

福然德股份有限公司

关于开展期货套期保值业务的可行性分析报告

一、期货套期保值业务情况概述

（一）开展期货套期保值业务的目的

目前国内外经济形势复杂多变，市场竞争日益激烈，作为市场竞争主体的企业面临着越来越大的经营风险，而期货市场套期保值功能是风险对冲和规避的主要手段。

福然德股份有限公司（以下简称“公司”）主营业务是为中高端汽车、家电企业或其配套厂商提供金属板材加工剪切和配送服务。公司提供的金属板材加工和配送的产品载体主要有钢卷、铝卷，如：镀锌钢、冷轧钢、热轧钢、电工钢、彩涂钢、铝材等金属材料是公司所需的主要原材料。为避免上游原材料价格波动带来的不确定性影响，公司拟开展期货套期保值业务以适当减少因原材料价格波动而造成的产品成本波动，保证公司主要产品成本水平的相对稳定，进而维护公司正常的生产经营利润。

（二）期货套期保值业务概述

1、交易品种：热轧卷板期货品种。

2、交易工具：期货产品。

3、交易场所：经中国证监会批准设立、具有相应业务资质，并能满足公司套期保值业务需求的境内合法期货交易所，即上海期货交易所。

4、交易金额及资金来源：公司拟开展期货套期保值业务投入保证金和权利金总额不超过人民币 3,000.00 万元，任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币 30,000.00 万元，保证金额度在授权期限内可循环滚动使用。资金来源为公司自有资金，不涉及募集资金。

5、期限及授权：自公司董事会审议通过之日起十二个月内有效

二、开展期货套期保值业务的可行性

为有效控制与公司生产经营相关的原材料之热轧卷板期货品种的价格波动风险，增强公司抗风险能力，合理规避原料价格波动给经营带来的不利影响，提升企业经营水平，保障企业健康持续运行，公司拟利用期货市场功能开展期货套期保值业务。

公司制定了《期货及衍生品套期保值业务管理制度》，建立健全了组织结构、业务流程、报告制度、风险管理等措施，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作出明确规定。公司在套期保值业务操作过程中将严格按照相关制度执行，切实落实风险防范措施，审慎操

作，同时公司具有与拟开展套期保值业务交易保证金相匹配的自有资金。综上，公司开展期货套期保值业务切实可行。

三、开展期货套期保值业务的风险

公司开展套期保值业务不以逐利为目的，主要为有效规避原材料市场价格剧烈波动对公司经营带来的影响，但同时也会存在一定的风险，具体如下：

1、市场风险：期货套期保值所面临的市场风险主要是期货和现货市场的不对称波动，期货和现货价格波动方向相反时，亦或由于期货行情变动较大，在套期保值中可能出现期货价格的波动幅度、频率与现货价格产生差异而产生价格波动时，因而造成期货交易产生额外的利润或亏损，从而起不到套期保值的作用。

2、流动性风险：套期保值策略的实施存在流动性风险，如果内部执行成本很高或者期货市场流动性差，套期保值策略难以执行，将形成敞口暴露在市场风险之下。

3、操作风险：期货交易专业性较强，复杂程度较高，可能会造成操作不当或操作失败的可能，从而带来相应风险。

4、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，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、政策风险：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。

四、开展期货套期保值业务风险控制措施

1、公司将严格执行有关法律法规相关规定，并在董事会审议通过的审批权限内办理公司期货套期保值业务。

2、公司制定了《期货及衍生品套期保值业务管理制度》，建立健全了组织结构、业务流程、报告制度、风险管理等措施，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作出明确规定。公司在套期保值业务操作过程中将严格按照相关制度执行。

3、公司遵循锁定原材料价格风险、套期保值原则，且只针对公司业务相关的原材料期货产品进行操作，不做投机性、套利性期货交易操作。

4、合理设置完善相关业务组织机构，建立岗位责任制，明确各相关部门和岗位的职责权限。严格执行指令下达、交易软件操作、资金管理、财务和审计人员职责分离，确保所选择的产品结构简单、流动性强。

5、合理计划和安排使用保证金，保证套期保值过程正常进行。与此同时，合理选择保值月份，避免市场流动性风险。

6、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，及时采取相应的处理措施以减少损失。

7、加强对国家及相关管理机构相关政策的把握和理解，及时合理地调整套期保值思路与方案。

8、公司审计部将不定期组织相关职能部门对相关的基础数据进行抽查。当发现期货业务有关人员违反风险管理政策和风险管理工作程序、经纪公司的资信情况发生变化、交易员的交易行为不符合套期保值规范、公司期货头寸的风险状况影响到套期保值过程的正常进行等问题时，及时反馈给公司相关部门，公司将启动期货应急机制，及时对相关情况做出有效反应。

五、开展期货套期保值业务对公司的影响

公司开展套期保值业务是以日常经营需要为前提，不以投机为目的，可借助期货市场的风险对冲功能，利用套期保值工具规避产品、原材料价格波动风险，有利于提升经营业绩的稳定性。

六、期货套期保值业务会计政策及核算原则

由于期货合约与存货结存具体项目无法一一匹配，不适用套期会计。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 37 号—金融工具列报》《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》相关规定及其指南，对开展的套期保值业务进行相应的核算处理。公司将购买的期货合约分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，对于已交割的期货合约产品的损益计入当期投资收益，对于未交割的期货合约产品按公允价值计量并将其损益计入公允价值变动损益，交易性金融资产反映公司期末持有的期货合约公允价值变动情况。

七、开展套期保值业务的可行性分析结论

公司开展套期保值业务严格按照公司经营需求进行，目的是借助期货市场的风险对冲功能，利用套期保值工具规避市场价格波动风险，锁定原材料成本，稳定公司生产经营，提升市场竞争力，保证公司经营业绩的稳定性和持续性，具有必要性。

公司已建立了完备的业务管理制度及内部控制制度，具有与开展套期保值业务交易保证金相匹配的自有资金，公司将严格按照相关制度的要求，审慎、合法合规地开展套期保值操作，落实风险防范措施，不进行投机性交易。本次业务开展契合公司业务发展实际需求，不会影响公司主营业务的正常发展，不存在损害上市公司及全体股东合法权益的情形。综上所述，公司开展套期保值业务具备必要性及可行性。

特此公告。

福然德股份有限公司

董 事 会

2026 年 3 月 23 日