

怡球金属资源再生（中国）股份有限公司

关于开展套期保值业务的可行性分析报告

一、开展套期保值业务的目的

公司的铝合金锭业务涵盖从废旧铝资源的分选、熔炼，到最终产出再生铝合金锭的全过程，并在此过程中综合回收黑色、有色金属等副产品。因公司的原料主要来自于美洲、欧洲等国家，从采购至最终销售存在时间差，公司的主要产品铝合金锭以及黑色、有色金属的价格受市场价格波动影响，为降低产品价格波动风险，公司及子公司拟根据销售计划择机开展套期保值业务。

二、套期保值业务的基本情况

1、交易品种：与公司以及子公司生产经营相关的铝合金锭、有色金属等期货品种。

2、交易工具：包括但不限于期权、期货、远期等衍生品合约。

3、交易场所：境内外合规公开的交易场所。

4、业务规模：公司及子公司开展套期保值业务的保证金金额和权利金上限不超过人民币 900 万元或等值其他外币金额。任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币 21 亿元或等值其他外币金额。

5、资金来源：前述资金来源为自有资金。

6、期限及授权：授权期限自董事会审议通过之日起十二个月内有效。额度在审批有效期内可循环滚动使用。如单笔交易的存续期超过了授权期限，则授权期限自动顺延至该笔交易终止时止。

三、套期保值的风险分析

1、市场风险：理论上，各交易品种在临近交割期时期货市场价格和现货市场价格将趋于回归一致，但在极个别的非理性市场情况下，如市场发生系统性风险，期货价格与现货价格走势相背离等，会对公司的套期保值操作方案带来影响，甚至造成损失。

2、政策风险：如期货市场相关法规政策发生重大变化，可能导致市场发生剧烈波动或无法交易的风险。

3、流动性风险：期货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。

4、技术风险：由于无法控制或不可预测的系统、网络、通讯故障等造成的风险。

5、操作风险：由于交易员主观臆断或不完善的操作造成错单，给公司带来损失。

四、 风险控制措施

1、为最大程度规避产品价格波动带来的风险，授权部门和人员将密切关注和分析市场环境变化，适时调整操作策略。

2、公司制定了《套期保值管理办法》，对公司进行套期保值业务的审批权限、业务流程、风险管理制度、报告制度等进行明确规定，有效规范套期保值业务行为。

3、公司的套期保值业务规模将与自身经营业务相匹配，最大程度对冲价格波动风险。套期保值交易仅限于与自身经营业务相关性高的商品期货品种。

4、公司风险管控部门负责对套期保值业务的实际操作情况、资金使用情况 & 盈亏情况进行审查，并将审查情况向董事会审计委员会报告。

五、 会计政策及核算原则

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。

六、 开展套期保值业务的可行性分析结论

公司开展套期保值业务，主要为了规避库存产品价格波动给公司带来的不利影响，有效控制经营风险，保障经营利润。同时，公司就套期保值业务建立了相应的管理办法和风险防范措施，审批、执行合法合规，风险可控，符合公司及全体股东的利益。

综上所述，公司及子公司开展套期保值业务风险是可控制的，且可以在一定程度上规避和降低价格波动风险，具备可行性。

怡球金属资源再生（中国）股份有限公司

2025 年 11 月 14 日