期保值业务预计动用的交易保证金和权利金上限（包括为交易而提供的担保物价值、预计占用金融机构授信额度、为应急措施所预留的保证金等）不超过人民币 7,500 万元，在上述额度内可循环滚动使用。

（三）资金来源

资金来源为公司自有资金，不涉及募集资金。

（四）交易方式

公司开展商品期货套期保值交易品种仅限于公司及合并范围内的子公司生产经营相关的原材料，包括但不限于镍、铜等期货品种，交易工具为标准期货合约，具体将结合交易品种的特点和公司经营需求的实际情况而确定。上述交易类

型符合《上海证券交易所上市公司自律监管指引第5号——交易与关联交易》的规定。

（五）交易期限

上述额度有效期为自本议案股东会审议通过之日起12个月，期间可循环滚动使用。

二、外汇套期保值业务情况概述

（一）开展外汇套期保值业务的目的

公司及合并范围内的子公司2026年度为合理规避外汇市场的风险，防范汇率大幅波动对公司经营成果造成不良影响，增强公司财务稳健性，拟与境内具有相关业务经营资质的银行等金融机构适度开展外汇套期业务。公司开展外汇套期保值业务，工具选择为与公司及子公司贸易背景、经营方式、经营周期等相适应的外汇交易品种与交易工具，预计将有效控制汇率波动风险敞口。

（二）交易金额

公司及合并范围内的子公司2026年度拟进行外汇套期保值业务不超过人民币30,000万元或其他等值外币，在审批有效期内，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）不超过上述额度。外汇套期保值业务的保证金最高金额不超过5,000万元，该额度在审批期限内可循环滚动使用。

（三）资金来源

资金来源为公司自有资金，不涉及募集资金。

（四）交易方式

公司开展外汇套期保值主要与经国家外汇管理局和中国人民银行批准、具有外汇套期保值业务经营资格的金融机构进行交易，交易品种，包括但不限于远期结售汇业务、外汇套期业务、利率互换业务、外汇期权业务及其他外汇衍生产品业务等。上述交易类型符合《上海证券交易所上市公司自律监管指引第5号——交易与关联交易》的规定。

（五）交易期限

上述额度有效期为自本议案股东会审议通过之日起 12 个月，期间可循环滚动使用。

三、交易风险分析及风控措施

（一）商品期货套期保值业务

1、交易风险分析

（1）价格波动风险：期货行情变动较大，可能产生价格波动风险，造成期货交易的损失；

（2）资金风险：由于期货市场采取严格的保证金制度和逐日盯市制度，可能会带来相应的资金浮亏风险；

（3）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；

（4）政策风险：期货市场法律法规等政策发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易；

（5）信用风险：交易对手违约可能造成损失；

（6）技术风险：系统、网络或通讯故障可能导致交易指令延迟、中断或数据错误。

2、风险控制措施

（1）将套期保值业务与公司生产经营相匹配，以保值为原则并结合市场情况，适时调整操作策略，最大程度对冲价格波动风险，提高保值效果。

（2）严格控制套期保值的资金规模，在授权额度范围内合理计划和使用保证金；

（3）公司制定了《期货金融衍生工具交易管理制度》，对套期保值额度、品种范围、审批权限、业务管理、财务核算、风险管理、信息披露等方面作出了明确规定。公司将严格按照内部控制制度的规定对各个环节进行控制，按制定的实施细则执行；

（4）实时跟踪市场变化和风险敞口，设置预警机制，在市场剧烈波动时及时平仓；

（5）选择具备资质、信用优良的金融机构作为交易对手，评估其信用状况；

(6) 建立符合要求的计算机系统及相关设施，确保交易正常进行，制定应急预案；

(7) 内控审计部门定期或不定期对商品套期保值业务的实际操作情况、资金使用情况及盈亏情况进行审查；

(8) 加强相关人员培训，强化期货市场研究，把握市场变化规律，设计好期货交易业务具体操作方案，提高相关人员专业素养。

(二) 外汇套期保值业务

1、风险分析

(1) 汇率波动风险：汇率变化存在很大的不确定性，在外汇汇率走势与公司判断汇率波动方向发生大幅偏离的情况下，公司锁定汇率后支出的成本可能超过不锁定时的成本支出，从而造成公司损失；

(2) 履约风险：在合约期限内合作金融机构出现经营问题、市场失灵等重大不可控风险情形或其他情形，导致公司合约到期时不能以合约价格交割原有外汇合约，即合约到期无法履约而带来的风险；

(3) 内部操作风险：外汇套期保值业务专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内控不完善或操作人员水平不足而造成风险。

2、风险控制措施

(1) 公司制定了《外汇套期保值业务管理制度》，对外汇套期保值交易的操作原则、审批权限、责任部门及责任人、内部操作流程、信息隔离措施及风险处理程序、信息披露等做出明确规定。财务部负责外汇套期保值业务经办，财务总监为责任人。公司董事会审计委员会、内控审计部门将会定期、不定期对实际交易合约签署及执行情况进行核查；

(2) 为避免汇率大幅波动带来的损失，公司会加强对汇率的研究分析，实时关注国际市场环境变化，当外汇市场发生重大变化时，及时上报，积极应对，妥善处理，最大限度地避免汇兑损失；

(3) 为控制交易违约风险，公司仅与具备合法业务资质的大型银行等金融机构开展外汇套期保值业务，规避可能产生的风险；

(4) 公司将合理使用自有资金用于外汇套期保值业务，严格控制外汇套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金，在审议额度及期限内实施公司外汇套期保值业务；

(5) 严格执行公司《外汇套期保值业务管理制度》相关规定，建立严格内部风险报告制度，制定对应的风险监控方案，形成高效的风险监控预警制度。

四、交易对公司的影响及相关会计处理

公司及子公司 2026 年度开展商品期货和外汇套期保值业务是以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，在保证正常生产经营的前提下，为提高应对材料价格及汇率波动风险的能力、降低材料价格及汇率大幅波动对公司经营业绩的影响而采取的措施。该事项相关决策程序符合国家相关法律、法规及《公司章程》的有关规定，有利于增强公司财务稳健性，控制经营风险，不存在损害公司和全体股东尤其是中小股东利益的情形。

公司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—套期保值》《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》等相关规定，对套期保值业务进行相应的会计核算处理及披露。

五、开展商品期货和外汇套期保值业务的可行性分析结论

公司及子公司 2026 年度开展期货和外汇套期保值业务的相关决策程序符合国家相关法律、法规及《公司章程》的有关规定。公司以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，在保证正常生产经营的前提下，开展期货和外汇套期保值业务有利于合理规避材料价格、汇率大幅波动对公司造成不良影响，提升公司整体抵御风险能力，增强公司财务稳健性，控制经营风险，不存在损害公司和全体股东、尤其是中小股东利益的情形。同时，公司制定了《期货金融衍生工具交易管理制度》《外汇套期保值业务管理制度》，对商品期货和外汇套期保值交易业务的审批权限、业务操作流程、风险管理、信息披露等作出了明确规定，能够有效保证公司上述交易业务的顺利进行，并对风险形成有效控制。

综上，公司及子公司 2026 年度开展期货和外汇套期保值业务具有必要性和可行性。

江苏隆达超合金股份有限公司董事会

2026 年 4 月 23 日