

桑德环境资源股份有限公司关于控股子公司 河南恒昌贵金属有限公司 2015 年度套期保值计划的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，
公告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

桑德环境资源股份有限公司（以下简称“桑德环境”或“公司”）于 2015 年 7 月 17 日召开了第八届董事会第二次会议，审议通过了《桑德环境资源股份有限公司关于控股子公司河南恒昌贵金属有限公司 2015 年度套期保值计划的议案》，同意公司控股子公司河南恒昌贵金属有限公司（以下简称“恒昌公司”）开展粗银加工销售业务的期货套期保值业务，本项议案经公司董事会审议通过后即可实施，本议案无需提交股东大会审议。现将具体事项公告如下：

一、套期保值的目的及必要性

公司控股子公司恒昌公司主要经营业务为废旧电器拆解及回收利用，工业危废回收利用和拆解及提炼的贵金属冶炼产品生产和销售。由于现阶段国内有色金属产品市场价格波动较大，恒昌公司的产品和主要原料价格与黄金、白银等贵金属市场价格直接相关，贵金属价格波动对公司产品售价、原料采购成本产生直接而重大的影响，在很大程度上决定着恒昌公司的生产成本和效益。为了稳定公司的主营业务经营，更好的规避黄金、白银价格涨跌给公司经营带来的风险，公司同意恒昌公司选择利用期货工具的套期保值功能，开展期货套期保值交易，以规避生产经营中的商品价格风险，将公司生产原材料采购成本白银、黄金产品销售价格风险以及有色金属产品贸易中的价格风险控制在适度范围内，保证经营业绩的相对稳定。

二、期货品种

公司控股子公司恒昌公司拟开展的期货套期保值业务，只限于在境内期货交易所交易的与该公司经营业务相关的黄金和白银期货品种。

三、期货套期保值的额度及开展方式

1、依据公司 2015 年度套期保值方案，2015 年度需使用套保资金约 1500 万（其中清算备用金 100 万元）。2015 年度，根据公司控股子公司恒昌公司原材料购买、产品销售所需和相

关产品价格，公司拟实施的套期保值数量为：年度套期保值白银约300吨，黄金约200公斤。

2、期货业务的决策和执行：公司有关内部决策机构负责期货业务的决策和批准；公司及子公司涉及到的套期保值业务由公司控股子公司恒昌公司严格依据公司制度负责具体执行操作，负责授权范围内的业务执行和风险控制措施。

3、如恒昌公司拟投入粗银的期货套期保值资金量超过上述范围的，应将拟增加期货套期保值投入金额的具体实施方案提交董事会审议批准后方可实施。

四、套期保值风险分析

恒昌公司进行商品期货套期保值业务遵循以锁定原材料价格风险、套期保值的原则，不以投机、套利为目的，主要为有效规避原材料及产品价格波动对公司带来的不利影响，但同时也会存在一定的风险：

（一）市场风险

- 1、市场发生系统性风险；
- 2、价格预测发生方向性错误；
- 3、期货价格与现货价格走势背离等。

（二）资金风险

期货交易按照公司相关制度中规定的权限下达操作指令，如投入金额过大，可能资金存在流动性风险，甚至可能因不能及时补充保证金而被强行平仓，造成实际损失。

（三）政策风险

监管机构对期货市场相关规定、政策等进行修改。

（四）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。

五、风险控制措施

（一）将套期保值业务与恒昌公司生产经营相匹配，严格控制期货头寸。

（二）严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金：恒昌公司2015年粗银加工销售业务的期货套期保值累计投入需占用套保资金约1500万人民币（其中清算备用金100万元）。如拟投入粗银的期货套期保值资金量超过上述范围的，则须上报公司董事会，由公司董事会根据公司章程及有关制度的规定进行审批后，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，不使用募集资金直接或间接进行套期保值。

（三）公司建立较为完善的期货制度流程，并通过严格的内部控制执行，形成了前中后

台的业务闭环的内控体系及风控体系。

1、前台风控措施：一是将套期保值业务与公司及子公司生产经营相匹配,严格控制期货头寸。最大原则为持仓总量不超过公司全年产销总量,并在保值方案中列明现货风险敞口数据。二是定期编制保值方案,所有期货操作必须建立在经公司批准的方案基础之上。三是建立授权机制,并形成岗位有效分离互相监督。四是期货人员需具备专业知识。

2、中台风控措施：一是每日联合会议,产品、原料、风控、期货、经理层集体商讨分析操作建议。二是交易痕迹依流程多层次审阅确认,形成交易、结算、财务三方核对。

3、后台风控措施：一是期货自查,进行月度综述报告、季度总结。二是由风控部门进行每月风险评估报告、每季度期货套期保值合规审计报告。三是总部监管部门跟踪方案执行情况。

(四)严格控制套期保值的资金规模,合理计划和使用保证金,严格按照公司现有的《商品期货套期保值业务管理制度》的规定下达操作指令,根据审批权限进行对应的操作,公司将合理调度资金用于套期保值业务。

(五)公司将加强相关人员的专业知识培训,提高套期保值从业人员的专业素养。

(六)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、信息披露的真实性等方面进行监督检查。

特此公告。

桑德环境资源股份有限公司董事会

二零一五年七月二十一日