

嘉友国际物流股份有限公司

关于开展期货和衍生品套期保值业务的可行性分析报告

一、开展期货和衍生品套期保值业务的目的及必要性

嘉友国际物流股份有限公司（以下简称“公司”）长期深耕中蒙、中亚、非洲等资源富集区域的跨境多式联运综合物流服务。为合理管控大宗矿产品价格波动风险，减少经营扰动，保障经营稳定性并增强财务韧性，公司拟遵循安全、稳健的总体原则，结合业务实际，开展商品期货套期保值业务。

同时，随着公司加速构建全球跨境多式联运物流网络，致力于为全球客户提供国际领先的一站式跨境综合物流服务，为合理管控汇率波动对公司经营业绩的潜在影响，有效防范汇率波动风险，进一步提升财务稳健性，公司拟开展外汇衍生品套期保值业务。

二、开展期货和衍生品套期保值业务的主要内容

（一）交易金额

公司开展商品期货和外汇衍生品套期保值业务预计动用的交易保证金和权利金上限不超过人民币 2 亿元或等值其他货币，预计任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币 10 亿元或等值其他货币。

（二）资金来源

资金来源为自有资金，不涉及募集资金。

（三）交易方式

1、商品期货套期保值业务：公司拟开展的商品期货套期保值品种包括与日常经营相关的主焦煤、铜精矿等大宗商品，交易工具包括期货、期权等，交易场所为境内外经监管机构批准、具有相关业务资质的金融机构。

2、外汇衍生品套期保值业务：公司拟开展的外汇衍生品套期保值业务品种包括与公司日常经营相关的外汇品种，交易工具包括但不限于期货、期权、远期、掉期及其相关组合产品，交易对方为境内外具有外汇衍生品交易业务经营资格、经营稳健且资信良好的相关金融机构。

（四）交易期限

授权期限自董事会审议通过之日起 12 个月内。

三、开展期货和衍生品套期保值业务的交易风险分析及风控措施

（一）风险分析

1、市场风险。受国内外宏观经济政策等多重因素影响，期货和衍生品市场价格波动加剧，可能导致实际行情偏离公司预期，造成期货和衍生品交易亏损的风险。

2、资金风险。期货和衍生品交易实行保证金制度，若价格剧烈波动导致保证金不足，可能面临强制平仓的风险。

3、境外交易风险。境外交易可能因政治经济环境变化、法律政策调整、汇率波动或市场流动性不足等因素，面临交易无法正常进行的风险。

4、操作风险。期货和衍生品交易专业性较强，复杂程度较高，可能面临因操作失误导致交易损失的风险。

（二）风控措施

1、公司已制定期货和衍生品套期保值业务管理制度，对相关业务的决策权限与审批程序、业务管理与操作流程、风险管理等方面进行明确规定。

2、公司配备专业团队，严格规范操作流程，审慎选择与主营业务相关的交易品种，合理安排和使用资金，严格控制套期保值的资金规模。

3、公司将密切跟踪国内外期货和衍生品市场变化，动态评估风险敞口，合理选择交易时机，灵活调整交易策略。

4、公司审计相关部门负责对期货和衍生品交易的业务操作、资金使用及盈亏状况实施审计监督，及时识别内控缺陷并推动落实整改。

四、开展期货和衍生品套期保值业务对公司的影响及相关会计处理

公司开展期货和衍生品套期保值业务，旨在充分发挥期货和衍生品市场的套期保值功能，有效管理大宗矿产品价格波动及汇率波动对公司经营的影响，降低经营风险，符合公司经营发展需要。

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 24 号——套期会计》《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》等相关规定及其指南，对期货和衍生品套期保值业务进行相应会计核算。具体会计处理以公司年度审计机构审计确认的会计报表为准。

五、开展期货和衍生品套期保值业务的可行性分析结论

公司开展期货和衍生品套期保值业务，能够合理管控主营业务所涉相关大宗商品价格波动和汇率波动的影响，稳定生产经营，提升市场竞争力。公司已制定相关制度，配备专业人员，业务风险可控，符合相关法律法规规定，亦符合公司稳健经营的内在要求，不存在损害全体股东利益的情形。综上所述，公司开展期货和衍生品套期保值业务具备可行性。

嘉友国际物流股份有限公司董事会

2026 年 7 月 20 日