

## 浙江晨光电缆股份有限公司 关于开展套期保值业务的可行性分析报告

为有效降低大宗商品市场风险，对冲主要原材料价格波动对公司生产经营的影响，浙江晨光电缆股份有限公司（以下简称“公司”）拟开展大宗原材料套期保值业务，现将相关可行性分析说明如下：

### **一、套期保值业务的目的**

公司主营业务为电缆电缆产品的研发、制造及销售，故铜、铝是公司主要原材料，其价格大幅波动将对公司产品的成本产生直接影响。为了规避铜、铝的价格波动对公司生产经营造成的潜在风险，保障公司战略发展目标的实现。

公司将利用套期保值业务的避险机制减少因原材料价格波动造成的产品成本波动，保证产品成本的相对稳定，进而维护公司正常生产经营成本的稳定性。

公司开展套期保值业务主要目的是对生产经营成本进行风险控制，不进行以逐利为目的的任何投机交易。

### **二、套期保值业务主要涉及品种**

业务品种：铜、铝。

### **三、套期保值业务的规模**

本次拟套期保值最高持仓数量将不超过公司实际需要的采购量，套期保值的投资额度实行保证金的总额控制，保证金占用额度不超过人民币 5,000.00 万元。前述额度有效期内，可循环滚动使用，但任一时点持仓保证金余额(含前述交易的收益进行再交易的相关金额)不超过上述额度上限。

### **四、套期保值业务资金来源**

上述保证金为公司自有资金或银行融资，在上述额度范围内，资金可循环使用。

### **五、套期保值业务期限**

自公司股东会审议通过之日起至 2026 年 12 月 31 日。

### **六、期货套期保值业务的风险分析**

公司对可能出现的风险因素进行了审慎的预估：

## 1、价格波动风险：

铜、铝期货行情变动较大，可能产生价格波动风险，导致期货与现货价格背离，保值效果不及预期。

## 2、资金风险：

期货交易采取保证金和逐日盯市制度，如果套期保值过程中出现浮亏需要补足保证金时，可能面临因未能及时补足保证金而强行平仓带来的损失。

3、内部控制风险：期货交易专业性较强，复杂程度较高，可能会产生由于内控体系不完善造成的风险。

4、政策风险：若期货市场法律法规等政策发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易，从而带来的风险。

## 七、风险控制措施

### 1、套期保值制度设计合理性

公司已制定《套期保值业务管理制度》（以下简称“《制度》”），该制度基于公司现货经营实际需求，参照监管要求及行业先进实践制定，涵盖套期保值业务的基本原则、适用范围、决策机制、操作规范、风险控制、会计处理等全流程内容，制度设计主要基于管理经营风险的核心目标，具备完整性、合规性和可操作性，符合《北京证券交易所股票上市规则》及《北京证券交易所上市公司持续监管指引第 15 号——交易与关联交易》的相关要求，同时，《制度》明确套期保值业务需与公司现货经营规模、品种相匹配，禁止超越现货实际需求的投机交易行为，确保制度本身能够有效规范业务开展。

### 2、规范决策程序

需求发起：由公司业务部门根据现货采购、销售计划及市场价格波动风险，提出套期保值业务需求，提交《套期保值业务申请报告》，明确套保标的、数量、期限、风险敞口等核心信息；

专业评估：由财务部门、总经理对申请报告进行联合审核，评估套保方案的可行性、风险可控性及会计处理合规性，出具审核和决策意见；

方案执行：决策通过后，由指定的操作部门按照批准的方案执行套期保值交易，严禁擅自变更交易标的、数量、期限等核心要素。

### 3、规范操作流程

账户管理：公司套期保值交易使用专用的场内或场外衍生品账户，账户开立、变

更及注销均按照监管要求及公司内部规定办理，账户资金实行专项管理，与自有资金严格区分；

交易执行：操作人员根据批准的套保方案，在规定的交易时间内通过期货公司交易系统或场外人工下单进行操作，交易过程全程留痕，每笔交易记录均详细记录交易标的、数量、价格、时间等信息；

台账登记：交易完成后，操作部门及时登记套期保值业务台账，财务部门同步进行账务处理，确保账实相符、账账相符；

后续跟踪：财务部门对套期保值合约的持仓情况、市场价格变动情况进行实时跟踪，定期向决策机构汇报套保业务进展及风险状况，如需调整套保方案，需按原决策程序履行审批手续。

#### 4、提升业务能力

公司套期保值操作团队由大宗商品采购部门核心成员组成，团队结构合理、专业能力突出，操作人员具备多年金融市场实操经验，且具备特许金融分析师、注册会计师等专业资格；财务风控人员具备风险管理等专业背景，熟悉期货市场风险特征及防控方法；

此外，公司建立了良好的外部沟通机制，与期货公司、期货子公司、基金公司等买方机构定期交流宏观信息和行业信息，确保对行情信息的实时跟踪和把控。

#### 5、完善止损机制

对于业务开展过程中风险敞口发生变化导致套保必要性下降，或触发套保方案中设定的止损条件，公司相关部门及时评估并向套保业务小组提交风险分析报告。

### 八、可行性分析结论

公司开展套期保值业务能够规避和转移生产经营中所需大宗商品原材料的价格波动，稳定公司生产经营。公司拟开展的套期保值业务与公司日常经营需求紧密相关，并已制定相关制度，配备专业人员，业务风险可控，符合有关法律、法规的有关规定，也符合公司稳健经营的需要，不存在损害全体股东利益的情形。因此公司开展套期保值业务具有必要性和可行性。

浙江晨光电缆股份有限公司

2025年12月30日