

# 关于北京高能时代环境技术股份有限公司 2024 年度开展套期保值业务及衍生品交易业务的 可行性分析报告

## 一、开展套期保值业务及衍生品交易业务的必要性

公司及控股子公司从事的固废危废资源化处置项目主要回收铜、铅、镍和锌等有色金属以及少量金、银、铂、钯等贵金属，其产品价格受国内环保政策、大宗商品市场与宏观经济等综合因素的影响较大。为规避价格波动带来的风险，公司通过期货衍生金融工具，充分利用期货市场的套期保值功能，合理研判相关大宗商品的市场行情，建立合理的保值仓位，该等期货产品与基础业务在品种、规模、方向、期限等方面相互匹配，锁定利润，保持公司盈利稳定，降低公司主营业务风险。

同时为提高资金使用效率和收益，降低资金成本，在保证资金安全和正常生产经营的前提下，公司拟进行期货投资。

## 二、业务概述

### （一）交易目的

为规避价格波动带来的风险，套期保值；同时为提高资金使用效率和收益，降低资金成本。

### （二）交易金额

根据实际生产经营情况，公司测算开展贵金属、有色金属等套期保值业务预计动用的保证金上限（包括为交易而提供的担保物价值、预计占用的金融机构授信额度、为应急措施所预留的保证金等）为 45,000 万元；进行期货投资的保证金上限（包括为交易而提供的担保物价值、预计占用的金融机构授信额度、为应急措施所预留的保证金等）不超过 5,000 万元。授权期限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）不超过已审议额度。

### （三）资金来源

公司（含控股子公司）从事期货套期保值业务和期货投资业务的资金来源于自有资金，不涉及募集资金。

#### （四）交易方式

1、公司（含控股子公司）将通过资质较好的期货经纪公司在期货交易所买卖标准化的期货合约。

2、交易品种包括铜、镍、铅、金、银、钯及其他符合公司及子公司主业经营需要的品种。

3、交易场所包括上海期货交易所、新加坡交易所、香港交易所、纽约期货交易所等，并且主要通过资质较好的期货经纪公司进行操作。

#### 4、交易类型：

（1）对已持有的现货库存进行卖出套期保值；

（2）对已签订的固定价格的购销合同进行套期保值，包括对原材料采购合同进行空头套期保值、对产成品销售合同进行多头套期保值，对已定价贸易合同进行与合同方向相反的套期保值；

（3）对已签订的浮动价格的购销合同进行套期保值，包括对原材料采购合同进行多头套期保值、对产成品销售合同进行空头套期保值，对浮动价格贸易合同进行与合同方向相同的套期保值；

（4）根据生产经营计划，对预期采购量或预期产量进行套期保值，包括对预期原材料采购进行多头套期保值、对预期产成品进行空头套期保值。

#### （五）交易期限

期限为自 2024 年 9 月 25 日起一年。在上述额度和期限内，资金可以循环滚动使用。

### 三、开展套期保值业务及衍生品交易业务的可行性

（一）根据公司生产经营需要，公司及控股子公司开展套期保值业务，涉及铜、镍、铅、金、银、钯等品种，通过对期货市场进行研究分析，综合考虑国际环境、宏观经济、国家政策、供需关系等各方面因素预判未来价格趋势，并结合公司资金等实际情况，通过期货市场预先锁定价格，在采购、销售实际发生时，相应的持仓期货会平仓，期货和现货价格涨跌对冲，从而实现对采购成本和销售

利润的预先控制。在保证资金安全和正常生产经营的前提下，公司进行衍生品投资，有利于降低资金成本，提高资金使用效率和收益。

（二）公司及控股子公司开展套期保值业务，不以获取投资收益为目的，将严格按照公司《期货套期保值业务内部控制制度》实施，对于满足套期会计准则适用条件的交易，公司按照《企业会计准则第 24 号—套期会计》进行会计处理；对于因发生各类风险导致不满足套期会计准则适用条件的交易，公司按照其他会计准则进行会计处理，从而准确反映公司开展套期保值对财务状况的影响。

（三）对于套期保值业务及衍生品投资业务开展过程中存在的风险，公司拟订了应对措施，制定了《期货套期保值业务内部控制制度》，对组织机构及职责、审批授权、业务流程、风险管理等做出了详细规定，并建立相应的内控体系，期货领导小组与各部门紧密结合，审慎决策、规范审核和操作，以做好风险防范和应对处置。

