

北京金隅集团股份有限公司关于所属子公司 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

北京金隅集团股份有限公司（以下简称“金隅集团”“公司”）所属子公司冀东发展集团国际贸易有限公司（以下简称“冀东国贸”）为减少市场波动的影响，拟以套期保值为目的开展 2026 年度期货及衍生品套期保值业务。对于上述业务，公司编制了可行性研究分析报告，具体如下：

一、交易目的

在当前激烈的市场竞争环境下，全球商品价格大幅波动正逐步成为常态化现象。受黑色系原燃料价格剧烈震荡影响，公司贸易业务面临因市场波动导致经营利润受损的风险。为有效管理市场风险，降低其对公司及子公司经营业绩的不利影响，在确保日常经营稳定、风险整体可控的前提下，公司拟使用自有资金开展以套期保值为目的的期货及相关衍生品交易，以对冲全部或部分风险敞口。

二、交易的基本情况

（一）交易金额

公司贸易业务实际情况，拟开展套期保值业务任意时点保证金占用金额最高不超过 4.1 亿元人民币（其中：人民币约 3.18 亿元，美金约 1314 万元，汇率暂按 7.1 折算）。预计任一交易日持有的最高合约价值约 27.1 亿元人民币。任一时点的金额不得超过董事会已审议的上述额度。

（二）交易原则

1. 商品类衍生业务以现货采销需求为依据，严格进行套期保值交易，禁止投机交易，年度套期保值规模严格按照不超过年度现货经营

规模的 80%，任意时点套期保值净持仓规模不超过对应现货风险敞口。

2. 货币类衍生业务的规模、期限等应当在资金需求合同范围内，原则上应当与资金需求合同对应；商品类衍生业务设置亏损预警线。

（三）资金来源

用于开展期货及衍生品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开展期货及衍生品套期保值业务的情况。

（四）交易对象

具有外汇衍生品交易业务经营资格、经营稳健且资信良好的国内和国际性金融机构。

（五）交易期限

本次授权有效期自公司董事会审议通过之日起至 2027 年公司董事会第一次定期会议召开时止。

三、交易风险分析及风控措施

（一）风险分析

套期保值业务有助于降低商品价格波动对公司经营的影响，增强业务稳定性，但其操作亦伴随一定风险：

1. 市场风险：金融衍生品市场价格变动较为剧烈，可能因行情波动导致持仓价值发生不利变化，造成交易损失。

2. 资金风险：交易金融衍生品需缴纳并维持相应保证金，可能面临一定的资金流动性压力。若未能及时补足保证金，可能导致持仓被强制平仓，形成实际亏损。

3. 操作风险：金融衍生品结构复杂、专业性强，存在因内部控制系统不完善、交易执行失误或信息系统故障而导致意外损失的可能性。

4. 系统风险：全球或区域经济金融环境发生重大变化时，可能引发金融体系整体波动，进而对衍生品交易及资产价值造成广泛影响。

5. 信用风险：在市场价格发生对交易对手方不利的剧烈波动时，对手方可能无法或不愿履行合约义务，导致合约提前终止或无法履约，从而为公司带来损失。

6. 政策与法律风险：国家关于金融衍生品的相关法律、监管政策若发生重大调整，或交易对手方存在违法违规行为，可能导致衍生品合约无法继续有效执行，给公司带来潜在损失。

（二）风控措施

为规范、有效开展期货套期保值业务，冀东国贸已建立以下配套机制与管控措施：

1、制度与组织保障：公司已建立完善的套期保值业务组织架构，制定了严格的期货套期保值管理制度及配套操作流程、审批程序，确保业务运行规范、风险可控。

2、专业团队建设：设立专职部门负责套期保值业务的操作与管理，配备具备投资决策、业务执行和风险控制能力的专业人员，并将持续开展相关培训，不断提升团队专业能力。

3、业务匹配与动态监控：套期保值业务将严格与公司实际生产经营相匹配，合理控制保值头寸规模，并对持仓情况进行动态跟踪与监控。

4、资金与交易管理：在操作过程中，公司将严格控制套保业务的资金使用规模，科学规划保证金安排，并严格遵循《金融衍生业务管理办法》及公司内部授权机制进行交易。

5、合规监督与检查：业务开展过程中，公司将严格遵守国家相关法律法规，建立健全法律风险防范机制，并定期对套期保值业务的合规性、内部控制有效性及信息披露真实性进行监督检查。

6、系统与技术支持：配置符合业务要求的计算机系统及相关设备，设置多条网络通道，提升系统稳定性和数据安全性，降低技术操作风险。

五、会计核算及准则

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——金融工具列报》相关规定及其指南，对拟开展的衍生性商品交易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。

六、可行性分析结论

根据上述分析，冀东国贸所从事的国际及国内冶金与煤炭贸易业务，面临大宗商品价格波动及外汇汇率波动带来的双重市场风险。为此，有必要通过开展套期保值业务，主动对冲和管控相关风险，保障经营的稳定性。

同时，公司与冀东国贸已建立相应的内部控制机制，明确治理结构与业务流程，划分各相关层级的职责权限，实现部门与岗位的有效分离与协同运作。针对商品价格风险、汇率风险、资金及保证金流动性风险、交易对手信用风险、操作风险以及政策合规风险等，公司已建立相应的风险管控与预警体系。此外，公司具备一定的资金实力和抗风险能力，并通过财务管理部门执行会计核算、资金管理与保证金监控等职能。在人员配置方面，公司已安排具备专业资质的从业人员负责套期保值业务的执行、监控与评估工作。

综上，基于在贸易行业与套期保值业务方面的多年积累，公司与冀东国贸已具备一定的衍生品操作能力和风险管理基础。未来可参考行业先进实践，进一步探索并优化内控机制、风险管理体系及套期保值业务模式，持续提升风险应对能力与经营韧性。