

# 关于 2026 年度开展套期保值业务的可行性分析报告

## 一、开展套期保值业务的背景

金杯电工股份有限公司（以下简称“公司”）主营业务与铜、铝等大宗商品价格高度相关，且随着海外业务规模的持续扩大，公司在日常经营中面临的大宗商品价格波动风险及外币汇率波动风险日益突出。为有效防范和降低上述风险对公司经营业绩和现金流稳定性造成的不利影响，增强公司持续经营能力和抗风险能力，公司拟于 2026 年度开展以套期保值为目的的商品期货衍生品及外汇衍生品交易。

## 二、投资情况概述

### 1、投资目的及必要性

公司开展商品期货和外汇套期保值业务，系基于主营业务实际经营需要，围绕现货采购、产品销售及海外业务收付汇等真实、合理的风险敞口进行，不以获取投机性收益为目的，不会对公司主营业务的正常开展产生不利影响，亦不存在偏离主营业务、从事高风险金融投资的情形。相关交易与公司生产经营规模、业务周期及风险承受能力相匹配，具有必要性和可行性。

在大宗商品套期保值方面，公司拟选择与主营业务密切相关的铜、铝等期货品种，用以对冲原材料采购成本价格波动形成的风险敞口。公司将根据现货业务规模、采购及销售计划，合理确定套期保值交易的品种、期限和规模，降低大宗商品价格大幅波动对生产经营的影响，提升经营业绩的稳定性。

在外汇套期保值方面，公司拟根据海外业务形成的外币资产、负债及未来收付汇计划，择机运用外汇远期等工具，对冲人民币与相关外币汇率波动风险，有助于锁定或对冲汇率变动对公司财务状况和经营成果的影响。

### 2、交易方式

#### （1）交易品种

公司拟开展的商品套期保值交易品种为铜、铝等与公司生产经营活动密切相关的大宗商品期货及相关衍生品，用于对冲原材料采购及产品销售过程中形成的价格波动风险。

公司拟开展的外汇套期保值交易品种为与相关外币结算直接对应的外汇远期结售汇，用于对冲外币汇率波动风险。

## （2）交易工具

公司套期保值业务主要采用期货、远期等相关衍生品工具。其中，商品套期保值业务以期货合约及其相关衍生品为主；外汇套期保值业务以外汇远期结售汇为主。

## （3）交易场所

商品期货交易场内交易场所：公司拟通过境内依法设立的商品期货交易所，采用交易所制定的标准化合约进行交易；商品期货交易场外交易对手方：公司拟通过经监管机构批准、有期货衍生品业务经营资质的境内外大型券商、银行和大型期货公司。

外汇衍生品交易主要通过具备相应业务资质的银行等金融机构开展。

## 3、交易期限

本次商品期货和外汇套期保值业务的授权期限为自公司董事会审议通过之日起 12 个月内。在上述授权期限内，公司可在已审议通过的交易额度范围内，根据实际生产经营需要和风险敞口情况，分期、分批开展商品期货衍生品、外汇衍生品套期保值交易。

授权期限届满后或实际使用金额超出权限后，如公司拟继续开展商品期货和外汇套期保值业务的，将重新履行相应的审议和信息披露程序。

## 4、交易金额

根据 2026 年度生产经营计划及风险管理需要，公司对未来 12 个月内相关交易的资金占用规模及合约价值进行了合理预计，具体安排如下：

公司因开展商品期货、外汇套期保值业务而需缴纳的交易保证金、支付的权利金(包括为应急措施所预留的保证金、预计占用的金融机构授信额度)，在任一时点合计占用的资金最高不超过人民币 100,000 万元；预计商品期货套期保值任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币 400,000 万元，持有的外汇衍生品套期保值任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币 18,000 万元(含等值外币)。

## 5、资金来源

公司开展商品期货和外汇远期套期保值业务所需资金全部来源于自有资金，不涉及使用银行信贷资金。

## 三、交易风险及控制措施

公司开展商品期货和外汇远期套期保值业务，严格以对冲主营业务风险敞口

为目的，不以获取投资收益为目的。公司已结合业务特点和监管要求，对相关风险进行了充分识别和评估，并建立了相应的内部控制和风险管理体系，具体情况如下：

### 1、交易风险分析

(1) 市场风险：大宗商品价格、期货行情及汇率行情变动较大，可能产生价格、汇率波动风险，造成期货交易损失、汇兑损失。

(2) 平仓风险：期货交易采取的是保证金和逐日盯市制度，如投入金额过大、行情急剧变化，可能被强行平仓而带来损失风险。

(3) 操作风险：期货交易专业性较强，交易系统复杂程度较高，可能会产生由于内控体系不完善或人为操作失误造成的风险。

### 2、内部控制与风险管理措施

(1) 组织架构与制度保障。公司制定了《外汇套期保值制度》《商品期货套期保值业务管理制度》，对公司套期保值业务操作原则、审批权限及内部管理、组织机构及其职责、风险管理等做出了明确规定。设立了套期保值小组并配备套期保值专业人员，建立了审核评估、内部监督等措施，实现有效内部控制。

(2) 交易决策与授权程序。公司严格执行内部审批和授权制度，套期保值交易须以真实、合理的经营风险敞口为基础，经内部审核后方可实施。交易品种、规模、期限及方向均需与实际业务相匹配，严禁超范围、超额度或偏离套期保值目的的交易行为。

(3) 账户及资金管理。公司对套期保值业务实行专户管理，严格区分交易账户与其他资金账户，明确保证金、权利金及相关资金的使用审批权限和流程。交易资金使用严格控制在已审议通过的额度范围内，确保资金安全和可追溯性。

(4) 风险监控与报告制度。公司建立持续的风险监控机制，对持仓情况、盈亏变动、保证金比例、风险敞口匹配情况等进行动态监测。定期向管理层报告套期保值业务执行情况、风险状况及可能存在的问题，并在出现重大异常或触及风险预警指标时，及时启动应急处置机制。

### 四、交易相关的会计处理

公司根据财政部印发的《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—套期会计》《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》等相关规定及其指南，对商品期货及外汇套期保值业务进行相应核算和披露。

## 五、开展期货套期保值业务可行性分析结论

为有效管理因大宗商品价格及汇率波动带来的经营风险，公司拟开展商品期货及外汇衍生品套期保值业务。该业务旨在锁定原材料采购成本、防范并降低外汇汇率波动风险，是保障公司主营业务稳定、维护正常生产经营的必要举措。公司已建立成熟的套期保值体系与完善的内部控制制度，对业务操作原则、审批权限及内部管理、组织机构及其职责、风险管理等环节作出了明确规定。业务将严格遵循套期保值原则，与生产经营相匹配，仅限于与公司经营相关的大宗商品及外汇品种，不进行投机交易。

通过开展此项业务，公司能够有效对冲铜、铝及汇率的价格波动风险，提升财务稳健性与整体抗风险能力，不会对主营业务发展造成不利影响。综上，公司开展商品期货及外汇衍生品套期保值业务，是基于实际经营需求的审慎风险管理工具，制度健全、风险可控，具备充分的必要性与可行性。

金杯电工股份有限公司

2026年1月21日