#### 四、风险分析及风控措施

##### （一）风险分析

公司开展期货套期保值业务不以投机为目的，主要为规避产品价格的大幅波动给公司带来的风险，不以获取投资收益为目的；进行期货投资交易时严格遵循合法合规、审慎和安全的原则，但在业务开展过程中仍存在以下风险：

1、市场风险：期货市场自身存在着一定的系统性风险，行情变动较大，可能产生价格变化方向与公司预测判断相背离的情况，另外，期货和现货基差也可能因市场波动而拉大，导致公司未达到套期保值目的，存在给公司主业经营造成损失的风险。

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，可能会带来相应的资金风险。

3、流动性风险：若合约活跃度较低，存在期货持仓无法成交或无法在合适价位成交，使得交易结果与方案设计出现偏差，造成交易损失的风险。

4、内部控制风险：期货交易专业性较强，复杂程度较高，可能会产生由于内控体系不完善造成的风险。

5、政策风险：期货市场相关政策如发生重大变化，可能引起市场波动或无

法交易，从而带来风险。

6、适用法律风险：境外交易一般适用所在国法律，受限于所在国法律完善程度、交易方对境外法律熟悉程度等制约，容易产生分歧和不确定性。

7、政治和政策风险：受限于所在国政治局势、社会治安状况等制约，可能存在境外资金兑付与收回风险。

8、经济风险：通货膨胀、汇率变动等可能导致公司未达到套期保值目的，存在给公司主业经营造成损失的风险。

## （二）风险控制措施

1、公司制定了《期货套期保值业务内部控制制度》，明确了开展套期保值业务的组织机构及职责、审批授权、业务流程、风险管理等内容，通过严格的内部控制指导和规范执行，形成较为完整的风险控制体系。

2、将套期保值业务与下属公司生产、经营相匹配，最大程度对冲价格波动风险。

3、公司将合理调度自有资金用于套期保值业务和衍生品投资业务，严格控制资金规模，合理计划和使用保证金，不影响公司正常生产经营。

4、公司内控审计部定期或不定期对套期保值业务和期货投资进行检查和监督，控制风险。

5、公司已考虑结算便捷性、交易流动性、汇率波动性等因素，合理计划和使用保证金，不影响公司正常生产经营。

6、公司法务部门已了解所在国法律，交易部门按照风险控制预防措施，最大程度避免发生法律分歧和不确定性，控制风险。

7、公司将及时追踪境外政治局势、社会治安状况，提前识别发现不可控风险，及时做出应对措施，避免境外资金兑付与收回风险。

8、公司交易部门将充分研究通货膨胀、汇率变动给套期保值业务以及衍生品投资业务带来的风险，及时做出应对措施，避免给公司主业经营造成损失的风险。

## 五、对公司的影响及相关会计处理

在符合国家法律法规，并确保不影响公司主营业务正常开展的前提下进行套

期保值及衍生品投资，有利于锁定公司的成本和利润，提高资金使用效率，从而有利于公司稳定发展与股东的稳定回报，不会影响公司主营业务的正常发展。公司已制定相对规范的《期货套期保值业务内部控制制度》等相关内控制度，并将严格按照相关内控制度的规定进行事前、事中及事后的风险控制和管理，有效防范、发现和化解风险，确保期货套期保值交易的资金相对安全。本年度公司开展套期保值业务及衍生品投资业务符合股东和公司利益，不存在损害公司和中小股东权益的情形。

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 37 号—金融工具列报》和《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。

## 六、审议程序

根据《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）》，本次公司 2024 年度开展套期保值业务及衍生品交易业务需提交公司董事会审议，经公司董事会审议通过后须提交公司股东大会审议。

## 七、可行性结论

本次公司 2024 年度开展套期保值业务是基于公司生产经营的需求，有利于保持公司盈利稳定，降低主营业务风险，具有必要性；公司套期保值方案是根据公司采购、销售业务预测及期货市场分析，结合价格预判和公司资金等实际情况拟定，进行了风险分析并拟定了风控措施，根据不同情况适用不同会计准则进行会计处理，准确反映对财务状况的影响，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）》的相关规定，公司制定了《期货套期保值业务内部控制制度》，建立了相应的内控体系，将审慎决策、规范审核和操作，以做好风险防范和应对处置，达到套期保值的目标。本次公司在保证资金安全和正常生产经营的前提下开展衍生品交易业务，有利于降低资金成本，提高资金使用效率和收益。综上，本次公司 2024 年度开展套期保值业务

及开展衍生品交易业务具有可行性。

北京高能时代环境技术股份有限公司董事会

2024年8月22日