

证券代码：400277

证券简称：R恒立1

主办券商：山西证券

恒立实业发展集团股份有限公司

关于2025年度开展衍生品套期保值业务的公告

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。

恒立实业发展集团股份有限公司（以下简称“公司”）于2025年10月19日召开第十届董事会第八次会议，会议审议通过《关于湖南恒胜互通国际贸易有限公司拟开展有色金属等贸易业务及相应进行期货套保的议案》，该议案无需提交公司股东会审议，具体情况如下：

为规避公司大宗贸易商品市场的风险，降低商品价格波动带来的影响，公司拟开展以套期保值为目的的衍生品交易业务，具体为：公司拟开展商品套期保值品种限于与公司的生产经营有直接关系的电解铜、电解铝、电解锌、电解镍、碳酸锂等大宗商品相关的期货及衍生品。公司对本次开展套期保值业务的可行性分析如下：

一、开展套期保值业务的目的

为有效规避和降低公司经营相关大宗贸易价格波动风险，公司拟根据经营计划择机开展商品期货套期保值业务，保证商品成本的相对稳定，降低价格波动对经营的影响。同时，公司开展商品套期保值业务可以提升公司整体抵御风险能力，增强财务稳健性。

二、开展套期保值业务的基本情况

1、主要涉及业务品种

公司及拟开展的套期保值业务的品种只限于与经营相关的大宗商品如电解铜、电解铝、电解锌、电解镍、碳酸锂等相关的期货及衍生品，严禁进行以逐利为目的的任何投机交易。

2、额度及期限

恒立实业及其子公司套期保值业务开展中最高保证金额度不超过人民币500万元（不含500万元）或等值其它外币金额（不含期货标的实物交割款项），预计任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币500万元或等值其它外币金额。授权期限自董事会审议通过之日起十二个月内有效。自本额度生效之日起，在授权期限内，资金可以循环滚动使用。如果单笔交易的存续期限超过了授权期限，则授权期限自动顺延至该笔交易终止时止。

3、交易方式

公司套期保值交易工具包括但不限于期货、期权、远期等衍生品合约，交易场所和对手方为上海期货交易所、广州期货交易所等境内合规公开交易所。严禁进行以逐利为目的的任何投机交易。

4、资金来源

公司将利用自有资金及金融机构衍生品交易授信进行套期保值操作，不涉及募集资金。

三、开展套期保值业务的可行性

（一）开展套期保值业务的必要条件

1、公司拟开展的套期保值业务严格按照其经营需求进行，不以开展任何投机活动为目的。

2、公司对套期保值业务额度、套期保值业务品种范围、审批权限、责任部门及责任人、内部风险报告制度及风险处理程序等做出明确规定，能够有效保证业务的顺利进行，并对风险形成有效控制。

3、公司目前的资金规模能够支持从事套期保值业务。

（二）开展套期保值业务影响分析

公司开展套期保值业务，可以有效管理交易商品价格大幅波动的风险，增强经营业绩的稳定性和持续性。

四、套期保值业务的风险分析

公司开展的套期保值业务不以投机、套利为目的，主要为有效规避商品价格波动风险，提高财务和正常经营管理效率，但开展套期保值业务仍存在一定的风险：

1、市场风险：期货、远期合约及其他衍生产品行情波动较大的情况下，可能产生价格波动风险，造成交易损失；

2、原材料价格波动风险：当期货、期权等衍生品行情大幅剧烈波动时，公司可能无法在要求锁定的价格买入套保或在预定的价格平仓，造成损失；

3、内部控制风险：套期保值交易专业性较强，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、资金风险：套期保值交易按照公司相关制度中规定的权限下达操作指令，如投入金额过大，可能造成资金流动性风险，甚至因来不及补充保证金而被强行平仓带来实际损失；

5、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，从而带来相应的风险；

6、政策风险：如果衍生品市场以及套期保值交易业务相关政策、法律、法规发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易带来的风险。

五、套期保值业务的风险管理措施

1、公司开展套期保值业务将以规避和防范商品价格风险为目的，遵循合法、审慎、安全、有效的原则，不进行投机和套利交易。套期保值业务要与公司经营相匹配，严格控制衍生品头寸，持续对套期保值的规模、期限进行优化组合，确保公司的利益；

2、严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用商品衍生品保证金，严格按照公司相关规定下达操作指令，根据审批权限进行对应的操作。公司将合理调度资金用于套期保值业务；

3、套期保值业务以保值为原则，最大程度规避原材料价格波动带来的风险，授权部门和人员应当密切关注和分析市场走势，并结合市场情况，适时调整操作策略，提高保值效果；

4、对公司进行套期保值的组织机构、审批权限、授权制度、业务流程、风险管理制度、报告制度、保密制度、信息披露、档案管理制度等进行明确规定，有效规范套期保值业务行为。并结合公司实际指导具体业务操作，同时加强相关人员的专业知识培训，提高套期保值从业人员的专业素养；

5、在业务操作过程中，严格遵守有关法律法规的规定，防范法律风险，定期对套期保值业务的规范性、内控机制的有效性等方面进行监督检查；

6、公司相关部门负责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审查，并严格按照规定进行业务操作，有效地保证制度的执行。

六、备查文件

（一）公司第十届董事会第八次会议决议。

特此公告。

恒立实业发展集团股份有限公司董事会

2025年10月22日