

# 杭州华旺新材料科技股份有限公司

## 关于开展期货外汇套期保值业务的可行性分析报告

### 一、期货和外汇套期保值业务情况概述

#### (一) 期货套期保值业务

##### 1、开展期货套期保值业务的目的

公司主要从事装饰原纸的研产销业务，纸浆是公司生产的主要原材料之一，鉴于近年来纸浆价格受市场价格波动的影响比较明显，为了降低原材料价格波动对公司生产经营成本的影响，有效控制市场风险，提升公司整体抵御风险能力，增强财务稳健性，公司及子公司拟开展期货套期保值业务。

期货套期保值业务交易品种选择为与公司及子公司生产经营直接相关的原材料纸浆期货品种，预计将有效控制原材料价格波动风险敞口。

##### 2、交易金额

公司及子公司拟进行期货套期保值业务预计动用的保证金和权利交易上限（包括为交易而提供的担保物价值、预计占用金融机构授信额度，为应急措施所预留保证金等）不超过 1,000 万元人民币，预计任一交易日持有的最高合约价值不超过 2,000 万元人民币，在上述额度内可循环滚动使用。在审批有效期内，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）不超过上述额度。

##### 3、资金来源

资金来源为自有资金，不涉及募集资金。

##### 4、交易方式

公司开展期货套期保值交易场所为上海期货交易所，交易品种仅限于与公司生产经营相关的原材料纸浆期货品种，交易工具为标准期货合约。

上述交易类型符合《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 5 号——交易与关联交易（2023 年 1 月修订）》的规定。

##### 5、授权及期限

在上述额度范围和期限内，董事会授权期货套期保值领导小组负责具体实施套期保值业务相关事宜，按照公司建立的《期货套期保值管理制度》相关规定及流程开展业务。授权期限自本次董事会审议通过之日起 12 个月内有效。

## （二）外汇套期保值业务

### 1、开展外汇套期保值业务的目的

随着公司业务规模的不断扩大，公司境外购销业务占比逐步提升，且多采用外币结算，当汇率出现大幅波动时，汇兑损益对公司的经营业绩会造成一定影响。为合理规避外汇市场的风险，防范汇率大幅波动对公司造成不良影响，增强公司财务稳健性，公司及合并范围内的子公司拟与银行等金融机构适度开展外汇套期业务。

本次开展外汇套期保值业务，工具选择为与公司及子公司贸易背景、经营方式、经营周期等相适应的外汇交易品种与交易工具，预计将有效控制汇率波动风险敞口。

### 2、交易金额

公司及子公司拟进行外汇套期保值业务不超过 10,000 万美元或其他等值外币，该额度在审批期限内可循环滚动使用，如需保证金，保证金为公司自有资金。在审批有效期内，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）不超过上述额度。

### 3、资金来源

资金来源为自有资金，不涉及募集资金。

### 4、交易方式

主要与经国家外汇管理总局和中国人民银行批准、具有外汇套期保值业务经营资格的金融机构进行交易，交易品种主要为外汇汇率和外汇利率，包括但不限于美元、欧元等币种。主要通过外汇远期、外汇期权、外汇掉期、利率远期、利率互换等外汇衍生品及其组合等金融工具进行。

上述交易类型符合《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 5 号——交易与关联交易（2023 年 1 月修订）》的规定。

### 5、授权及期限

在上述额度范围内，董事会授权总经理或其授权代理人行使决策权并审核签署相关法律文件，由公司财务部负责具体实施与管理。授权期限自本次董事会审议通过之日起 12 个月内有效。

## 二、开展期货和外汇套期保值的可行性分析

### （一）期货套期保值业务

公司开展期货套期保值业务是为了充分利用期货市场功能,有效控制原料价格波动风险,增强公司抗风险能力,合理规避原料价格波动给经营带来的不利影响,提升企业经营水平,保障公司健康持续运行。

公司已制定了《期货套期保值业务管理制度》,制度对期货套期保值业务保证金使用、品种规模、审批权限、内部风险管理及报告制度等内容作出明确规定,能够有效保证公司期货套期保值业务的顺利进行,并对风险形成有效控制。公司采取的针对性风险控制措施切实可行,开展期货套期保值业务具有可行性。

## (二) 外汇套期保值业务

公司开展外汇套期保值是为了充分运用外汇套期保值工具降低或规避汇率大幅波动出现的汇率风险,减少汇兑损失、控制经营风险,有利于公司稳健经营。

公司制定了《外汇套期保值业务管理制度》,完善了相关内控制度,公司采取的针对性风险控制措施切实可行,且公司参与外汇套期保值业务的人员均已充分理解外汇套期保值业务的特点及风险,开展外汇套期保值业务具有可行性。

## 三、交易风险分析及风险控制措施

### (一) 期货套期保值业务

#### 1、交易风险分析

公司及子公司进行的期货套期保值业务遵循规避原材料价格波动风险、稳定采购成本的原则,实施期货套期保值业务可以减少原材料价格波动对公司经营业绩的影响,但套期保值业务也会存在一定风险,具体如下:

