

证券代码：920496

证券简称：许昌智能

公告编码：2026-004

许昌智能继电器股份有限公司

关于开展套期保值业务的可行性分析报告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

为有效降低大宗商品市场风险，对冲主要原材料价格波动对公司生产经营的影响，许昌智能继电器股份有限公司（以下简称“许昌智能”、“公司”）拟开展原材料套期保值业务，现将相关可行性分析说明如下：

一、套期保值的目的

公司主营业务为电力设备的研发、制造与销售，铜、铝、不锈钢是公司主要原材料，为了规避铜、铝、不锈钢的价格波动对公司生产经营造成的潜在风险，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，保证产品成本的相对稳定，进而维护公司正常生产经营成本的稳定性。

公司开展套期保值业务主要目的是对生产经营成本进行风险控制，不进行以逐利为目的的任何投机交易。

二、套期保值业务主要涉及品种

生产经营所需原材料铜、铝、不锈钢。

三、套期保值业务的规模

本次拟套期保值最高持仓数量将不超过公司实际需要的采购量，套期保值的投资额度实行保证金的总额控制，保证金账户资金总额不超过 1,000.00 万元人民币，有效期内资金可循环使用，任一时点商品期货套期保值业务所需保证金（不含期货标的实物交割款项）均不超过上述额度。

四、套期保值业务资金来源

公司自有资金或银行融资。

五、套期保值业务期限

自公司董事会审议通过之日起 12 个月内有效。

六、期货套期保值业务的风险分析

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《期货套期保值业务管理制度》，利用期货锁定价格，配合公司生产业务，不做投机性交易，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：

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，导致期货与现货价格背离，保值效果不及预期。

2、资金风险：期货交易采取保证金和逐日盯市制度，如果套期保值过程中出现浮亏需要补足保证金时，可能面临因未能及时补足保证金而强行平仓带来的损失。

3、内部控制风险：期货交易专业性较强，复杂程度较高，可能

会产生由于内控体系不完善造成的风险。

4、政策风险：若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，从而带来的风险。

七、风险控制措施

1、公司制定了《期货套期保值业务管理制度》（以下简称“《制度》”），该制度基于公司现货经营实际需求，参照监管要求及行业先进实践制定，涵盖套期保值业务的适用范围、基本原则、组织机构及职能分工、岗位职责、审批权限、授权制度、业务流程、风险管理、报告制度等全流程内容，制度设计主要基于管理经营风险的核心目标，具备完整性、合规性和可操作性，符合《北京证券交易所股票上市规则》及《北京证券交易所上市公司持续监管指引第15号——交易与关联交易》的相关要求，同时，《制度》明确套期保值的数量原则上不得超过实际现货交易的数量，期货持仓量原则上应不超过相应期限预计的现货交易量，确保制度本身能够有效规范业务开展。

2、规范业务流程

需求发起：由套期保值操作小组结合现货的具体情况和市场价格行情，拟订套期保值交易方案，明确套期保值交易的建仓品种、价位区间、数量、拟投入的保证金、风险分析、风险控制措施、止损额度等；

专业评估：由套期保值领导小组成员包括：董事长、总经理、财务负责人、采购部负责人相关人员对申请方案进行审核，评估套保方案的可行性、风险可控性及会计处理合规性，出具审核和决策意见，

批准后的交易方案报送财务部备案；

授权制度：公司对境内套期保值交易操作实行授权管理。交易授权书需列明有权交易的人员名单、可从事交易的具体种类和交易限额、授权期限。套期保值交易授权书由公司董事长签发。

付款执行：套期保值交易人员根据经公司套期保值领导小组批准的套期保值交易方案，填写注入或追加保证金的付款通知，根据公司相关资金审批制度规定审批同意后执行付款。资金划拨按公司资金操作流程处理。

财务核算：会计核算人员收到交割单或结算单并审核无误，并经公司财务负责人签字同意后，进行账务处理。会计核算员每月末与交易员核对保证金余额。

3、确定岗位职责

套期保值操作小组各岗位人员应有效分离，不得交叉或越权行使其职责，确保能够相互独立并监督制约。

公司财务资产部负责调拨期货保值所需资金，并监控期货账户资金流向及风险。

公司审计法律部负责定期、不定期对套期保值业务进行检查，监督套期保值参与人员执行风险管理政策和风险管理工作程序，及时防范业务中的操作风险。

4、提升风险管理

公司利用事前、事中及事后的风险控制措施，预防、发现和化解风险。

财务资产部、套期保值操作小组定期进行套期保值业务综合评价，并向套期保值领导小组进行汇报。

公司审计法律部应定期或不定期地对套期保值业务进行检查，监督套期保值操作人员执行风险管理政策和风险管理工作程序，及时防范业务中的操作风险。

5、提升业务能力

公司套期保值操作团队由采购部门核心成员组成，团队结构合理、专业能力突出，操作人员具备多年金融市场实操经验；风控人员具备熟悉期货市场风险特征及防控方法；

此外，公司建立了良好的外部沟通机制，与期货公司、期货子公司、基金公司等买方机构定期交流宏观信息和行业信息，确保对行情信息的实时跟踪和把控。

6、完善止损机制

对于业务开展过程中风险敞口发生变化导致套保必要性下降，或触发套保方案中设定的止损条件，公司相关部门及时评估并向套保业务小组提交风险分析报告。

八、可行性分析结论

公司开展套期保值业务能够规避和转移生产经营中所需商品原材料的价格波动，稳定公司生产经营。公司拟开展的套期保值业务与公司日常经营需求紧密相关，并已制定相关制度，配备专业人员，业务风险可控，符合有关法律、法规的有关规定，也符合公司稳健经营的需要，不存在损害全体股东利益的情形。因此公司开展套期保值业

务具有必要性和可行性。

许昌智能继电器股份有限公司

董事会

2026年1月19日