

# 关于公司及子公司开展黄金存货套期保值业务的可行性分析报告

## 一、套期保值的目的

公司及子公司对存货中的黄金存货进行套期保值，主要通过AU（T+D）延期交易或黄金期货交易等套期保值工具，以达到规避由于黄金价格大幅下跌造成的库存黄金存货可变现净现值低于库存成本的情况。

## 二、套期保值业务的开展

由公司董事会授权总经理负责组织实施，按照公司已建立的《期货套期保值业务管理制度》相关规定及流程进行操作。

## 三、交易品种和数量

公司及子公司存货中黄金存货受黄金价格波动影响较大，为规避黄金价格大幅波动给公司经营带来的不利影响，公司计划通过上海黄金交易所AU（T+D）延期交易或期货公司黄金期货交易等套期保值工具进行套期保值业务操作，以有效管理因黄金价格大幅波动带来的风险。

公司及子公司将根据黄金存货库存情况及公司风险控制的要求，对公司黄金存货套期保值交易的品种和数量规定如下：

1、套期保值期货品种：上海黄金交易所AU（T+D）延期交易工具、期货公司黄金期货交易工具及其他可以达到相同套期保值目的的套保工具。

2、预计全年套保最高持仓量：不超过库存黄金存货总量。

## 四、投入资金及业务期间

根据公司及子公司未来12个月黄金存货预计库存量的合理预测和考虑公司的风险控制要求，公司及子公司拟针对黄金存货进行套期保值所需开仓保证金余额不超过人民币2亿元，所建立的期货套期保值标的以公司黄金存货库存量为基

础，全年累计不得超过公司董事会授权的数量和金额。

授权公司董事长、总经理廖创宾先生负责实施，授权期限从本次董事会审议通过之日起至下一年度董事会召开之日止。

## 五、套期保值的风险分析

套期保值操作可以有效管理黄金存货在黄金价格大幅下跌时带来的跌价损失对公司的影响，但同时也会存在一定的风险：

1、价格反向波动带来的风险：黄金价格反向上涨带来的足黄金产品库存成本上升的风险。虽然足黄金产品销售价格也将随着黄金价格上涨而上升，但相应的成本也会上升，从而损失既得的毛利。

此外，根据上海黄金交易所的规定，延期交收将要支付延期手续费，如长期持仓将加大经营成本。

2、资金风险：由于多数套期工具交易采用当时结算头寸的结算方式，由此可能造成投入金额过大，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、技术风险：可能因为计算机系统不完备导致技术风险。

## 六、公司采取的风险控制措施

1、将套期保值业务与公司生产经营相匹配，严格控制交易保证金头寸。

2、严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金，严格按照公司管理制度的规定下达操作指令，根据规定履行相应的审批程序后，方可进行操作。公司将合理调度自有资金用于套期保值业务，不得使用募集资金直接或间接进行套期保值。

3、根据《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》等有关规定，公司已制定了《期货套期保值业务管理制度》，对套期保值业务作出明确规定。公司也已建立了相应的业务流程，通过实行授权和岗位牵制，以及进行内部审计等措施进行控制。

## 七、开展黄金存货套期保值业务的可行性分析结论

公司及子公司开展黄金存货套期保值业务在一定程度上能有效规避黄金价格大幅波动给公司经营带来的不利影响，保证公司经营业绩的稳定性和可持续性，是公司业务所需，符合公司实际情况，具有必要性。公司已制定了《期货套期保值业务管理制度》，通过加强内部控制，落实风险防范措施，为公司从事套期保值业务制定了具体操作规程。公司开展黄金存货套期保值业务是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的，具有可行性。

综上所述，公司及子公司开展黄金存货套期保值业务是切实可行的，对公司及子公司的生产经营是有利的，不存在损害公司和全体股东利益的情况。

广东潮宏基实业股份有限公司

董事会

2023年4月27日