

# 华新绿源资源科技股份有限公司

## 开展套期保值业务的可行性分析报告

为有效防范和化解金属价格波动给公司经营带来的各类风险，锁定经营成本与预期利润，保障公司生产经营活动的持续稳定开展，提升公司抗风险能力与市场竞争力，公司拟利用金融市场套期保值工具，开展金属套期保值业务。本报告结合公司经营实际、金属市场环境、政策法规及风险管控能力，对开展该业务的可行性进行全面分析，为公司决策提供科学依据。

### 一、开展金属套期保值业务概况

#### （一）业务目的

公司主营业务之一为铂、钯、铑、金、银、铜等金属资源再生综合利用，相关金属价格波动较大，开展套期保值业务可以有效降低经营风险、增强财务稳健性。公司（包括全资及控股子公司）拟开展与公司日常经营需求紧密相关的金属套期保值业务，以减少其价格波动对公司业绩的影响。

本次开展金属套期保值业务，核心目的是规避公司生产经营过程中涉及的金属（主要包括金、银、铂、钯、铜等）价格波动风险，具体如下：一是锁定金属采购成本，避免因原料价格上涨导致生产成本大幅上升，保障生产利润空间；二是对冲库存金属价值缩水风险，防止因价格下跌造成资产减值损失；三是稳定产品定价与销售预期，提升公司经营业绩的稳定性和可预测性；四是优化经营策略，增强公司应对市场波动的灵活性，为公司长期可持续发展奠定基础。本次业务严格遵循“套期保值、风险对冲”的核心原则，严禁以投机、套利为目的开展交易，所有操作均围绕公司实际经营需求展开。

#### （二）业务范围

1. 套期保值品种：仅限于与公司生产经营密切相关的金属，包括但不限于金（Au）、银（Ag）、铂（Pt）、钯（Pd）、铜（Cu）等，与公司现货库存、销售的品种保持一致，不涉及无关金属品种交易。

2. 交易工具：结合市场实际及公司需求，拟采用境内期货交易所交易的期货品种、银行平台上的金属远期合约交易，以及经公司董事会批准的其他合规

套期保值工具，确保交易可控。

3. 交易场所：仅限于合法合规平台，严禁在非法交易场所开展任何套期保值相关业务。

4. 资金规模：结合公司年度金属库存量、销售量及市场价格走势，合理确定套期保值业务资金规模，资金来源为公司自有资金，不占用募集资金，不影响公司正常生产经营资金周转，具体资金额度将根据年度经营计划动态调整并履行审批程序。

5. 业务期限：本次套期保值业务自公司相关决策机构审议通过之日起开展，实行年度动态管理，每年根据公司经营情况、市场变化及政策调整，重新评估并确定下一年度业务方案。

## 二、开展金属套期保值业务的必要性

### （一）应对金属价格波动，防范经营风险的迫切需求

近年来，国内外金属价格受宏观经济形势、货币政策、地缘政治、市场供需等多重因素影响，波动幅度较大且频率较高，给相关企业经营带来巨大挑战。对于公司而言，若金属价格大幅上涨，将直接导致原料采购成本上升，挤压产品利润空间；若价格大幅下跌，将造成库存金属资产减值，同时可能导致产品销售价格下降，出现“高买低卖”的经营风险。开展套期保值业务，可通过期货、远期等工具与现货业务对冲，锁定价格波动风险，将经营不确定性转化为可预期的成本和利润，有效规避价格波动对公司经营的冲击，保障公司生产经营的稳定性。

### （二）保障公司经营业绩稳定，提升核心竞争力的重要举措

金属作为公司生产经营的重要产品，其价格波动直接影响公司的成本核算、利润水平及市场竞争力。当前，国内多家金属相关上市企业均已开展套期保值业务，通过风险对冲实现经营业绩的稳定。若公司不开展套期保值业务，将在市场竞争中处于被动地位，相比同行面临更大的经营风险，可能因价格波动导致业绩大幅波动，影响公司市场形象及可持续发展能力。开展套期保值业务，可帮助公司稳定经营业绩，增强市场信心，提升公司在行业内的核心竞争力。

### **（三）符合公司长期发展战略，规范经营管理的必然选择**

随着公司业务规模的不断扩大，金属库存量及销售持续增加，面临的价格波动风险也随之加剧。长期来看，开展套期保值业务是公司完善风险管控体系、实现精细化管理的重要内容，符合公司“稳健经营、长期发展”的战略定位。通过建立规范的套期保值业务流程、风险管控机制，可进一步提升公司经营管理水平，强化风险防范意识，确保公司在复杂的市场环境中实现持续健康发展。

## **三、开展金属套期保值业务的可行性**

### **（一）政策法规支持，交易环境合规可控**

《中华人民共和国期货和衍生品法》明确规定，国家鼓励利用期货市场和衍生品市场从事套期保值等风险管理活动，为企业开展套期保值业务提供了明确的法律依据。该法对期货交易、衍生品交易的场所、规则、风险管控等作出了详细规范，保障了套期保值业务的合规开展。同时，上海期货交易所、上海黄金交易所、广州期货交易所等交易场所制定了完善的交易规则和风险管理制度，为公司开展金属套期保值业务提供了规范、安全的交易环境。此外，国内金融机构（期货公司、银行）具备成熟的套期保值服务能力，可为公司提供专业的交易指导、风险评估等配套服务，确保业务合规有序推进。

