

甬金科技集团股份有限公司

关于 2026 年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必要性

公司目前主要从事冷轧不锈钢生产、销售、加工配送服务，近年来不锈钢价格大幅波动，为充分利用期货市场的套期保值功能，有效控制商品价格风险，锁定经营成本和利润，增强抗风险能力，避免与公司业务相关的原材料及产品价格波动对公司生产经营造成不利影响，稳定原材料和产品价格，提升企业经营水平，保障企业健康持续运行，公司具有开展期货及衍生品套期保值业务的必要性。

二、期货套期保值业务的基本情况

1、开展期货套期保值业务的目的

公司开展商品期货套期保值业务，目的是规避和转移生产经营过程中不锈钢价格波动的风险，稳定公司业务运营。一方面，对不锈钢相关品种进行买入交易，以锁定公司采购成本，防范成本上涨风险；另一方面，对不锈钢相关品种进行卖出交易，以抵消现货市场交易中存在的价格波动风险，保障公司业务稳健发展。

2、期货套期保值期货品种范围

期货套期保值业务的期货品种范围为公司生产经营相关的产品或所需的原材料。

3、拟投入资金及业务期间

公司拟开展商品期货套期保值业务在期限内任一时点占用的交易保证金最高额度不超过人民币6,000万元，预计任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币40,000万元。

上述交易额度自公司2025年年度董事会决议之日起至2026年年度董事会召开之日内有效。在有效期内上述额度可循环使用，期限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）不超过已审议额度。若单笔交易的存续期超过上述交易期限，则该笔交易的期限自动顺延至其终止时止，顺延期间不再新增交易。在此期间，公司董事会授权合并报表范围内各子公司业务条线副总经

理在上述交易额度及交易期限内行使商品期货套期保值业务的审批权限并签署相关文件。

4、资金来源

主要为公司自有资金，优先使用客户订单预付款，必要时使用银行信贷资金。不涉及募集资金的使用。

5、期货套期保值业务工具

公司使用境内大型券商或大型期货公司处开设账户并进行操作，上海期货交易所不锈钢品种为套期保值业务工具。

三、公司开展期货套期保值业务的风险分析

公司开展的商品期货套期保值业务遵循合法、谨慎、安全和有效的原则，不做投机性、套利性的交易操作，但套期保值业务操作存在一定风险，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。

1. 市场风险与基差风险

价格波动风险：受宏观经济政策、供求关系、汇率变动及突发事件等多种因素影响，期货市场价格波动剧烈。若对价格走势预判出现偏差，或期货价格与现货价格走势背离（例如期货跌幅大于现货跌幅），可能导致套期保值效果不及预期，甚至产生单边交易损失。

基差风险：基差是指现货价格与期货价格之间的差额。由于现货市场与期货市场的价格变动并非完全同步，基差的非理性波动可能导致套期保值无法实现完全对冲。例如，在基差意外扩大或缩小的情况下，期货市场的盈利可能无法完全覆盖现货市场的亏损，从而影响锁价效果。

2. 资金与流动性风险

保证金流动性风险：期货交易实行保证金制度和“逐日盯市”制度。若行情发生剧烈波动，导致账户保证金不足，公司若未能及时补足资金，可能面临被期货交易所或期货公司强行平仓的风险，从而造成实际资金损失。

市场流动性风险：部分期货合约可能因市场交易不活跃、持仓量不足或涨跌停板限制，导致公司无法在理想的价位及时建仓或平仓（即“进出困难”），造成实际交易结果与套保方案出现较大偏差。

3. 操作与技术风险

内控与操作风险：套期保值业务专业性强、流程复杂。若内部控制制度不完善、审批流程执行不严，或业务人员因经验不足、操作失误（如下单方向错误、数量错误、价格输错等），均可能导致意外损失。

技术系统风险：由于无法控制或不可预测的系统故障、网络中断、通讯故障或电力故障等，可能导致交易系统非正常运行，造成交易指令延迟、中断或数据错误，进而影响交易执行或造成损失。

4. 信用与违约风险

场内违约风险：虽然场内交易由交易所充当中央对手方，违约风险极低，但在极端市场情况下（如连续涨跌停、流动性枯竭），仍存在交割困难的风险。

场外交易对手风险：若公司开展场外衍生品（如期权、互换）业务，交易对手方（如券商、银行等）可能因经营不善或信用恶化而无法履行合约义务，导致公司面临履约风险及资金损失。

5. 政策与法律风险

政策风险：国家法律法规、监管政策或交易所交易规则（如调整保证金比例、提高手续费、限制交易额度等）发生重大变化，可能导致市场剧烈波动或公司无法按原计划进行交易。

法律合规风险：若相关交易合同条款约定不明，或对相关法律法规理解不充分，可能引发法律纠纷，给公司带来潜在的法律风险和经济损失。

四、开展期货交易的风险管理措施

1、管理制度

为规范公司期货套期保值业务的决策、操作及管理程序，依据公司《期货套期保值业务管理制度》等有关规定，结合实际情况，明确公司开展期货套期保值业务的组织机构及职责、业务流程和审批报告、授权管理、风险管理、信息披露等相关内容。公司将根据套期保值业务的需要，适时修订该项制度。

2、岗位分离

公司成立期货套期保值领导小组，根据董事会授权，公司套期保值行为在期货套期保值领导小组的监督下开展，严格执行前、中、后台岗位分离原则。交易

员负责执行，风险管理部门负责监控，财务部门负责结算与核算，形成相互制衡的监督机制。公司组建了套期保值业务领导小组，根据董事会授权监督套期保值年度业务计划和重大交易方案，严禁非授权子公司负责人直接操盘，防止个人决策失误。

3、规模控制

公司董事会审批年度套期保值业务的最高额度，任何时点的持仓不得超过该授权额度。商品期货持仓量不得超过同期现货交易数量或年度实货经营规模的一定比例。

4、流动性管理

合理计划和使用保证金，确保投入资金规模与公司自有资金、经营情况相匹配，不影响公司正常生产经营。仅使用自有资金或银行授信额度，严禁使用募集资金或信贷资金进行高风险投资。财务部门实时监控保证金账户资金状况，确保账户资金充足，防止因资金不足导致的强行平仓风险。

5、提升业务能力

提高期货套期保值业务人员的专业知识和水平，深度期现融合，提升公司期货套期保值业务的整体水平。

6、完善止损机制

对于期货交易过程中风险敞口发生变化导致期货交易必要性下降，或触发期货交易方案中设定的止损条件，公司相关部门及时评估并向期货套期保值领导小组提交风险分析报告，以便采取及时有效的止损和补救措施，防止风险扩大。

五、可行性分析结论

公司根据相关法律法规指引并结合实际经营情况，制定了《期货套期保值业务管理制度》，对期货套期保值业务的基本原则、审批权限、操作流程、风险控制、信息保密、信息披露等多方面做出明确规定，建立较为全面和完善的期货套期保值业务内控制度。公司优先使用自有资金开展期货套期保值业务，不以投机和套利交易为目的，借助期货市场的价格发现、风险对冲等功能，规避和转移业务经营过程中不锈钢价格的波动，稳定公司生产经营业务，提升公司持续盈利能力和综合竞争能力。因此，公司开展期货套期保值业务有利于降低公司生产经营

风险，该项业务的开展不会影响公司正常经营，公司开展期货套期保值业务具有必要性和可行性。

甬金科技集团股份有限公司董事会

2026年4月9日