

浙江富春江环保热电股份有限公司

关于开展商品期货套期保值业务的可行性分析报告

一、开展商品套期保值业务的目的和必要性

浙江富春江环保热电股份有限公司下属子公司浙江遂昌汇金有色金属有限公司（以下简称“汇金公司”）自 2023 年 10 月开始启动铜项目生产线，以低铜泥、铜粉为原料，产出冰铜和黑铜阳极板，冰铜作为产品直接销售，黑铜阳极板再经过电解，产出电解铜销售。

由于金属价格经常发生波动，易对公司经营产生不利影响。通过套期保值业务，公司可以利用期货市场的盈亏来弥补现货市场上的亏盈，进而有效控制金属价格大幅波动的风险，增强公司经营业绩的稳定性和可持续性。

二、开展商品套期保值业务基本情况

1、交易金额

公司拟将投入的保证金余额为不超过 5,000 万元。授权期限内任一时点的交易金额（含前述交易的收益进行再交易的相关金额）不超过已审议额度。

2、交易方式

在期货交易所买卖标准化的期货合约，交易品种包括铜等与公司生产实际相关的金属期货标准合约，不进行场外交易。

3、交易期限

期限为自董事会审议通过之日起 12 个月，额度在审批期限内可循环滚动使用。

4、资金来源

自有及自筹资金，不涉及募集资金。

三、套期保值的风险分析

公司通过套期保值操作可以规避金属铜价格波动对公司造成的影响，有利于公司的正常经营，但同时也可能存在一定风险，具体如下：

1、市场风险：市场风险主要分为以下三个，市场价格风险、基差风险和资金风险。

市场价格风险是指当期货价格变动方向与公司所持头寸相反时，造成期货账户出

现浮亏。市场价格风险对期货账户可能造成的浮亏，可以被现货市场上的盈利所抵消。

基差是指现货和期货的价差。在理想情况下，现货价格涨跌和期货价格保持一致。公司通过套期保值使得期货账户盈亏和现货盈亏保持一致。但是受期货期权等衍生品市场相关因素影响，期货价格的波动时间与波动幅度与现货价格并非完全一致。

资金风险和市场价格风险有一定的关联。当期货价格变动方向和公司持有头寸相反时，可能造成期货账户保证金不足以及保证金追加不及时被强制平仓的情形，届时需要对期货账户资金进行补充。为应对资金风险，公司需要有足量的流动资金，对可能出现的需要追保的情况进行资金补充。

2、市场流动性风险：由于市场交易不活跃或市场中断，无法按现行市价价格或与之相近的价格平仓所产生的风险。

3、技术及操作风险：由于商品衍生品业务专业性较强，复杂程度较高，会存在因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，或人为的操作失误所导致意外损失的可能。

4、政策及法律风险：由于国家法律、法规、政策变化以及期货交易所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。

四、风险控制措施

1、公司已制定《套期保值业务管理制度》，对套期保值业务的审批权限、组织机构设置及职责、授权管理、执行流程和风险处理程序等作出了明确规定，在整个套期保值操作过程中所有业务都将严格按照上述制度执行；

2、公司已建立完善的组织机构，设有套期保值领导小组、工作小组和风控小组，配备投资决策、业务操作、风险控制等专业人员，明确相应人员的职责，并建立了符合要求的交易、通讯及信息服务设施系统；

3、公司套期保值领导小组、工作小组将根据公司业务需求，对政治经济形势、产业发展、期货市场等情况进行综合研判分析，审慎制定具体的套期保值方案。此外，工作小组将实时关注市场走势、资金情况和持有头寸等情况，适时报告领导小组调整操作策略；

4、公司套期保值风控小组在套期保值业务具体执行过程中，将实时关注市场风险、资金风险、操作风险、基差风险等，及时监测、评估公司敞口风险。当出现市场波动风险及其他异常风险时，制定相应的风险控制方案，并及时报告领导小组。风控

小组、审计部根据情况对套期保值业务的实际操作情况、资金使用情况及盈亏情况进行检查或审计；

5、公司将合理调度资金用于套期保值业务，严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金；

6、公司将持续加强对业务人员的培训，提升专业技能和业务水平，增强风险管理及防范意识，有余力的相关人员可以参加期货从业资格证考试等；

7、公司将选择与资信好、业务实力强的期货经纪公司合作，以避免发生信用风险。

五、应急处理预案

1、公司执行期货套期保值交易方案时，如遇国家政策、市场发生重大变化、操作失误等原因，导致继续进行该业务将造成风险显著增加、可能引发重大损失时，应按权限及时主动报告，并在最短时间内平仓或锁仓。

2、当市场价格波动较大或发生异常波动的情况时，汇金公司应立即报告套期保值风控小组和领导小组；如若发生追加保证金等风险事件，套期保值工作小组应立即向领导小组汇报，并在最快时间内确定方案，由套期保值领导小组做出决策，同时，向董事会秘书报备。若期货保证金预计超过 5,000 万元的年度计划，须在报董事会成员知悉并第一时间组织召开临时董事会审议。

3、当发生属于汇金公司财务部操作过错的错单时，财务部应立即报告套期保值领导小组，并立即下达相应的指令，相应的交易指令要求能消除或尽可能减少错单给公司造成的损失。

4、若遇地震、泥石流、滑坡、水灾、火灾、台风、暴乱、骚乱、战争等不可抗力原因导致的损失，按中国期货行业相关法律法规、期货合约及相关合同的规定处理。

5、如本地发生停电、计算机及企业网络故障使交易不能正常进行的，公司应及时启用备用无线网络、笔记本电脑等设备或通过电话、网络等方式委托期货公司来进行交易。

六、会计政策及核算原则

公司根据财政部《商品期货套期业务会计处理暂行规定》、《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 39 号—公允价值计量》等相关规定及其指南，对公司套期保值业务进行日常核算。公司将购买的期货合约分类为以公允价

值计量且其变动计入当期损益的金融资产，对于已交割的期货合约产品的损益计入当期投资收益，对于未交割的期货合约产品按公允价值计量并将其损益计入公允价值变动损益，交易性金融资产及交易性金融负债反映公司期末持有的期货合约公允价值变动情况。

七、可行性分析

公司开展商品期货套期保值业务，不以投机和套利交易为目的，是为了借助期货市场的价格发现、风险对冲功能，利用套期保值工具规避市场价格波动给公司生产经营带来的风险，达到稳健经营的目的。

公司已建立较为完善的套期保值业务管理制度及内部控制制度，并配备涵盖投资决策、业务操作、风险控制等方面的专业人员，且具有与拟开展套期保值业务交易保证金相匹配的自有资金。公司将严格按照相关规定制度的要求，落实风险防范措施，审慎操作。

综上所述，公司开展套期保值业务具有可行性。

浙江富春江环保热电股份有限公司

2024年9月20日