(1) 市场风险: 市场发生系统性风险; 期货和现货价格出现背离; 期货合约流动性不足等。

(2) 资金风险: 期货交易采取保证金和逐日盯市制度, 如投入金额过大, 可能造成资金流动性风险, 甚至因为来不及补充保证金而被强行平仓带来实际损失。

(3) 流动性风险: 期货交易中, 受市场流动性不足的限制, 期货交易可能因为成交不活跃, 造成难以成交而带来流动风险。

(4) 技术风险: 可能因为计算机系统不完备导致技术风险。

(5) 政策风险: 期货市场法律法规等政策如发生重大变化, 可能引起市场

波动或无法交易，从而带来的风险。

## 2、风险控制措施

(1) 将期货套期保值业务与公司生产经营相匹配，严格控制期货头寸，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) 公司将合理使用自有资金用于期货套期保值业务，严格控制期货套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金，在审议额度及期限内实施公司期货套期保值业务，同时，合理选择保值时点，避免市场流动性风险。

(3) 公司已制定《期货套期保值业务管理制度》，对套期保值业务的组织机构及其职责（含审批权限）、授权制度、业务流程、交易风险控制等方面作出明确规定。所有参与套期保值的工作人员权责分离，不得交叉或越权行使其职责，确保相互监督制约。同时不断加强相关工作人员的职业道德教育及业务培训，提高相关人员的综合素质。

(4) 公司设立符合要求的计算机系统及相关设施，确保交易工作正常开展。当发生故障时，及时采取相应的处理措施以减少损失。

(5) 加强对国家及相关管理机构相关政策的把握和理解，及时合理地调整套期保值思路与方案。

## (二) 外汇套期保值业务

### 1、风险分析

公司进行的外汇套期保值业务遵循合法、审慎、安全、有效的原则，不以投机为目的，所有外汇套期保值业务均以正常跨境业务为基础，但仍会存在一定的风险：

(1) 汇率波动风险：汇率变化存在很大的不确定性，在外汇汇率走势与公司判断汇率波动方向发生大幅偏离的情况下，公司锁定汇率后支出的成本可能超过不锁定时的成本支出，从而造成公司损失；

(2) 履约风险：在合约期限内合作金融机构出现经营问题、市场失灵等重大不可控风险情形或其他情形，导致公司合约到期时不能以合约价格交割原有外汇合约，即合约到期无法履约而带来的风险；

(3) 内部操作风险：外汇套期保值业务专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内控不完善或操作人员水平而造成风险。

## 2、风险控制措施

(1) 为防范内部控制风险，公司及其子公司所有的外汇交易行为均以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，基于规避风险的目的开展外汇套期保值业务，禁止进行投机和套利交易，严格遵循合法、审慎、安全、有效的原则，选择流动性强、风险可控的外汇套期保值业务；

(2) 审计部门定期或不定期对外汇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；

(3) 为避免汇率大幅波动带来的损失，公司会加强对汇率的研究分析，实时关注国际市场环境变化，当外汇市场发生重大变化时，及时上报，积极应对，妥善处理，最大限度的避免汇兑损失；

(4) 为控制交易违约风险，公司仅与具备合法业务资质的大型银行等金融机构开展外汇套期保值业务，规避可能产生的风险；

(5) 公司将合理使用自有资金用于外汇套期保值业务，严格控制外汇套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金，在审议额度及期限内实施公司外汇套期保值业务；

(6) 严格执行公司《外汇套期保值业务管理制度》相关规定，建立严格内部风险报告制度，制定对应的风险监控方案，形成高效的风险监控预警制度，以及风险测算体系；建立有效的内控制度，专业人员针对不同的实际情况制定交易策略，根据公司内部相关审议程序通过决策方案。

#### **四、期货和外汇套期保值业务对公司的影响**

公司及子公司开展期货和外汇套期保值业务是为提高应对原材料价格及汇率波动风险的能力，降低原材料价格及汇率大幅波动对公司经营业绩的影响，有利于增强公司财务稳健性。

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 23 号——金融资产转移》《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》的相关规定及其指南，对期货和外汇套期保值业务进行相应核算和披露。

#### **五、开展期货和外汇套期保值业务的可行性分析结论**

公司及子公司开展期货和外汇套期保值业务的相关决策程序符合国家相关法律、法规及《公司章程》的有关规定。公司以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，在保证正常生产经营的前提下，开展期货和外汇套期保值业务有

利于合理规避原材料价格、汇率大幅波动对公司造成不良影响，提升公司整体抵御风险能力，增强公司财务稳健性，控制经营风险，不存在损害公司和全体股东、尤其是中小股东利益的情形，同时，公司制定了《外汇套期保值交易业务管理制度》《期货套期保值业务管理制度》，对期货和外汇套期保值交易业务的审批权限、业务操作流程、风险管理、信息披露和档案管理等做出明确规定，能够有效保证公司上述交易业务的顺利进行，并对风险形成有效控制。综上，公司及子公司开展期货和外汇套期保值业务具有必要性和可行性。

杭州华旺新材料科技股份有限公司

2024年12月23日