

卧龙电气驱动集团股份有限公司

关于开展套期保值业务的可行性分析报告

一、开展铜、铅等期货套期保值业务

（一）交易目的

公司电机产品及驱动控制系统的主要原材料为铜（漆包线）和钢材（硅钢、冷轧钢），蓄电池产品的主要原材料为铅（铅锭）。为有效应对铜、铅等金属价格波动对公司原材料采购成本带来的影响，公司拟使用自有资金开展铜、铅等期货套期保值业务，以降低原材料价格大幅波动对公司经营业绩的影响，进一步提高生产经营管理水平和风险抵御能力。

（二）交易金额

公司进行铜、铅等期货套期保值业务预计动用的保证金和权利金上限（包括为交易而提供的担保物价值、预计占用金融机构授信额度，为应急措施所预留保证金等）不超过 10,000 万元人民币，预计任一交易日持有的最高合约价值不超过 100,000 万元人民币，在上述额度内可循环滚动使用。在授权有效期内，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）不超过上述额度。

（三）资金来源

资金来源为公司自有资金，不涉及募集资金。

（四）交易方式

公司套期保值交易品种为在上海期货交易所挂牌交易的铜、铅等期货合约，属于根据生产经营计划，对预期原材料采购量进行多头套期保值。

（五）交易期限

本次授权期限为自公司董事会审议通过之日起 12 个月，在期限内资金额度可循环滚动使用，期限内任一时点的交易金额（含前述投资的收益进行再投资的相关金额）不应超过上述额度。

（六）风险分析

1、价格波动风险：大宗商品价格变动较大，可能产生价格波动风险，造成交易损失。

2、强制平仓风险：期货交易等采取保证金模式，可能因价格快速涨跌，造成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：套期保值专业性较强，复杂程度较高，可能会产生由于内控体系漏洞或人为操作失误所造成的风险。

4、未达到预期效果的风险：期货市场价格变化迅速，套期保值业务存在无法与采购合同价格期限精准匹配的情形，存在套期保值效果未达预期的风险。

5、技术风险：可能因为计算机和网络系统不完备导致技术风险。

（七）风险控制措施

1、公司将严格按照《套期保值业务管理制度》的规定进行套期保值交易。坚持只从事与生产经营相对应的套期保值业务，不从事任何形式的市场投机行为。

2、公司使用自有资金进行套期保值业务，不使用募集资金等不符合国家法律法规要求的资金参与该业务；同时加强资金管理的内部控制与合理调度。

3、公司在套期保值业务开展过程中，及时做好资金测算，并实时监控，避免发生保证金不足的风险。

4、公司已经设立套期保值工作小组和风控小组负责对套期保值业务进行日常监督和管理，指定专门的人员负责具体套期保值业务的实施和操作，并按照公司《套期保值业务管理制度》定期向领导小组提交套期保值业务报告、实施内部风险报告制度，形成高效的风险处理程序。

5、公司已经设立了符合要求的交易、通讯及信息服务设施系统，保证交易系统的正常运行，确保交易工作正常开展。

（七）开展铜、铅等期货套期保值业务的结论

公司电机产品及驱动控制系统的主要原材料为铜（漆包线）和钢材（硅钢、冷轧钢），蓄电池产品的主要原材料为铅（铅锭）。金属铜、铅大宗商品价格的大幅波动将对上述原材料采购价格造成重要影响，通过开展套期保值业务，预计可以对原材料采购价格波动的风险敞口进行一定程度的对冲管理。公司拟开展的上述套期保值业务，将严格按照公司生产经营实际进行，不以投机盈利为目的。公司已建立较为完整的套期保值业务管理制度及内控审批流程，具有与拟开展套期保值业务相匹配的自有资金和风险承担能力。公司将严格按照有关法律法规、监

管要求和公司相关制度，落实风险管控措施，审慎决策，按规操作，确保套期保值业务顺利开展。综上，公司开展铜、铅等期货套期保值业务具有必要性和可行性。

二、开展外汇套期保值业务

（一）交易目的

公司及子公司生产经营中的出口业务占销售收入的比重较高，主要采用美元等外币进行结算，为降低汇率波动对公司经营业绩和成本控制的不利影响，有效规避外汇市场风险，公司及子公司拟使用自有资金开展外汇套期保值业务。

（二）交易金额

公司预计动用的交易保证金和权利金上限不超过 20,000 万元（或等值其他币种），且预计任一交易日持有的最高合约价值（含前述交易的收益进行再交易的相关金额）不超过 400,000 万元（或等值其他币种）。

（三）资金来源

资金来源为公司自有资金，不涉及募集资金。

（四）交易方式

根据公司日常经营需要和资金管理要求，将选择具有相关业务经营资质的大型银行等金融机构开展外汇套期保值业务，交易品种包括但不限于远期结售汇、外汇互换、外汇掉期、外汇期权及其他外汇衍生产品等业务，保证交易的合法性和安全性。

（五）交易期限

本次授权期限为自公司董事会审议通过之日起 12 个月，在期限内资金额度可循环滚动使用，期限内任一时点的交易金额（含前述投资的收益进行再投资的相关金额）不应超过上述额度。

（六）风险分析

1、汇率波动风险：国内外经济形势变化存在不可预见性，可能出现汇率行情走势与预计发生大幅偏离的情形，外汇套期保值业务面临一定的市场判断风险。

2、内部控制风险：外汇套期保值业务专业性较强，复杂程度较高，可能存在判断偏差、信息系统或内部操作机制不完善而造成损失的风险。

3、法律风险：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。

（七）风险控制措施

1、公司已制定《套期保值业务管理制度》，对有关业务的审批权限、内部操作、报告流程及风险处理等方面进行明确规定，未经授权或审批，其他部门和个人无权做出外汇套期保值业务的决定。

2、在业务操作过程中，严格遵守国家有关法律法规的规定，防范法律风险，定期对外汇套期保值业务的规范性、内控机制的有效性、信息披露的真实性等方面进行监督检查。

3、慎重选择与具有合法资格且实力较强的金融机构开展业务，密切跟踪相关法律法规，规避可能产生的法律风险。

（八）开展外汇套期保值业务的结论

美元汇率受国际政治、经济形势等不确定因素影响，波动幅度较大，汇率风险有所增加。公司将选择与公司出口合同、收款周期等相适应的外汇交易品种与工具，预计可以降低汇率波动风险，增强公司经营稳定性。公司根据相关法律法规及规范性文件制定了《套期保值业务管理制度》及相关操作流程，落实了决策及操作人员，保证外汇套期保值业务正常开展。综上，公司开展外汇套期保值业务具有必要性和可行性。

卧龙电气驱动集团股份有限公司

董事会

2026年03月21日