

金财互联控股股份有限公司

关于开展商品期货套期保值业务的可行性分析报告

金财互联控股股份有限公司（以下简称“公司”）下属子公司为充分利用期货市场的套期保值功能，有效防范公司在生产经营过程中面临的上游原材料及相关产品价格不规则波动所带来的风险，规避和转移现货市场的价格波动，提高公司风险防御能力，进而促进公司高质量稳健发展，公司拟开展商品期货套期保值业务。现将业务的可行性分析报告如下：

一、开展套期保值业务的目的和必要性

公司下属子公司无锡福爱尔金属科技有限公司（以下简称“无锡福爱尔”）从事精密耐热合金部品制造业务，日常生产经营过程中需采购镍作为主要原材料。为降低主要原材料价格波动给其带来的经营风险，稳定生产成本与经营业绩，无锡福爱尔拟利用期货工具的套期保值功能，根据实际生产经营计划，择机开展镍商品期货套期保值业务，有效对冲原材料价格波动风险，保障主营业务持续、稳健发展。

二、开展套期保值业务的基本情况

1、交易品种与交易场所：在国内商品期货交易所挂牌交易的与公司生产经营活动相关的镍商品期货合约。

2、交易期限：自公司董事会审议通过之日起 12 个月内。

3、交易额度：开展期货套期保值业务的保证金不超过 600 万元人民币，在交易期限内该额度可滚动使用，累计发生额不超过 2,000 万元人民币。

4、资金来源：自有资金。

三、开展商品期货套期保值业务的可行性分析

为了规避和防范主要原材料和产品价格波动带来的经营风险，无锡福爱尔开展期货套期保值业务，进而降低了主要原材料和产品价格波动带来的不利影响。与此同时，公司已制定《风险投资管理制度》，对公司（含合并报表范围内子公司）进行期货和衍生品投资的风险控制、审议程序、后续管理等进行明确规定，以有效规范期货和衍生品投资行为，控制期货和衍生品投资风险。

无锡福爱尔财务部具体负责公司期货和衍生品投资事务，在公司董事会或股东会授权范围内予以执行。无锡福爱尔财务部和相关管理人员已充分理解期货和衍生品投资的特点和潜在风险，严格执行期货和衍生品投资的业务操作和《风险投资管理制度》。

综上所述，公司开展期货套期保值业务是切实可行的，有利于公司的正常生产经营。

四、开展套期保值业务可能存在的风险

公司通过套期保值操作可以规避金属镍价格波动对公司造成的影响，有利于公司的正常经营，但同时也可能存在一定风险，具体如下：

1、市场风险：期货行情易受基差变化影响，行情波动较大，现货市场与期货市场价格变动幅度不同，可能产生价格波动风险，造成套期保值头寸的损失。

2、市场流动性风险：由于市场交易不活跃或市场中断，无法按现行市价或与之相近的价格平仓所产生的风险。

3、技术及操作风险：由于商品衍生品业务专业性较强，复杂程度较高，会存在因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，或人为的操作失误所导致意外损失的可能。

4、政策及法律风险：由于国家法律、法规、政策变化以及期货交易所交易规则的修改和紧急措施的出台等原因，从而导致期货市场发生剧烈变动或无法交易的风险。

五、针对风险应对措施

1、公司已制定《风险投资管理制度》，对套期保值业务的审批权限、组织机构设置及职责、授权管理、执行流程和风险处理程序等做出了明确规定，在整个套期保值操作过程中所有业务都将严格按照上述制度执行。

2、合理设置公司期货业务组织机构，建立岗位责任制，明确各相关部门和岗位的职责权限，严格在审批权限内办理公司商品期货套期保值业务。同时，加强相关人员的职业道德教育及业务培训，提高相关人员的综合素质，提升相关人员的专业能力。

3、公司下属子公司商品期货套期保值业务仅限于与其经营业务相关性高的期货品种，业务规模将与其经营业务相匹配，最大程度对冲价格波动风险。在制定交易方案的同时做好资金测算，以确保可用资金充裕；严格控制套期保值的资金规模，合理规划和使用资金，在市场剧烈波动时做到合理止损，有效规避风险。

4、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风险管理工作程序，及时防范业务中的操作风险。

六、开展套期保值业务对公司的影响分析

1、公司下属子公司开展套期保值业务可以充分利用套期保值功能，降低产品市场价格波动对正常经营的不利影响，提高抵御市场风险的能力。

2、公司将根据财政部发布的《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》《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》及《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》等相关规定及指南，对套期保值业务进行相应的核算处理，并在财务报告中正确列报。

七、结论

公司下属子公司开展期货套期保值业务，旨在规避或减少因产品价格发生不利变动引起的损失，降低价格变动对正常经营的不利影响，不进行投机套利交易，且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有资金，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，公司下属子公司开展期货套期保值业务具备可行性，有利于在一定程度上降低经营风险。

金财互联控股股份有限公司董事会

2026 年 3 月 24 日