

# 深圳市汇川技术股份有限公司

## 关于开展套期保值业务的可行性分析报告

### 一、开展套期保值业务的背景

#### （一）商品期货套期保值业务

深圳市汇川技术股份有限公司（以下简称“公司”）及控股子公司的主要原材料含铜、铝、钢材、不锈钢等产品，原材料价格的波动对产品毛利及经营业绩产生重要影响。公司及控股子公司开展前述与生产经营相关原材料的期货套期保值业务，旨在借助期货市场的价格发现和风险对冲功能，降低因原材料价格波动对公司整体经营业绩的影响，提升企业经营水平，保障企业健康持续运行。

#### （二）外汇套期保值业务

公司及控股子公司随着海外业务和资产负债规模逐渐扩大，与日常经营及投融资活动相关的外汇业务规模增加，主要结算货币有美元、欧元、韩币等，并持有一定数量的外汇资产及外汇负债。在人民币汇率双向波动及利率市场化的金融市场环境下，为有效规避和防范汇率和利率大幅波动对公司经营造成的不利影响，控制外汇风险，公司及控股子公司与银行等金融机构开展外汇套期保值业务。

### 二、2026年套期保值计划

#### （一）商品期货套期保值业务

##### 1、交易品种及业务品种

开展的商品期货套期保值业务的品种只限于与生产经营相关的原材料，如铜、铝、钢材、不锈钢等，严禁进行以逐利为目的的任何投机交易。

##### 2、额度

根据公司经营及业务需求情况，公司及控股子公司拟对未来所需部分原材料进行套期保值，公司及控股子公司在不超过人民币11亿元日余额额度（预计交易保证金/权利金上限为3.3亿元）内以自有资金开展商品期货套期保值业务。

##### 3、期限

该额度自2026年4月1日起一年内有效。该额度在审批期限内可循环滚动使用。

#### 4、资金来源

开展商品期货套期保值业务的资金来源为自有资金，不涉及使用募集资金。

### **（二）外汇套期保值业务**

#### 1、交易币种及业务品种

公司的外汇套期保值业务主要从事与公司生产经营所使用的主要结算货币相同的币种，如美元、欧元、韩币等。

开展的外汇套期保值业务品种主要为远期结售汇、外汇掉期、外汇期权、货币互换、利率互换及相关组合等。外汇套期保值业务使用公司的银行综合授信额度或保证金交易，到期采用本金交割或差额交割的方式。

#### 2、额度

根据公司资产规模及业务需求情况，公司及控股子公司在不超过15亿元人民币或等值外币额度（预计交易保证金/权利金上限为1.5亿元）内开展外汇套期保值业务。

#### 3、期限

该额度自2026年4月1日起一年内有效。该额度在审批期限内可循环滚动使用。

#### 4、资金来源

公司使用自有资金开展外汇套期保值业务，不涉及募集资金的使用。除根据与金融机构签订的协议占用一定比例保证金（或授信额度）外，不需要投入其他资金，保证金比例根据外汇套期保值业务所涉产品确定。

### **三、套期保值业务的必要性和可行性分析**

公司拟通过实施商品期货套期保值业务，充分利用期货市场的套期保值功能，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，降低对公司正常经营的影响。公司开展与日常经营需求相关的商品期货套期保值业务具有必要性。

随着公司全球化业务布局的发展，在日常经营过程中会涉及外币业务，公司持有-定数量的外汇资产及外汇负债。为了降低或规避汇率及利率波动风险，减少损失，控制经营风险，公司开展与日常经营需求相关的外汇套期保值业务具有必要性。

公司制定了《套期保值业务内部控制及风险管理制度》，对公司及下属子公司的操作原则、审批权限、管理机构、操作流程、风险报告及处理程序等做出了明确规定，能够有效规范套期保值交易行为，控制交易风险。公司采取的针对性风险控制措施切实可行，开展套期保值业务具有可行性。

#### 四、开展套期保值业务的风险分析

##### 1. 商品期货套期保值业务

商品期货套期保值业务以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，是为了锁定原材料价格波动的风险，不做投机和套利交易。但是开展商品期货套期保值业务也会存在一定的风险：

（1）价格波动风险：当期货行情变动较大时，公司可能无法在要求锁定的价格买入、卖出套保或在预定的价格平仓，造成损失。

（2）资金风险：期货套期保值交易采取保证金和逐日盯市制度。可能会带来资金流动性风险以及未及时补足保证金被强制平仓而产生损失的风险。

（3）内部控制风险：期货套期保值交易专业性较强，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）技术风险：由于无法控制或不可预测的系统、网络、通讯故障等造成交易系统非正常运行，存在着因系统崩溃、程序错误、信息风险、通信失效等可能导致交易指令出现延迟、中断或数据错误等风险。

