

甬金科技集团股份有限公司

关于 2024 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（以下简称“买入套保”），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（以下简称“卖出套保”），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。商品期货业务品种为上海期货交易所交易的不锈钢品种合约。

3、拟投入资金及业务期间

根据实际业务经营情况，公司2024年拟使用自有资金开展期货套期保值业务，期货业务保证金或权利金金额不超过2.4亿元人民币。在上述额度范围内，资金可循环使用。如单笔交易的存续期超过了决议的有效期限，则决议的有效期限自动顺延至单笔交易完成时终止。

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。

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

公司开展商品期货套期保值业务可能存在基差、政策、资金流动性、操作、技术、对手方违约等方面的风险，具体如下：

1、政策风险

期货市场政策法规发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易等风险。

2、基差风险

期货价格与现货价格走势背离所带来的期货市场、现货市场均不利的风险。

3、资金风险

在期货价格波动大时，可能产生因未及时补充保证金而被强行平仓造成实际损失的风险。

4、违约风险

场内对手交割方不具备履约能力，或场外做市商无力履约所造成的风险。

5、操作风险

期货交易专业性较强，若专业人员配置不足、内控不完善，会产生相应风险。

6、技术风险

由于软件、硬件故障等造成交易系统非正常运行，使交易指令出现延迟、中断或数据错误等问题，从而带来相应的风险。

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、规范期货套期保值业务行为

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，严格执行公司套期保值业务流程和决策程序。

3、加强账户资金监管

依据账户风险程度，及时平衡、调拨账户可用资金，防范账户持仓风险。

4、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。

5、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。

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，是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。