

浙江华友钴业股份有限公司

关于公司及子公司开展2024年套期保值业务的可行性分析报告

一、开展套期保值的目的和必要性

浙江华友钴业股份有限公司（以下简称“华友钴业”或“公司”）生产经营所需的原材料镍、钴、铜、锂等大宗商品市场价格波动较大，为规避和转移现货市场的价格波动，防范利率汇率风险，保持公司经营业绩持续、稳定，公司决定充分利用金融市场的套期保值功能，对公司生产经营所需原材料镍、钴、铜、锂及大宗商品贸易、外汇风险敞口择机开展套期保值业务，提升公司防御风险能力，确保稳健经营。

二、开展套期保值业务情况概述

1、交易品种：

- （1）生产经营所需原材料镍、钴、铜、锂的套期保值业务；
- （2）大宗商品贸易套期保值业务；
- （3）外汇套期保值业务。

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：LME、CME、SGX 等境外合规交易所和相关经纪行、做市商、银行等；及上海期货交易所、广州期货交易所等境内合规公开交易场所。

4、业务规模：

- （1）生产经营所需原材料镍、钴、铜、锂的套期保值

公司生产经营所需原材料的套期保值规模应与当年现货产量以及资金实力相匹配。根据公司原材料需求情况，公司及控股子公司开展生产经营所需原材料套期保值业务的保证金上限为 80 亿元人民币或等值外币（不含期货标的实物交割款项），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）大宗商品贸易套期保值业务

公司及控股子公司开展大宗商品贸易套期保值业务的保证金上限为5亿元人民币或等值外币（不含期货标的实物交割款项），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。

（3）公司及控股子公司开展外汇远期结售汇、货币互换掉期、外汇期权及利率掉期等业务的额度为30亿美元。

5、资金来源：公司及控股子公司自有资金以及商业银行、投资银行等金融机构衍生品交易授信，不涉及募集资金。

6、期限及授权：本次授权在交易额度范围内进行套期保值业务的期限为自2023年年度股东大会审议通过之日起至2024年年度股东大会召开之日。

三、套期保值的风险分析及其防控措施

（一）风险分析

公司进行套期保值业务不以投机为目的，主要为有效规避价格、汇率波动等对公司带来的不利影响，但同时也会存在一定的风险，主要如下：

1、市场风险：公司开展相关套期保值业务时，将受国际及国内经济政策和经济形势、汇率和利率波动等多种因素影响，如原料和产品价格、汇率和利率行情等变动较大时，可能会造成期货交易的损失。

2、流动性风险：因市场流动性不足而无法完成交易的风险。

3、资金风险：由于交易保证金不足可能导致所持仓位被强制平仓，造成实际损失。

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，从而带来相应风险。

5、内部控制风险：套期保值业务专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内部控制机制不完善而造成风险。

（二）风险控制措施

1、公司已建立较为完善的套期保值制度流程，将套期保值业务与生产经营相匹配，坚持“只做保值不做投机”的基本原则，严格进行套期保值交易。公司证券投资与衍生品交易领导小组在董事会授权范围内对套期保值交易业务进行决策。

2、公司制定了《证券投资、期货和衍生品交易管理制度》，对套期保值业务的审批权限、专业管理、风险控制等事项进行了规定，以有效防范交易业务风险。同时加强相关人员的专业知识培训，提高从业人员的专业素养。

3、公司严格控制套期保值的规模，合理计划和使用保证金，制定并执行严格的止损机制。

4、公司将密切跟踪市场行情变化，关注价格走势，及时调整套期保值方案，并结合现货销售，尽可能降低交易风险。

5、在业务操作过程中，严格遵守国家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。

四、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》等相关规定及其指南，对拟开展的套期保值业务进行相应的核算处理，在资产负债表及损益表相关项目中反映。

五、可行性分析

公司开展期货套期保值业务仅限生产经营相关的交易品种，目的是充分运用套期保值工具降低或规避原材料价格、汇率利率等波动风险，控制经营风险，保证公司经营业绩的稳定性和可持续性。

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，并配备了相关专业人员，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和/或银行授信额度。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。

浙江华友钴业股份有限公司

2024 年 4 月 19 日