

常熟通润汽车零部件股份有限公司

关于开展期货和衍生品交易的可行性分析报告

2026 年度，常熟通润汽车零部件股份有限公司（以下简称“公司”）及下属子公司拟开展期货及衍生品交易业务，相关业务开展的可行性分析如下：

一、开展期货和衍生品交易业务的目的及必要性

（一）期货套期保值业务交易目的及必要性

为充分利用期货市场的套期保值功能，规避生产经营中原材料价格波动风险，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，降低对生产经营影响。根据生产经营计划择机开展商品期货套期保值业务，以有效降低原材料市场价格波动风险，保障公司主营业务稳步发展。

（二）外汇衍生品交易业务交易目的及必要性

公司进出口业务遍布全球 100 多个国家及地区，公司在日常生产经营活动中涉及外币收、付业务，并持有有一定数量的外币资产及外币负债，从而在利率及汇率端形成风险敞口。为有效防范和控制汇率及利率大幅波动对公司造成的不利影响，增强公司财务稳健性，公司以经营业务为依托，开展外汇衍生品交易业务，降低汇率及利率波动风险。不做无实际需求的投机性交易，不进行单纯以盈利为目的的外汇衍生品交易。

二、开展期货和衍生品交易业务的主要内容

（一）期货套期保值业务

1、交易金额

计划投入商品期货套期保值业务的交易保证金和权利金上限不超过人民币 1,000 万元，任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币 5,000 万元。在前述额度及期限范围内资金可循环滚动使用，期限内任一时点的交易金额不应超过审议额度。

2、资金来源

公司自有资金。

3、交易方式

在境内经监管机构批准、具有相应业务资质并满足公司套期保值业务条件的场内交易场所开展与公司生产经营相关的原材料热轧卷板的期货套期保值业务。

4、交易期限

授权期限自公司第六届董事会第七次会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。

（二）外汇衍生品交易业务

1、交易金额

公司拟开展外汇衍生品交易的任一交易日持有的最高合约价值不超过15,000万美元（或等值货币），且动用的交易保证金和权利金上限为5,000万美元。（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）

2、资金来源

公司将使用自有资金或自筹资金开展外汇衍生品交易业务，不涉及募集资金。

3、交易方式

公司拟与具有外汇衍生品交易业务经营资格、经营稳健且资信良好的金融机构开展外汇衍生品交易业务，包括但不限于外汇远期、期权、外汇掉期（互换）、货币掉期（互换）、利率掉期等产品以及上述产品组合的交易。

4、交易期限

授权期限自公司2025年年度股东会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。

三、交易风险分析及风控措施

（一）期货套期保值业务

1、风险分析

公司开展商品期货套期保值业务不以投机为目的，主要为有效降低热轧卷板市场价格剧烈波动可能对公司经营带来的影响，但同时也会存在一定的风险，具体如下：

（1）市场风险

套期保值交易需要对价格走势作出预判，并且现货市场与期货市场价格变动幅度不同，如果价格预测错误或者基差出现变化的程度超过预期值，从而带来风险。

（2）价格波动风险

期货行情波动较大，可能产生价格波动风险，造成期货交易的损失。

（3）流动性风险

如果合约活跃度较低，导致套期保值交易无法成交或无法在合适价位成交，可能会造成实际交易结果与方案设计出现较大偏差，从而产生交易损失。

（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或者人为失误造成的风险。

（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。

2、风险控制措施

（1）坚持套期保值原则，不参与投机交易。公司在实际业务开展中严格进行期现匹配核查，杜绝一切以投机为目的的交易行为。

（2）公司制定了《原材料商品期货套期保值业务管理制度》，对公司开展商品期货套期保值业务的决策权限、审批流程、业务管理、风险控制等方面做出了明确规定，建立了有效的监督检查、风险控制和交易止损机制，降低了内部控制风险。

（3）商品期货套期保值业务仅限于与公司经营业务相关性高的期货品种，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，以确保可用资金充裕；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，有效规避风险。

（4）严格在董事会审议通过的方案权限内办理商品期货套期保值业务，控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金，提高资金使用效率。

（5）公司商品期货套期保值业务将由公司按管理制度统一管理，公司内部审计部门定期或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。

（二）外汇衍生品交易业务

1、交易风险分析

公司开展外汇衍生品交易业务遵循合法、审慎、安全和有效的原则，不开展以投机为目的的外汇衍生品交易，但仍存在一定的风险：

（1）市场风险：国际、国内经济形势变化，进而导致外汇市场的波动，汇率、利率等价格波动可能使外汇衍生品交易产生潜在损失。

（2）履约风险：外汇衍生品交易业务存在因合约到期交易对方无法履约造成违约而带来的风险。

（3）客户违约风险：客户应收账款发生逾期、客户调整订单等情况将使货款实际回款情况与预期回款情况不一致，可能使实际发生的现金流与已操作的外汇衍生品交易业务期限或数额无法完全匹配，从而造成公司损失。

（4）操作风险：外汇衍生品交易业务专业性较强，复杂程度较高，可能存在人为判断偏差，或未按既定程序操作而造成损失的风险。

2、风险控制措施

（1）公司外汇衍生品交易业务均以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，以规避和防范汇率及利率风险、套期保值为目的，在经审批的总额度内开展交易。

（2）公司已制定《外汇衍生品交易业务管理制度》，将严格按照制度规定的操作原则、审批权限、业务流程、风险管理等执行，控制交易风险。

（3）公司将谨慎选择从事外汇衍生品交易业务的交易对手，仅与经营稳定、资信良好的具有合法资质的金融机构开展外汇衍生品交易业务，并审慎审查与交易对手方签订的合约条款。

（4）公司财务部门将持续跟踪外汇衍生品公开市场价格或公允价值变动，及时评估外汇衍生品交易的风险敞口变化情况，并定期向公司管理层报告，发现异常情况及时上报，提示风险并执行应急措施。

四、交易对公司的影响及相关会计处理

通过开展商品期货套期保值业务，可以充分利用期货市场的套期保值功能，

规避和防范主要原料价格波动给公司带来的经营风险，有利于公司实现稳健的生产经营。

公司开展外汇衍生品交易业务是以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，以规避和防范汇率、利率风险为目的，有利于降低汇率、利率波动对经营业绩的不利影响，增强公司财务稳健性。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 37 号——金融工具列报》《企业会计准则第 24 号——套期会计》等相关规定及其指南，对拟开展的期货和衍生品交易业务进行相应的核算与会计处理，并反映在资产负债表及损益表相关项目中。

五、开展期货和衍生品交易的可行性分析结论

公司本次开展期货和衍生品交易业务是基于日常经营所需，有利于降低原材料和商品价格和汇率波动可能对公司生产经营带来的影响，提高公司抵御风险能力，具有必要性及合理性。本次交易不以投机为目的，不会影响公司正常经营。公司已针对期货和衍生品交易业务制定了相应的内部管理制度，建立了健全的业务审批、操作流程，构建了合理的内控和风险防范体系，能有效控制交易风险。