

宁波水表（集团）股份有限公司

关于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目的

公司目前的营收来源仍以水计量产品为主，主要零部件包括金属表壳、连接件等，生产经营与铜等原材料具有较强的关联性。铜作为大宗商品，其价格易受宏观经济周期、市场需求、汇率波动等多重因素的影响，价格变化将影响公司采购成本、库存价值等。为了有效防范大宗商品价格波动风险，对冲主要原材料价格波动对公司生产经营造成的不良影响，公司拟开展原材料铜的期货套期保值业务，降低因原材料价格波动对公司生产成本的影响，进而维护公司正常生产经营的稳定性。

二、开展期货套期保值业务的基本情况

（一）交易方式

交易品种：与公司生产经营直接相关的原材料铜期货品种。

交易场所及交易工具：通过境内经监管机构批准、具有相应业务资质，并满足公司套期保值业务条件的上海期货交易所开展铜期货合约交易。

本次交易类型严格遵循《上海证券交易所上市公司自律监管指引第5号——交易与关联交易》的相关规定。

（二）交易金额

公司本次拟开展的期货套期保值业务预计动用的保证金最高不超过人民币1,000万元，预计任一交易日持有的最高合约价值不超过4,500万元。上述额度在授权期限内可循环滚动使用，但期限内任一时点的交易金额（含前述交易的收益进行再交易的相关金额）均不得超过上述额度。

（三）资金来源

公司从事期货套期保值业务的资金来源为公司自有资金，不涉及募集资金。

（四）交易期限

自公司董事会审议通过之日起12个月内有效。

三、开展期货套期保值业务的风险分析及风控措施

（一）市场风险

期货市场行情变动较大，可能产生价格波动风险；如果市场活跃度较低、流动性较差，也可能导致期货交易无法成交或无法在合适价位成交，令实际交易结果与方案设计出现较大偏差，造成期货交易的损失。

风控措施：公司套期保值业务仅以防范现货价格风险为目的，不涉及投机和套利交易，本次进行套期保值业务的品种仅限于公司所需的主要原材料铜。公司深耕行业六十余年，对原材料价格走势、风险控制等方面均有较为深入的理解和丰富的经验，公司将密切跟踪期现货市场价格，动态评估风险敞口，灵活调整交易策略，最大限度保证期货套期保值业务开展与公司生产经营情况相匹配，以最大程度对冲价格波动风险。

（二）资金风险

期货交易采取保证金和逐日盯市制度，可能带来相应的资金浮亏风险；在期货价格波动巨大时，甚至可能存在未及时补充保证金而被强行平仓，带来实际损失的风险。

风控措施：合理调度自有资金用于套期保值业务，在董事会审议通过的方案权限内办理套期保值业务，严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金，对保证金的投入比例进行监督和控制，持仓过程中持续关注期货账户风险程度，做好追加保证金准备，并留存一定比例的风险备用金用于保证当期套期保值过程中出现亏损时及时补充保证金，避免因期货账户中资金无法满足和维持套期保值头寸时被强制平仓；在市场剧烈波动时及时平仓规避风险。

（三）技术风险

由于无法控制和不可预测的系统故障、网络故障、通讯故障等造成交易系统非正常运行，导致交易指令出现延迟、中断或数据错误等问题，从而带来相应风险。

风控措施：甄选合格的期货经纪公司，保证交易渠道的畅通；设立符合要求的交易、通讯及信息服务设施系统，保证交易系统的正常运行，确保交易工作正常开展；当发生错单时，及时采取相应处理措施，并减少损失。

（四）操作风险

期货交易专业性较强，复杂程度较高，存在操作不当或操作失败的可能，从而带来相应风险。

风控措施：制定期货套期保值业务的相关管理制度，规定套保方案的具体决策权限，建立有效的监督检查、风险控制和交易止损机制；组建涵盖业务决策、业务操作、风险控制等核心环节的专业团队，明确职责分工，保障实际业务开展科学高效；持续加强相关业务人员的专业知识培训，提高专业素养，最大限度地避免制度不完善、工作程序不恰当等造成的操作风险。

（五）政策风险

法律法规、政策变化以及交易规则的修改等原因，可能导致期货市场发生剧烈变动或无法交易，从而带来相应风险。

风控措施：密切关注国家及行业监管机构的相关政策，及时把握监管导向与市场规则变化，紧密跟踪市场走势，动态优化套保方案与持仓策略，最大限度地降低市场政策风险。

四、开展期货套期保值业务对公司的影响及会计处理

公司开展期货套期保值业务是为了有效防范原材料价格波动风险，减少因原材料价格波动造成的产品成本波动，不会影响公司主营业务的正常开展及资金的正常周转安排，不存在损害公司及全体股东利益的情形。

公司将根据《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37号——金融工具列报》等相关规定及其指南，对期货套期保值业务进行相应核算和列报。

五、可行性分析结论

公司本次使用自有资金开展套期保值业务，是在保证正常生产经营的前提下，为有效降低原材料铜的市场价格波动可能对公司生产成本造成的不利影响，防范公司经营风险。公司开展期货套期保值业务的相关决策程序符合国家相关法律法规的有关规定，公司已制定了《期货与衍生品交易管理制度》等相关制度，并将严格按照相关法律法规及公司内部控制制度的有关要求，落实风险防范措施，审慎操作，不会影响公司主营业务的正常开展。

综上所述，公司开展期货套期保值业务具备可行性。

宁波水表（集团）股份有限公司

2026年8月25日