

青岛汉缆股份有限公司

关于开展期货及衍生品套期保值业务

可行性分析报告

青岛汉缆股份有限公司（以下简称“公司”）拟开展期货及衍生品套期保值业务，充分利用金融市场工具提升公司防御风险能力，降低铜、铝等原材料价格波动对公司经营及业绩的影响，保障公司稳健经营，其相关必要性与可行性分析如下：

一、公司开展期货及衍生品套期保值业务的目的及必要性

公司开展期货及衍生品套期保值业务是为了规避铜、铝原材料价格波动对公司生产经营带来的重大影响，相关业务开展均不以投机为目的。

公司的业务经营中涉及到较大体量的铜、铝等原材料采购。上述各类原材料市场价格波动均较大，容易对公司经营产生较大影响。为保持公司经营业绩持续稳定，规避和转移现货市场的价格波动，公司开展铝、铜、LME 伦铝、LME 伦铜等期货套期保值业务。公司按照生产经营计划使用自有资金，围绕主营业务进行套期保值，可降低金属价格波动对经营业绩的影响，增强核心竞争力，实现可持续发展。

公司拟开展期货及衍生品套期保值业务，在相应品种上的套保数量将严格遵循不超过实际业务发生规模的原则，充分利用金融市场工具提升公司防御风险能力，确保公司稳健经营。

二、开展期货及衍生品套期保值业务的基本情况

（一）公司开展期货及衍生品套期保值业务，占用的保证金最高额度不超过人民币 45,000 万元（不含标准仓单交割占用的保证金规模），在上述额度及决议有效期内，可循环滚动使用。资金来源为公司自有资金。

（二）期货及衍生品套期保值业务开展方式

1、交易品种：铝、铜、LME 伦铝、LME 伦铜等

2、交易主体：青岛汉缆股份有限公司

3、交易工具：期货、金融衍生品

4、交易场所：公司开展铝、铜的期货的交易场所在上海期货交易所。公司开展 LME 伦铜、LME 伦铝品种的交易场所在伦敦金属交易所。公司通过经监管机构批准、具有衍生品交易经营资质的期货公司及其子公司、商业银行、证券公司等金融机构（非关联方机构）进行场外衍生品和其他金融衍生品等交易业务。

5、套期保值期间：自公司 2026 年第一次临时股东会审议通过之日起 12 个月内。如单笔交易的存续期超过了决议的有效期限，则决议有效期限自动顺延至单笔交易终止时止。

自公司 2026 年第一次临时股东会审议通过上述事项之日起，公司 2026 年 2 月 6 日第七届董事会第二次会议审议通过的《关于开展期货及衍生品套期保值业务的议案》关于期货及衍生品套期保值业务额度自动作废，不再执行。

6、开展场外衍生品的必要性：公司开展场外衍生品交易品种，主要是因为公司存在部分订单在国内停盘期间被通知中标，公司可以根据采购和销售情况来定制与经营相匹配的套期保值合约，更加符合公司生产经营的套保需求。

（三）公司已制定《期货及衍生品管理制度》，套期保值工作按照制度严格执行；公司董事会决策年度套保计划；公司设置期货业务领导小组，负责期货及衍生品业务决策的实施；公司所有期货业务操作均由相关部门统一执行。

（四）公司开展期货及衍生品套期保值业务，将严格按照中华人民共和国财政部发布的《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》等相关规定执行，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，反映资产负债表及损益表相关项目。

三、开展期货及衍生品套期保值业务的可行性分析

公司开展期货及衍生品套期保值业务涉及的交易品种为铜、铝。铜、铝与上海期货交易所、伦敦金属交易所中挂牌上市的期货品种价格直接挂钩，关联较为密切；公司的现货销售及采购与期货合约匹配，符合期货市场的操作特性。

四、开展期货及衍生品套期保值业务的风险分析

（一）风险分析

公司开展套期保值业务,以锁定价格、稳定公司生产经营为主要目的,按照制度规定开展套期保值业务,不以投机套利为目的,主要是用来规避和防范现货交易中价格波动所带来的经营风险,但由于期货业务自身特点,开展套期保值业务同时也存在一定的风险:

1、政策及法律风险:期货业务作为金融业务的组成部分,接受国家法律法规和交易所制度规定的约束与监管,不论何种原因造成的政策变化,均将带来市场波动或重大变化,如公司应对不及时或应对错误,从而带来风险。

2、市场风险:套期保值交易需要对价格走势作出预判,并且现货市场与期货市场价格变动幅度不同,如果价格预测错误或者基差出现变化的程度超过预期值,从而带来风险。

3、流动性风险:套期保值业务的有效开展,依赖于相关品种的活跃交易以保证交易的顺利进行,如因各种原因使相关品种市场流动性不足,可能会使公司不能以有利的价格进出套期保值市场,从而带来风险。

4、操作风险:套期保值交易系统相对复杂,具有一定的专业性,可能会由于内控体系不完善造成操作流程不完善、相关机构或个人操作不当产生一定的风险,从而带来风险。

5、交易对手违约风险:套期保值业务开展过程中,各交易参与者均有交易对手,以完善交易或实现交割,可能会存在不确定因素导致交易对手出现违约,进而无法完善交易或进行交割,从而带来风险。

6、技术风险:目前交易方式均实行电子交易,交易方以通讯方式参与交易,可能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。

（二）风险控制措施

1、公司已制定《期货及衍生品管理制度》,该制度对公司开展套期保值业务

的交易决策程序、风险监控及报告、账户及资金管理等作出了详细规定，公司将严格执行管理制度相关要求，落实风险防范措施，审慎操作。

2、公司已建立完善的组织机构，设有“期货业务领导小组”及具体执行人员等相应岗位，明确人员职责，提高相应人员的综合素质，增强风险管理及防范意识。

3、公司将套期保值业务与生产经营相匹配，严格控制期货及衍生品头寸。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。

4、公司严格按照期货及衍生品管理制度的规定进行交易，实时关注市场风险、流动性风险、操作风险等，及时监测、评估公司风险敞口，严格执行内部风险报告和处理程序。

5、公司内部审计部门定期及不定期对套期保值交易业务进行检查，监督套期保值交易业务人员执行风险管理制度和工作程序情况，及时防范交易中的重大风险。

五、结论

公司开展期货及衍生品套期保值业务，旨在规避或减少因铜、铝等原料发生价格波动引起的损失，降低原料价格变动对正常生产经营的不利影响，不进行投机套利交易。公司已配套建立完善的内控制度和风险管理机制，具有与套期保值业务相匹配的自由资金，将严格按照相关法律法规开展业务，落实风险防范措施。

综上所述，公司开展期货及衍生品套期保值业务具备可行性，有利于在一定程度上规避经营风险。

青岛汉缆股份有限公司董事会

2026 年 8 月 27 日

