

飞龙汽车部件股份有限公司

关于开展商品期货和金融衍生品 套期保值业务的可行性分析报告

一、开展商品期货和金融衍生品套期保值业务的背景及目的

飞龙汽车部件股份有限公司（以下简称“公司”）是一家致力于多场景、多领域热管理方案解决商，主要从事热管理部件产品的研发、生产和销售。公司及全资子公司、控股子公司、孙公司（以下统称“子公司”）大宗原材料需求量大但上游供货资源集中，市场现货流通量不足，导致采购周期较长，公司长期需要现货储备，近年来公司及子公司镍、铜、铝、铁等主要原材料年消耗额 7.8 亿元左右，占用公司大量流动资金，对公司日常经营活动现金流形成一定压力，且原材料价格波动也直接影响公司经营成果。

同时，公司全球化业务稳步推进，产品远销欧美、东南亚等国际市场，出口业务主要以外币进行结算。公司及子公司外币回款占年回款总额 40%左右，受近年来国际政治、经济形势等因素影响，汇率波动较大，外汇风险显著增加。

为有效规避原材料价格及汇率波动对公司正常经营的影响，公司及子公司拟开展以生产经营为基础的商品期货和金融衍生品套期保值业务，不进行单纯以盈利为目的的投机和套利交易，不影响公司主营业务发展。

二、开展商品期货和金融衍生品套期保值业务的基本情况

（一）交易品种及类型

1、商品期货套期保值业务

仅限于在境内正规交易场所挂牌交易的期货及期权合约，标的品种严格限定为与公司生产经营密切相关的镍、铜、铝、铁等原材料，用于锁定采购成本、对冲价格波动风险。

2、金融衍生品套期保值业务

包括但不限于美元或其他货币的远期结售汇、远期外汇买卖、外汇掉期、外汇期权、货币掉期等衍生产品业务或上述各产品组合业务。

（二）交易规模

1、商品期货套期保值业务

公司及子公司拟以自有资金开展保证金、权利金（包括为交易而提供的担保物价值、预计占用金融机构授信额度、为应急措施所预留保证金等）上限不超过人民币 1,000 万元的商品期货套期保值业务。该额度在审批期限内可循环滚动使用。

2、金融衍生品套期保值业务

根据公司的实际经营需求，公司及子公司拟进行的金融衍生品套期保值业务预计动用的保证金、权利金（包括为交易而提供的担保物价值、预计占用金融机构授信额度、为应急措施所预留保证金等）上限不超过 1,000 万美元或等值货币，预计任一交易日持有的最高合约价值不超过 1 亿美元或等值货币。该额度在审批期限内可循环滚动使用。

（三）资金来源

公司及子公司的自有资金，不涉及募集资金。

（四）交易期限

公司及子公司拟开展商品期货和金融衍生品套期保值业务授权期限为自该事项获董事会审议通过之日起 12 个月内，交易额度在期限内可循环滚动使用。

（五）交易场所

仅限于经监管机构批准具有商品期货和金融衍生品套期保值业务经营资格的期货公司和金融机构。

（六）授权事项

为提高商品期货和金融衍生品套期保值业务办理效率，公司拟组织建立商品期货和金融衍生品套期保值业务管理委员会（以下简称“管理委员会”），由公司总经理、销售部、采购部、财务部、证券部、审计部等相关负责人组成。同时董事会授权管理委员会负责商品期货和金融衍生品套期保值业务的具体交易方案，公司总经理负责签署商品期货套期保值业务的相关文件，财务部负责人（财务总监）负责签署金融衍生品套期保值业务的相关文件。授权期限自公司董事会审议通过之日起 12 个月。

三、开展商品期货和金融衍生品套期保值业务的风险分析

公司及子公司进行商品期货和金融衍生品套期保值业务遵循稳健原则，不以

投机为目的，所有业务均以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，以规避和防范原材料价格及汇率风险为目的，但在业务开展过程中依然存在一定风险：

