16-1-1
浙江华友钴业股份有限公司
关于公司及子公司开展 2025 年度
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

16-1-2
（2）大宗商品贸易套期保值业务
公司及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），在前述保证金额度内，资金可循环使用，且
任一时点的持仓保证金金额不超过已审议额度。
（3）外汇套期保值业务
2025 年公司及子公司拟开展的外汇远期结售汇、货币互换掉期、外汇期权及利率
掉期等业务单日最高外汇敞口余额为等额 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、授权期限：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 2024 年
年度股东大会审议通过之日起至 2025 年年度股东大会召开之日止。
7、授权事项：在上述额度和期限范围内的相关交易，提请公司股东大会授权公
司董事长决定，公司董事会和股东大会将不再另行审议，并授权公司及子公司法定代
表人签署有关的文件、协议（包括在有关文件上加盖公司印章）。授权有效期自公司
股东大会审议通过之日起至公司 2025 年年度股东大会召开之日止。
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。

16-1-3
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、
期货和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。