

浙江迪贝电气股份有限公司

关于开展商品期货和外汇套期保值业务 的可行性分析报告

一、铜、铝套期保值业务

（一）开展套期保值业务的目的

浙江迪贝电气股份有限公司（以下简称“公司”）主营业务为各类压缩机电机的研发、制造与销售，铜电磁线、铝电磁线和铝锭是公司生产制造的主要原材料，其价格波动与金属铜、铝价格涨跌紧密正相关。为降低铜、铝金属价格波动对公司原材料采购成本产生的影响，公司拟以自有资金开展铜、铝期货套期保值业务，充分利用期货合约的套期保值功能，减少因原材料价格大幅波动对公司经营业绩的影响，提升公司生产经营管理水平和抵御风险能力。

（二）套期保值业务的品种及金额

公司套期保值业务仅限于跟生产经营相关的大宗商品金属铜和金属铝，拟通过在上海期货交易所选择合适的铜、铝期货合约进行交易，套期保值交易合约的数量不超过公司实际的采购数量，期限大致匹配采购周期。经测算，2026 年度开展上述业务的任一交易日保证金资金占用额度最高不超过 1,000 万元人民币，任一交易日持有的最高合约价值不超过 10,000 万元人民币（在以上额度内，可以循环使用）。

（三）资金来源

开展上述业务的资金来源为自有资金，不得影响公司正常经营，不涉及募集资金。

（四）交易期限

本次授权期限自 2026 年 1 月 1 日起至 2026 年 12 月 31 日止。

（五）风险分析

1、价格波动风险：大宗商品价格变动较大，可能产生价格波动风险，造成交易损失。

2、强制平仓风险：期货交易等采取保证金模式，可能因价格快速涨跌，造成因为来不及补充保证金而被强行平仓，带来实际损失。

3、内部控制风险：套期保值专业性较强，复杂程度较高，可能会产生由于内控体系漏洞或人为操作失误所造成的风险。

4、未达到预期效果的风险：期货市场价格变化迅速，套期保值业务存在无法与采购合同价格期限精准匹配的情形，存在套期保值效果未达预期的风险。

5、技术风险：可能因为计算机系统不完备导致技术风险。

（六）公司拟采取的风险控制措施

1、公司将严格按照《商品期货和外汇套期保值业务管理制度》的规定进行套期保值交易。坚持只从事与现货经营相对应的套期保值业务，不从事任何形式的市场投机行为。

2、公司使用自有资金进行套期保值业务，不使用募集资金等不符合国家法律、法规要求的资金参与该业务；同时加强资金管理的内部控制与合理调度。

3、公司在套期保值业务开展过程中，及时做好资金测算，并实时监控，避免发生保证金不足的风险。

4、公司已经设立套期保值管理小组负责对套期保值业务进行日常监督和管理，小组成员包括总经理、副总经理、财务总监及相关部门人员，指定专门的人员负责具体套期保值业务的实施和操作；并按照公司《商品期货及外汇套期保值业务管理制度》实施日常报告和风险报告制度，形成高效的风险处理程序。公司内审部门按照公司要求对套期保值业务进行检查。

5、公司已经设立了符合要求的交易、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。

（七）开展铜、铝套期保值业务的结论

公司生产制造所需原材料包括铜电磁线、铝电磁线和铝锭等，金属铜、铝大宗商品价格的大幅波动将对上述原材料采购价格造成重要影响，进而造成公司盈利大幅波动。上述原材料采购价格和金属铜、铝大宗商品价格具有较高的正相关性，通过交易金属铜、铝期货合约，开展套期保值业务，预计可以对原材料采购价格波动的风险敞口进行一定程度的对冲管理。

公司拟开展的上述套期保值业务，将严格按照公司生产经营实际进行，不以投机盈利为目的。公司已建立较为完整的套期保值业务管理制度及内控审批流程，具有与拟开展套期保值业务相匹配的自有资金和风险承担能力。公司将严格按照有关法律法规、监管要求和公司相关制度，落实风险管控措施，审慎决策，按规

操作，确保套期保值业务顺利开展。综上，公司开展铜、铝期货套期保值业务具有必要性和可行性。

二、外汇套期保值业务

（一）开展外汇套期保值业务的目的

公司部分产品出口国外市场，主要采用美元、欧元等外币进行结算，且销售确认和收到外币货款有一定周期，外币兑人民币汇率波动对公司盈利有一定影响。为减少汇率波动对公司经营的影响，公司拟开展外汇套期保值业务，降低公司经营风险。

（二）资金来源及规模

公司开展外汇套期保值业务的资金来源为自有资金，不涉及募集资金。公司将只对产品出口收汇的美元、欧元进行套期保值，经测算，2026 年度外汇套期保值业务预计动用的交易保证金和权利金上限为 100 万美元，预计任一交易日持有的最高合约价值不超过 1,000 万美元（在以上额度内，可以循环使用）。

（三）交易期限

本次授权期限自 2026 年 1 月 1 日起至 2026 年 12 月 31 日止。

（四）风险分析

1、汇率波动风险：国内外经济形势变化存在不可预见性，可能出现汇率行情走势与预计发生大幅偏离的情形，外汇套期保值业务面临一定的市场判断风险。

2、内部控制风险：外汇套期保值业务专业性较强，复杂程度较高，可能存在判断偏差、信息系统或内部操作机制不完善而造成损失的风险。

3、法律风险：因相关法律发生变化或交易对手违反相关法律制度可能造成合约无法正常执行而给公司带来损失。

（五）风险控制措施

1、公司已制定《商品期货和外汇套期保值业务管理制度》，对有关业务的审批权限、内部操作、报告流程及风险处理等方面进行明确规定，未经授权或审批，其他部门和个人无权做出外汇套期保值业务的决定。

2、在业务操作过程中，严格遵守国家有关法律法规的规定，防范法律风险，定期对外汇套期保值业务的规范性、内控机制的有效性、信息披露的真实性等方面进行监督检查。

3、慎重选择与具有合法资格且实力较强的金融机构开展业务，密切跟踪相

关法律法规，规避可能产生的法律风险。

（六）开展外汇套期保值业务的结论

随着公司外汇收入规模逐年增加，美元汇率受国际政治、经济形势等不确定因素影响，波动幅度较大，汇率风险有所增加。公司开展外汇套期保值业务不是以盈利为目的，将选择与公司出口合同、收款周期等相适应的外汇交易品种与工具，预计可以降低汇率波动风险，增强公司经营稳定性。

公司根据相关法律法规及规范性文件制定了《商品期货和外汇套期保值业务管理制度》及相关操作流程，落实了决策及操作人员，保证外汇套期保值业务正常开展。综上，公司开展外汇套期保值业务具有必要性和可行性。

浙江迪贝电气股份有限公司

2025 年 12 月 30 日