

新恒汇电子股份有限公司

关于开展期货套期保值业务的可行性分析报告

一、开展期货套期保值业务的背景

新恒汇电子股份有限公司（以下简称“公司”）生产所需主要材料为黄金、银、铜等原材料。近段时间以来，黄金、银、铜价格波动对公司的生产成本影响较大，有必要主动采取措施，积极防范和化解由于原材料价格变动带来的市场风险。

二、开展期货套期保值业务的情况概述

公司开展期货套期保值业务，仅限于本公司生产经营所需的黄金、银、铜等原辅材料的交易合约。

公司在期货套期保值业务中的投入的资金（保证金）总额合计不超过人民币8,000万元，业务期间为自公司董事会审议通过之日起12个月内，资金来源为自有资金。

三、开展期货套期保值业务的必要性和可行性

公司开展期货套期保值业务，是以规避生产经营中原料价格波动所带来的风险为目的，不进行投机和套利交易。实际经营过程中，公司的主要成本为黄金、银、铜等原材料，为规避原材料价格波动给公司生产经营带来的影响，公司拟进行套期保值，锁定原材料成本，有利于保证公司经营业绩的稳定性和可持续性。公司已建立了较为完善的期货套期保值业务内部控制和风险控制制度，具有与拟开展期货套期保值业务交易保证金相匹配的自有资金，公司将严格落实风险防范措施，审慎操作。

综上所述，公司开展期货套期保值业务是切实可行的，对公司的生产经营是有利的。

四、期货套期保值业务的风险分析

公司开展套期保值业务不以逐利为目的，主要为有效降低原材料市场价格剧烈波动对公司经营带来的影响，但同时也会存在一定的风险，具体如下：

1、市场风险

套期保值交易需要对价格走势作出预判，并且现货市场与期货市场价格变动幅度不同，如果对价格预测错误或者基差出现变化的程度超过预期值，或者市场出现大反转，可能面临巨大亏损或强制平仓的风险。

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

公司期货合同到期主要采用平仓方式，受期货市场流动性不足的限制，如投入金额过大，可能造成流动性风险，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，可能面临因无法平仓被强行实物交割或来不及补充保证金被强制平仓的风险。

4、内部控制风险

期货交易专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内控体系不完善或者人为操作失误造成风险。

五、公司采取的风险控制措施

1、公司已制定了《期货套期保值业务管理办法》及《套期保值业务工作细则》，对公司开展期货套期保值业务的审批权限、操作流程及风险控制等方面做出明确的规定，建立有效的监督检查、风险控制和交易止损机制，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、公司合理设置期货业务组织机构，建立岗位责任制，明确各相关部门和岗位的职责权限，严格在董事会批准的权限内办理套期保值业务。同时，加强对相关人员的职业道德教育及业务培训，提高员工综合素质，增强风险管理及防范意识。

3、公司期货套期保值交易仅限于与公司经营业务所需的原材料相关性高的商品期货品种，业务规模将与公司经营业务相匹配，最大程度对冲价格波动风

险。在制订交易方案的同时做好资金测算，合理调度资金；严格控制套期保值的资金规模，合理规划和使用资金，在市场剧烈波动时做到合理止损。

4、公司根据生产需求制定的黄金、银、铜采购计划，适时在期货市场进行交易，交易考虑月份合约的流动性和月份合约间基差，尽量选择流动性好的期货合约，避免由于流动性差造成建仓成本和平仓成本提高。如对特定月份合约有需求，但考虑该月份合约流动性差、基差不合理等因素，将利用主力合约保值再移仓方式操作。

5、公司内审部定期及不定期对套期保值业务进行检查，监督套期保值交易业务人员执行风险管理制度的工作程序，及时防范可能出现的操作风险。

六、期货套期保值业务的会计核算原则

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》《企业会计准则第39号——公允价值计量》等相关规定及其指南，对拟开展的期货套期保值业务进行相应的核算处理，并在财务报告中正确列报。

七、开展期货套期保值业务可行性分析结论

公司开展期货套期保值业务，不进行投机和套利交易，能有效减少生产经营中原材料价格波动所带来的风险，相关业务审批流程、风险防控和管理措施到位，借助市场的价格发现、风险对冲功能，利用套期保值工具规避市场价格波动风险，降低了价格波动给公司生产经营所带来的影响，有利于公司生产经营的稳定性和可持续性。

综上，公司开展期货套期保值业务具有必要性和可行性。

新恒汇电子股份有限公司董事会

2025年12月17日