（5）客户违约风险：在产品交付周期内，由于原材料价格大幅波动，客户主动违约而造成公司期货交易上的损失。

##### 2. 外汇套期保值业务

公司进行外汇套期保值业务遵循稳健的原则，不进行以投机为目的的外汇交易，所有外汇套期保值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为目的。但是进行外汇套期保值业务也会存在一定的风险：

（1）市场风险：在汇率行情走势与公司预期发生大幅偏离的情况下，公司锁定汇率后支出的成本支出可能超过不锁定时的成本支出，从而造成潜在损失；

（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

会由于内部控制机制不完善而造成风险；

(3) 客户或供应商违约风险：客户应收账款发生逾期，货款无法在预测的回款期内收回，或支付给供应商的货款后延，均会影响公司现金流量情况，从而可能使实际发生的现金流与已操作的外汇套期保值业务期限或数额无法完全匹配，从而导致公司损失；

(4) 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；

(5) 外汇套期保值交易违约风险：外汇套期保值交易对手出现违约，不能按照约定支付公司套保盈利从而无法对冲公司实际的汇兑损失，将造成公司损失。

## 五、公司采取的风险控制措施

1. 公司开展商品期货和外汇套期保值业务必须与公司实际业务相匹配，以规避原材料价格变动和防范汇率及利率风险为主要目的，不得进行以投机为目的的交易。商品期货套期保值业务持仓量不超过套期保值的现货需求量，持仓时间应与现货保值所需的计价期相匹配；外汇套期保值交易必须基于公司进出口的外币收支预测、外币银行借款、资产负债表敞口等实际业务需求，交割期间需与被套期项目时间相匹配。

2. 公司制定了《套期保值业务内部控制及风险管理制度》，明确了开展套期保值业务的操作原则、审批权限、管理机构、操作流程、风险报告及处理程序等，形成了较为完整的风险管理体系。成立套期保值工作小组，负责套期保值业务的具体实施。公司财经管理部、审计部、各子公司作为相关责任部门或单位均有清晰的管理定位和职责，通过分级管理，形成监督机制，从根本上杜绝了单人或单独部门操作的风险，在有效地控制风险的前提下也提高了对风险的应对速度。

3. 公司严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金，严格按照公司管理制度中规定的权限下达操作指令，根据规定进行审批后，方可进行操作。

4. 公司仅与具有合法资质的期货交易所及大型商业银行等金融机构开展套期保值业务，公司将审慎审查所签订的合约条款，严格执行风险管理制度，以防范法律风险和信用风险。

5. 公司设立符合要求的交易、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。当发生错单时，及时采取相应处理措施，减少损失。

6. 公司建立客户的信用管理体系，在交易前对交易对方进行资信审查，确定交易对方有能力履行相关合同。

## 六、会计政策及核算原则

本次公司开展套期保值业务能够一定程度规避原材料现货价格、外汇汇率及利率波动对公司生产经营带来的不利影响，降低经营风险。公司将根据套期保值业务的实际情况，依据财政部《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》《企业会计准则第39号—公允价值计量》等相关规定及其指南，对拟开展的套期保值业务进行相应的核算处理，反映资产负债表及损益表相关项目。

## 七、开展套期保值业务的可行性结论

公司及控股子公司拟开展的商品期货套期保值业务，只限于与生产经营相关的原材料，如铜、铝、钢材、不锈钢等，严禁进行以逐利为目的的任何投机交易，旨在降低因原材料价格波动对公司整体经营业绩的影响，符合公司及全体股东利益，该业务的开展具有必要性；拟开展的外汇套期保值业务是基于正常生产经营的需要，降低或规避汇率及利率风险，减少损失，控制经营风险，符合公司及全体股东利益，该业务的开展具有必要性。

公司已根据相关法律法规的要求建立较为完善的套期保值业务管理制度及内部控制制度，所采取的针对性风险控制措施切实可行；配备了各环节相关专业及操作人员；具备与拟开展套期保值业务交易相匹配的自有资金或银行授信额度。公司将严格按照相关制度的要求，落实风险防范措施。

因此，公司开展商品期货及外汇套期保值业务具有可行性。

深圳市汇川技术股份有限公司

董事会

二〇二六年三月二十七日