

# 万向钱潮股份公司

## 关于开展2026年度期货及衍生品套期保值业务的 可行性分析报告

### 一、开展期货及衍生品套期保值业务的目的及必要性

在不影响万向钱潮股份公司（以下简称“公司”）正常经营、有效控制风险的前提下，为规避和防范大宗商品价格波动风险，锁定采购成本，保障供应链稳定，公司（含合并报表范围内子公司，下同）拟使用部分闲置自有资金开展期货及衍生品套期保值业务，符合公司日常经营所需，存在必要性。本次套期保值业务不会影响公司主营业务的发展，公司根据全年相关大宗商品计划需求量及相关保证金规则确定了拟投入金额上限，并将合理计划和使用保证金。

### 二、开展期货及衍生品套期保值业务的主要内容

1. 交易金额：期货及衍生品套期保值业务的保证金和权利金投资金额在任一时点不超过人民币5,000万元，任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币5亿元，该额度在审批期限内可循环滚动使用。

2. 交易方式：交易品种为热轧卷板、螺纹钢、不锈钢、镍、铜等与公司生产经营所需的相关期货和衍生品合约，在合法境内交易场所或经监管机构批准、具有期货及衍生品交易业务经营资质的金融机构进行交易。

3. 交易期限：自该期货及衍生品套期保值业务经公司董事会审议通过之日起12个月内有效。

4. 资金来源：公司自有资金，不涉及使用募集资金。

### 三、开展期货及衍生品套期保值业务的准备情况

公司已建立完备的开展期货及衍生品套期保值业务的管理部门和人员体系，配备了投资决策、业务操作、风险控制等专业人员，按照公司《期货和衍生品交易管理制度》开展期货及衍生品套期保值业务的具体工作。

### 四、开展期货及衍生品套期保值业务的风险分析及防控措施

#### （一）风险分析

公司开展期货及衍生品套期保值业务是在不影响公司正常经营的前提下，以规避和防范大宗商品价格波动风险，锁定采购成本，保障供应链稳定为目标，风险等级较低，但具体交易中也会存在一定的风险，具体如下：

1. 市场风险：受经济政策和形势、利率及证券市场波动等多种因素影响，期货市场行情变化较快，可能会发生期货价格与现货价格走势背离或市场大幅波动等风险。理论上各交易品种在交割期的期货市场价格和现货市场价格会回归一致，但在极端行情下，可能出现期货和现货价格在交割期仍不能回归，从而对公司的套期保值方案带来影响，造成交易损失。

2. 流动性风险：主要包括两方面：（1）市场流动性风险：由于市场交易不活跃或市场中断，无法按现行市场价格或与之相近的价格平仓所产生的风险。

（2）现金流动性风险：在开展期货及衍生品套期保值业务的过程中，可能存在因投入过大造成资金流动性风险及因保证金不足、追加不及时被强制平仓的风险。

3. 信用风险：由于交易对手或交易代理方不履行合约而导致的风险。

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，使交易指令出现延迟、中断或数据错误等问题，从而带来相应风险。

5. 操作风险：由于期货及衍生品套期保值业务的专业性较强，复杂程度较高，公司在开展期货及衍生品套期保值业务时，如发生操作人员未按规定程序报备及审批，或未准确、及时、完整地记录期货及衍生品套期保值业务相关信息，或发生其他内部控制不当等情形将可能导致期货及衍生品套期保值业务产生损失或丧失交易机会。

6. 法律风险：相关法律、法规发生重大变化可能造成合约无法正常执行而给公司带来损失，公司开展期货及衍生品套期保值业务时，存在交易人员未能充分理解交易合同条款和产品信息，导致经营活动不符合法律规定的风险。

## （二）风险控制措施

1. 将期货及衍生品套期保值业务与公司生产经营相匹配，始终坚持合法、审慎、安全、有效的原则，建立完善的期货及衍生品套期保值业务机制，事前加强市场数据分析和研究，出具具有可行性的期货及衍生品套期保值业务方案，并由业务部门在事中进行风险监控及止损，交易事后及时进行统计和复盘，以严格控制期货及衍生品套期保值业务过程中由于价格波动带来的市场风险。

2. 公司期货及衍生品套期保值业务方案的拟定将充分考虑期货和衍生品公开市场价格或者公允价值的实际情况，制定切实可行的应急处理预案，设置适当

的止损限额；交易进行过程中，将持续跟踪、评估已交易期货和衍生品的风险敞口变化情况。公司将严格控制用于期货及衍生品套期保值业务的资金规模，合理计划和使用保证金，同时强化资金管理的内部控制，不得超过经批准的保证金及权利金额度，不涉及使用募集资金从事期货及衍生品套期保值业务，将可能产生的流动性风险保持在可控范围内。

3. 公司开展期货及衍生品套期保值业务时，将谨慎选择具有完善的风险管理和控制制度、资信状况及财务状况良好、无不良诚信记录及盈利能力强的期货公司进行合作，以避免发生信用风险。

4. 设立符合要求的计算机系统及相关设施，确保交易工作正常开展。当发生故障时，及时采取相应处理措施以减少损失。

5. 根据深圳证券交易所等有关规定，结合公司实际情况，公司对期货及衍生品套期保值业务决策与审批程序、管理及内部操作流程、风险控制及内部报告程序、信息披露等作出明确规定，加强公司开展期货及衍生品套期保值业务的内部控制，避免产生操作风险。

6. 加强对国家及相关管理机构的相关法律、法规、规范性文件及政策的把握和理解，及时合理地调整期货及衍生品套期保值业务思路与方案。

## **五、会计政策及核算原则**

公司根据财政部《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，对拟开展的期货及衍生品套期保值业务进行相应的核算处理和列报披露。

## **六、开展期货及衍生品套期保值业务的可行性分析**

1. 工具有效性：期货套期保值是大宗商品行业的通用标准工具，与公司业务场景高度匹配。在正常情况下，能够有效对冲公司主要原材料及产品的价格波动风险，降低价格不确定性对公司经营业绩的影响。

2. 队伍与风控成熟：公司核心期货交易与现货队伍具备多年期现交易经验，熟悉交易所规则，并已单独设立合规风控部，构建了“事前审批校验、事中敞口监控、事后压力测试”的全流程独立风控体系。

## **七、结论**

在不影响公司正常经营、有效控制风险的前提下，公司拟使用部分闲置自有资金开展期货及衍生品套期保值业务可以规避和防范公司生产经营中主要产品、原材料价格波动带来的经营风险，锁定预期利润或减少价格下跌造成的损失。公司已制定《期货和衍生品交易管理制度》，明确了决策与审批程序、管理及内部操作流程、风险控制及内部报告程序、信息披露等内部控制程序，对公司控制期货及衍生品套期保值业务风险起到了保障作用，公司开展期货及衍生品套期保值业务不会损害公司及全体股东的利益。综上，公司开展期货及衍生品套期保值业务具有必要性和可行性。

万向钱潮股份公司董事会

二〇二六年七月十一日