### **（二）公司经营需求匹配，业务基础扎实**

公司在生产经营过程中，长期涉及金属的库存管理和销售，对金属市场价格走势、行业供需情况有着深入的了解和丰富的实践经验，能够准确判断价格波动对公司经营的影响，为套期保值业务的开展提供了坚实的业务基础。同时，公司具备稳定的金属库存量和销售量，能够根据实际经营情况，合理制定套期保值方案，确保套期保值工具与现货业务精准匹配，实现风险对冲的效果。此外，公司拥有充足的自有资金，能够满足套期保值业务的资金需求，且资金使用严格遵循相关规定，不影响公司正常生产经营。

### **（三）风险管控体系完善，具备专业操作能力**

为保障套期保值业务的顺利开展，公司拟建立完善的风险管控体系和组织架构：一是设立套期保值业务小组，由公司管理层牵头，成员包括业务、财务、

风控等相关部门人员，负责拟定套期保值业务管理制度、年度策略、审批交易方案等；二是制定《套期保值业务管理制度》明确业务流程、审批权限、岗位分工、风险控制等要求，确保业务操作有章可循；同时，公司将加强对相关从业人员的专业培训，提升其对套期保值工具、市场分析、风险管控的专业能力，确保业务操作规范、专业。

#### **四、开展金属套期保值业务的风险分析及控制措施**

##### **（一）主要风险分析**

1. 市场风险：金属价格受宏观经济、货币政策、地缘政治等多种因素影响，若市场行情变动幅度超出预期，或交易品种流动性较差导致成交不活跃，可能导致套期保值无法及时对冲，出现套期保值效果不及预期，甚至产生额外损失的风险。

2. 资金风险：部分交易场所实行保证金逐日结算制度，若金属价格出现大幅波动，可能导致保证金不足，公司需及时补充保证金，若资金调度不及时，可能面临强行平仓的风险，造成实际损失；同时，若套期保值资金规模控制不当，可能影响公司正常生产经营资金周转。

3. 操作风险：套期保值业务专业性较强，若从业人员专业能力不足、操作失误，或内部控制存在缺陷，可能出现交易指令错误、持仓头寸与现货不匹配、交易记录不完整等问题，导致套期保值失败，产生损失；此外，还可能存在未经授权交易、泄露业务信息等风险。

4. 信用风险：若交易对手出现违约，无法按照约定履行合约义务，可能导致公司套期保值盈利无法兑现，或无法对冲现货业务损失，给公司带来风险。

5. 政策风险：国家相关法律法规、监管政策，以及交易场所的交易规则发生重大变化，可能导致套期保值业务无法正常开展，或合约无法正常履行，给公司带来损失。

##### **（二）风险控制措施**

针对上述风险，公司将建立全方位、多层次的风险控制体系，采取以下具体防控措施，确保套期保值业务安全、有序开展：

1. 强化市场研判，优化套期保值方案：安排专业人员密切关注国内外金属市场动态，分析宏观经济、货币政策、行业供需等影响价格的因素，建立价格预警机制，及时调整套期保值策略和方案；严格控制套期保值规模，确保持仓量不超过公司实际现货库存量或销售量，避免过度对冲或对冲不足。

2. 规范资金管理，防范资金风险：合理确定套期保值资金规模，严格控制资金使用，确保资金来源为公司自有资金，不占用募集资金；建立保证金预警机制，实时监控保证金余额，提前做好资金调度准备，避免因保证金不足导致强行平仓；定期对套期保值资金使用情况进行审计，确保资金使用合规。

3. 完善内部控制，防范操作风险：严格执行套期保值业务管理制度和操作规程，明确各岗位的职责权限，实行岗位分离、相互监督；加强从业人员专业培训，提升其专业能力和风险意识，定期开展业务考核；严禁未经授权开展交易，加强业务信息保密管理，防止信息泄露。

4. 选择优质交易对手，防范信用风险：优先选择资质优良、实力雄厚、信誉良好的期货公司、银行等作为交易对手，签订规范的交易合同，明确双方权利义务；定期对交易对手的信用状况进行评估，及时调整交易合作方案，防范交易对手违约风险。

5. 关注政策变化，防范政策风险：安排专人关注国家相关法律法规、监管政策及交易场所规则的变化，及时调整套期保值业务方案，确保业务开展符合政策要求；加强与监管部门、交易场所的沟通对接，及时了解政策动态，防范政策风险。

## **五、会计政策及核算原则**

公司根据财政部《企业会计准则》的相关规定及其指南，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、可行性分析结论**

综合以上分析，公司开展金属套期保值业务，具有明确的必要性和充分的可行性。从必要性来看，当前金属价格波动剧烈，开展套期保值业务是公司防范经营风险、稳定业绩水平、提升核心竞争力的迫切需求，符合公司长期发展战略；从可行性来看，国家政策法规支持，交易环境合规，公司具备扎实的业

务基础、完善的风险管控体系和充足的资金保障，且市场工具成熟、操作模式可行，能够有效实现风险对冲的目标。

公司开展金属套期保值业务，严格遵循“套期保值、风险可控”的原则，不进行投机、套利交易，通过完善的制度建设、规范的操作流程和严格的风险管控，可有效防范各类风险，确保业务安全、有序开展。开展该业务能够帮助公司锁定经营成本和预期利润，规避金属价格波动带来的经营风险，保障公司生产经营的持续稳定，为公司长期可持续发展提供有力支撑。

综上，建议公司批准开展金属套期保值业务，并按照本报告拟定的业务方案、风险管控措施，有序推进各项工作，确保业务达到预期效果。

华新绿源资源科技股份有限公司

董事会

2026年4月21日