

浙江跃岭股份有限公司

关于开展期货套期保值业务的可行性分析报告

一、开展期货套期保值业务的目的

公司主要产品为铝合金轮毂，生产经营需要使用大量的铝锭，其采购价格波动对公司影响较大。为合理规避原材料价格波动风险，有效防范市场风险，同时考虑到大宗商品价格受宏观形势、货币政策、产业供需等因素影响显著，市场价格剧烈波动会对公司原材料、主产品及金属贸易损益产生重大影响，公司需贯彻落实稳健经营方针，通过开展期货套期保值业务来对冲市场价格波动风险。

二、开展期货套期保值业务的基本情况

1、交易目的：为合理规避原材料价格波动风险，有效防范市场风险，同时考虑到大宗商品价格受宏观形势、货币政策、产业供需等因素影响显著，市场价格剧烈波动会对公司原材料、主产品及金属贸易损益产生重大影响，公司需贯彻落实稳健经营方针，通过开展期货套期保值业务来对冲市场价格波动风险。不作为盈利工具使用。

2、交易金额：在任一时点用于期货套期保值业务的交易金额不超过3亿元人民币，在额度范围内由公司及其控股子公司共同循环滚动使用；预计动用的保证金不超过3,000万元人民币。

3、交易方式：公司以套期保值为目的开展期货业务，交易仅限场内交易市场中与本公司生产相关的大宗商品，如铝锭。

4、交易期限：自股东会审议通过之日起12个月内循环滚动使用。

5、资金来源：本次期货套期保值业务使用的资金系公司闲置自有资金，不存在直接或间接使用募集资金从事该业务的情形。

三、开展期货套期保值业务的可行性

公司已经制定了《期货套期保值业务管理制度》，作为公司从事期货套期保值业务的内控机制和风险管理制度，其对套期保值业务的品种、内审流程、套期

保值业务的额度、审批权限、交易流程、责任部门及责任人、信息隔离措施、内部风险报告制度及风险管理程序等都做出了明确规定，能够有效地保证期货套期保值业务的顺利进行，并对风险形成有效控制。

公司现有的自有资金规模能够支持公司从事期货套期保值业务所需的资金。公司根据相关法律法规制定并完善了相关内控制度，为开展期货套期保值业务配备了专业人员，公司采取的针对性风险控制措施切实可行，开展期货套期保值业务具有可行性。

四、开展期货套期保值业务的风险分析及风险控制措施

（一）投资风险

公司进行的商品期货套期保值业务遵循的是锁定原材料价格风险，不做投机性、套利性的交易操作，因此在签订套期保值合约及平仓时进行严格的风险控制，并依据公司经营规模以及客户锁定的材料价格和数量情况，使用自有资金适时购入相应的期货合约，在现货采购合同生效时，做相应数量的期货平仓。

商品期货套期保值操作可以降低材料价格波动对公司的影响，使公司专注于生产经营，在材料价格发生大幅波动时，仍保持一个稳定的盈利水平，但同时也会存在一定风险：

1、价格异常波动风险：期货行情变动较大，可能产生价格波动风险。理论上，各交易品种在交割期的期货市场价格和现货市场价格将会回归一致，极个别的非理性市场情况下，可能出现期货和现货价格在交割期仍然不能回归，因此出现系统性风险事件，从而对公司的套期保值操作方案带来影响，甚至造成损失。

2、资金风险：期货交易采取保证金和逐日盯市制度，如投入金额过大，可能造成资金流动性风险，甚至因为来不及补充保证金而被强行平仓带来实际损失。

3、内部控制风险：期货交易专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内控制度不完善而造成风险。

4、技术风险：由于无法控制和不可预测的系统、网络、通讯等故障造成交易系统非正常运行，导致交易指令延迟、中断等问题。

5、客户违约风险：期货价格出现不利的大幅波动时，客户可能违反合同的

相关约定，取消产品订单，造成公司损失。

6、政策风险：因相关法律发生变化或交易对手违反相关法律制度可能造成合约无法正常执行而给公司带来损失。

（二）风险控制措施

1、公司将严格遵守审慎投资原则，在股东会审批通过的额度范围内进行投资，严格按照公司管理制度规定下达操作指令，根据规定进行审批后，方可进行操作；严格遵守风险与收益最优匹配原则。

2、公司将根据市场环境的变化，加强市场分析和调研工作，及时调整投资策略及规模，发现或判断有不利因素，将及时采取相应的措施，严控投资风险。

3、选择具有合法经营资格的金融机构进行交易，规避可能产生的法律风险。

4、公司制定了《期货套期保值业务管理制度》，对公司期货套期保值业务交易的操作原则、审批权限、内部操作流程、内部风险控制处理程序、资金使用情况的监督、信息披露等方面均作了详细规定，能有效防范投资风险。公司已设立专门的操作团队、监控团队和相应的业务流程，通过实行授权和岗位牵制控制风险。

5、公司内部审计部门定期对期货套期保值业务进行监督管理。

五、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不会影响公司主营业务的正常开展，有利于降低原材料波动对公司的影响，该业务的开展具有必要性。公司已根据相关法律法规的要求建立完善的内部控制制度，落实风险防范措施，所采取的针对性风险控制措施切实可行，公司开展期货套期保值业务具有可行性。

浙江跃岭股份有限公司董事会

二〇二六年四月二十二日