（一）商品期货套期保值业务

1、市场风险：期货市场行情变动大，可能会发生期货价格与现货价格走势背离或市场大幅波动等风险，造成交易损失。

2、资金风险：交易场所采用交易保证金逐日结算制度，可能会给公司带来一定的资金流动性风险。当市场价格出现大幅变化时，公司可能因保证金不足且追加不及时，面临被强制平仓的风险。

3、技术风险：由于无法控制或不可预测的系统、网络、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。

4、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，可能会造成实际交易结果与方案设计出现较大偏差，从而产生交易损失。

5、政策风险：由于国家法律法规、政策变化以及商品期货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。

（二）金融衍生品套期保值业务

1、市场风险：当国际、国内经济形势发生变化导致汇率走势基本面发生变化，金融衍生品价格出现较大波动，交割时汇率市场价格与合约价格背离，导致业务有效性降低或失效，甚至出现一定损失的风险。

2、操作风险：金融衍生品套期保值业务专业性较强，复杂程度较高，可能会因汇率走势判断偏差，未及时、充分理解产品信息，或未按规定程序操作而造成一定的风险。

3、客户违约风险或回款预测风险：客户应收账款发生逾期，货款无法在预测的回款期内收回，可能会造成因单方面远期结汇合约交割导致公司损失的风险。

4、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。

四、风险控制措施

为确保商品期货和金融衍生品套期保值业务规范运作，有效防范前述各类风

险，公司及子公司将严格执行内部控制制度，落实以下风险管控措施：

（一）严格授权与额度管理

公司及子公司所有商品期货和金融衍生品套期保值业务均须基于真实生产经营需求开展，业务规模严格控制在董事会批准的授权额度及有效期内。各项交易申请须经规定的审批流程逐级审核批准，严禁开展无真实贸易背景或超授权范围的交易，杜绝投机行为。

（二）完善制度体系与全流程管控

公司已制定《商品期货和金融衍生品套期保值业务管理制度》，明确了业务操作原则、组织架构、审批权限、业务流程及风险报告机制。业务开展严格执行“事前申请、事中监控、事后评估”的全流程闭环管理，确保各环节有章可循、责任到人。

（三）优选交易对手，严控法律风险

公司严格筛选具有相应业务资质、资信良好、监管评级较高的金融机构及期货公司作为交易对手。在业务开展前，法律事务部、审计部及财务部将审慎审阅交易合同条款，密切关注相关法律法规及监管政策变化，确保合约合规有效，防范法律风险。

（四）强化市场监测与动态风控

公司建立常态化市场跟踪机制，持续关注宏观经济形势及相关品种的市场走势，密切监控商品期货和金融衍生品公允价值的变动情况及保证金余额。建立定期与不定期相结合的报告机制，一旦发现市场价格异常波动或保证金预警，立即启动应急预案，及时调整或终止相关业务，防止损失扩大。

（五）落实独立监督与审计稽核

公司审计部负责对商品期货和金融衍生品套期保值业务的合规性、内控有效性及风险敞口进行独立监督与不定期抽查。若发现违规操作、未执行风险管理政策或内控漏洞等情况，有权直接向董事会审计委员会报告，并督促相关部门限期整改，形成有效的监督制衡机制。

五、开展商品期货和金融衍生品套期保值业务的可行性结论

综上所述，公司及子公司开展商品期货和金融衍生品套期保值业务，是以锁定原材料采购成本、规避汇率波动风险为目的，以真实生产经营需求为依托，不

以投机套利为目的。

公司已建立健全《商品期货和金融衍生品套期保值业务管理制度》，形成了涵盖授权管理、岗位制衡、交易执行、资金划拨、会计核算及内部审计在内的全流程内控体系，能够有效识别、计量、监控及应对市场、流动性、操作及法律等各类风险。

因此，公司认为开展商品期货和金融衍生品套期保值业务具有充分的必要性与可行性。相关业务在批准的额度与授权期限内审慎开展，不会影响公司主营业务的正常开展，有利于提升公司风险管理能力，保障经营业绩的稳定性，促进公司长期稳健发展。

飞龙汽车部件股份有限公司

2026年7月10日