

海通证券股份有限公司

关于陕西斯瑞新材料股份有限公司

增加有色金属套期保值业务额度的核查意见

海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”或“保荐机构”）作为陕西斯瑞新材料股份有限公司（以下简称“斯瑞新材”或“公司”）首次公开发行股票并上市持续督导保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上海证券交易所科创板股票上市规则》《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等有关规定，对斯瑞新材增加有色金属套期保值业务额度事项进行了认真、审慎的核查。

一、开展套期保值业务必要性

鉴于铜材占公司产品成本比重较大，其采购价格受市场价格波动影响明显，为降低大宗原材料价格波动对生产经营产生不利影响，综合考虑公司原材料采购规模及套期保值业务的预期成效等因素，在保证正常生产经营的前提下，公司（含控股子公司）拟开展有色金属套期保值业务。公司的套期保值业务以正常生产经营为基础，以降低原材料价格波动产生的不利影响为目的，不进行单纯以盈利为目的的投机和套利交易。

公司已于2022年4月21日召开了第二届董事会第四十三次会议和第二届监事会第八次会议审议通过了《关于公司开展有色金属套期保值业务的议案》，同意公司使用自有资金开展铜材套期保值业务，累计金额不超过1亿元，套期保值业务的保证金最高余额不超过2500万元（额度范围内资金可滚动使用），额度有效期为自公司董事会审议通过之日起12个月。

根据业务发展情况，公司拟将上述套期保值业务的总额度调整至不超过人民币5.5亿元，套期保值业务的保证金最高余额不超过人民币2亿元（额度范围内资金可滚动使用），资金来源为自有资金，不涉及募集资金。额度有效期为自公司

本次董事会审议通过之日起12个月。

二、拟增加投资情况概述

（一）增加套期保值业务额度的目的

公司从事有色金属期货交易，目的是充分利用期货市场的套期保值功能，规避生产经营中产品、原料价格波动风险，减少因原料价格波动造成的产品成本波动，保证产品成本的相对稳定，降低对公司的经营影响，保障公司与大宗原料相关的业务能够控制风险，持续稳定增长。套期保值额度的增加，能够在业务扩增的基础上，不增加价格波动对公司经营的影响，保证公司产品生产成本和产成品售价的相对稳定，为公司业绩稳健增长助力。

（二）会计政策

公司根据《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24号—套期会计》《企业会计准则第39号—公允价值计量》对套期保值业务的公允价值予以确定，并按照相关信息披露要求履行披露义务。

（三）期货品种

公司进行有色金属期货套期保值业务，期货品种仅限于与公司生产经营产品所需的主要原材料有色金属铜材。

（四）增加后的资金金额

考虑到公司业务规模的不断扩大，根据公司资产规模及业务需求情况，公司（含控股子公司）拟开展套期保值业务合约价值调整至不超过人民币5.5亿元，套期保值业务保证金最高余额不超过人民币2亿元（额度范围内资金可滚动使用）。

（五）资金来源

公司自有资金，不涉及使用募集资金。

（六）期限及授权

本次套期保值事项属于董事会审批权限，无须提交股东大会审议。授权期限

自本次董事会审议通过之日起12个月。公司董事会授权董事长在额度范围和有效期内行使该项决策权及签署相关法律文件，具体事项由公司财务部门负责组织实施。

三、开展套期保值业务的风险分析

公司开展套期保值业务遵循合法、谨慎、安全和有效原则，不做投机性、套利性的交易操作，主要为规避原材料价格的大幅波动对公司带来的影响，但套期保值业务操作仍存在一定风险。

1、价格波动风险：期货价格如变动较大，现货价格波动也会很大，基差的不利波动会造成资金损失；

2、资金风险：由于期货/期权市场采取严格的保证金制度和逐日盯市制度，可能会带来相应的资金浮亏风险；

3、流动性风险：如果合约活跃度较低，导致套期保值持仓无法成交或无法在合适价位成交，可能会造成实际交易结果与设计方案出现较大偏差，从而产生交易损失；

4、内部控制风险：期货/期权交易专业性较强，复杂程度较高，可能会产生由于内控体系不完善或人为的操作失误所造成的风险。

四、公司采取的风险控制措施

1、公司将套期保值业务规模与公司的生产经营相匹配，套保周期与现货库存周期相对应，制定完备的交易预案，加强行情分析和基差规律分析，设置合理的止损，以最大程度对冲价格波动风险。

2、公司将合理调度自有资金用于套期保值业务，控制资金规模，在制定交易预案的同时做好资金测算，以确保资金充裕无虞。在业务操作过程中将合理计划和使用保证金，合理调度资金以规避风险。

3、公司将配置专职人员重点关注期货交易情况，科学规划和使用资金，合理选择合约月份，避免市场流动性风险。

4、公司制定了套期保值管理制度，对套期保值交易的授权范围、审批程序、风险管理等方面做出了明确规定，加强内控管理和提高专业素养，落实风险防范措施，提高套期保值业务的管理水平。

5、公司在进行套期保值业务前，将在多个交易对手和多种产品之间进行比较分析，选择最适合公司业务背景、流动性强、风险可控的套期保值工具。同时，公司将严格遵守交易所相关规定，加强对国家和相关管理机构政策的把握和理解，及时合理地调整套期保值思路与方案。

五、已履行的决策程序

本次增加有色金属套期保值业务额度事项已经公司第三届董事会第二次会议和第三届监事会第二次会议审议通过，出席会议的董事一致同意该议案，审议程序符合相关法律法规的规定。公司独立董事已就该议案发表了明确的同意意见。

六、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、在确保不影响正常经营资金需求和资金安全的前提下，公司增加有色金属套期保值业务额度有利于在业务扩张的背景下，降低原材料价格波动带来的市场风险和经营风险，具有一定的必要性；

2、公司本次拟增加有色金属套期保值业务额度事项已经公司第三届董事会第二次会议和第三届监事会第二次会议审议通过，独立董事亦发表了明确的同意意见，履行了必要的审批程序，符合相关法律法规的规定。

综上所述，保荐机构对公司拟增加有色金属套期保值业务额度事项无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《海通证券股份有限公司关于陕西斯瑞新材料股份有限公司增加有色金属套期保值业务额度的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人：


林文亭


赵中堂



海通证券股份有限公司

2022年8月2日