

证券代码：920662

证券简称：方盛股份

公告编号：2026-010

## 无锡方盛换热器股份有限公司

### 关于开展商品套期保值业务的可行性分析报告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

#### 一、审议及表决情况

本报告经公司 2026 年 1 月 15 日第四届董事会第十五次会议审议通过,表决结果:同意 7 票,反对 0 票,弃权 0 票;无需提交公司股东会审议。

#### 二、报告的主要内容,分章节列示:

## 无锡方盛换热器股份有限公司

### 关于开展商品套期保值业务的可行性分析报告

无锡方盛换热器股份有限公司（以下简称“公司”）拟开展铝期货套期保值业务,借助期货期权市场的价格发现、风险对冲功能,规避原材料价格波动对公司生产经营的影响,增强公司财务稳定性,现将相关可行性分析说明如下:

#### 一、商品套期保值业务的目的

公司主营业务为换热器及换热系统的研发、制造及销售,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。

为规避铝的价格波动对公司生产经营造成的潜在风险,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,保障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、商品套期保值业务主要涉及品种**

公司开展商品套期保值业务的期货期权品种仅限于与公司生产经营有直接关系的铝期货品种。

## **三、商品套期保值业务的规模**

公司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，套期保值交易计划额度为：交易保证金总额不超过人民币 1,000.00 万元，前述额度有效期内，可循环滚动使用。

## **四、商品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、商品套期保值业务期限**

自公司董事会审议通过之日起 12 个月内有效。

## **六、风险分析及风险管理措施**

### **(一) 交易风险分析**

公司开展商品套期保值业务，规避原材料价格波动对公司带来的影响，但同时也会存在一定的风险：

1、市场风险：铝期货期权行情变动较大，可能产生价格波动风险，导致期货期权与现货价格背离，保值效果不及预期。

2、流动性风险：期货期权交易采取保证金和逐日盯市制度，按照经公司审批的方案下单操作时，如投入金额过大，可能造成资金流动性风险；如果合约活跃度较低，导致套期保值持仓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，甚至面临因未能及时补足保证金而被强行平仓带来的损失。

3、内部控制风险：期货期权交易专业性较强，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、政策法律风险：若期货期权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。

5、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。

## （二）风险管理措施

### 1、制度保障

公司已制定《商品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《套期保值业务需求报告》，明确套保标的、数量、期限、风险敞口等核心信息；

**专业评估：**由财务部门组织相关人员对需求报告进行评估分析，出具套期保值业务实施方案，并报财务负责人、总经理审批决策；

**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期权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财务部门核心成员组成，具有金融市场实操经验和财务专业能力；同时将通过专业机构的培训和服务，进一步加强相关人员的专业知识培训，提高操作团队专业素养。

公司内部审计部门定期对商品套期保值业务进行检查，监督、评估商品套期保值操作团队执行风险管理政策和风险管理工作程序的规范性和有效性，及时防范业务操作风险。

此外，公司建立了良好的外部沟通机制，与期货期权公司、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。

### 七、会计核算原则

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 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，对拟开展的套期保值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。

### 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风险，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。

无锡方盛换热器股份有限公司

董事会

2026 年 1 月 19 日