

# 新恒汇电子股份有限公司

## 关于开展商品期货期权套期保值业务的可行性分析报告

### 一、开展商品期货期权套期保值业务的背景

随着新恒汇电子股份有限公司（以下简称“公司”）营业规模的增长，公司黄金、白银、铜等原材料采购需求增加，而黄金、白银、铜等贵金属价格的波动对公司的生产成本影响较大，有必要主动采取措施，积极防范和化解由于原材料价格变动带来的市场风险。

### 二、开展商品期货期权套期保值业务的情况概述

为规避原料价格波动风险，公司拟新增开展期货期权套期保值业务的交易品种为在场内及场外市场交易的与公司生产经营相关的黄金、白银、铜等期货及期权合约。本次公司套期保值业务除了增加场内期权交易品种外，同时增加场外期权交易品种，系场外期权的交易要素更加灵活，公司可以根据采购和销售情况来定制与经营相匹配的个性化合约，更符合公司生产经营的套保需求。

本次公司拟在前期审议期货套期保值业务的额度及授权期限内，新增开展期权套期保值业务，严禁以逐利为目的的任何投机交易。公司将根据生产经营的实际情况及订单规模，确定套期保值的数量规模，开展期货期权套期保值业务的保证金金额不超过人民币8,000万元（不含期货标的实物交割款项），任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币5亿元。在有效期限内，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）将不超过上述额度。如上述期货期权套期保值业务单笔交易的存续期超过了授权期限，则授权期限自动顺延至该笔交易终止时止，但该笔交易额度纳入下一个审批有效期计算。公司将利用自有资金进行期货期权套期保值业务，不存在使用募集资金的情形。

### 三、开展商品期货期权套期保值业务的必要性和可行性

公司开展商品期货期权套期保值业务，是以规避生产经营中原材料价格波动所带来的风险为目的，不进行投机和套利交易。实际经营过程中，公司的主要成本为黄金、银、铜等原材料，为规避原材料价格波动给公司生产经营带来的影响，公司拟进行套期保值，锁定原材料成本，有利于保证公司经营业绩的

稳定性和可持续性。公司已建立了较为完善的商品期货期权套期保值业务内部控制和风险控制制度，具有与拟开展的商品期货期权套期保值业务交易保证金相匹配的自有资金，公司将严格落实风险防范措施，审慎操作。

综上所述，公司开展商品期货期权套期保值业务是切实可行的，对公司的生产经营是有利的。

#### 四、商品期货期权套期保值业务的风险分析

公司开展期货期权套期保值业务不以逐利为目的，主要为有效降低贵金属市场价格剧烈波动对公司经营带来的影响，提升公司整体抵御风险能力，增强财务稳健性，但同时也会存在一定的风险，具体如下：

1、市场风险：期货期权行情变动较大，可能产生价格波动风险，造成期货期权交易的损失。

2、资金风险：期货期权交易按照公司相关制度规定的权限执行操作指令，在持有市场反向头寸较大，且期货期权市场价格出现巨幅变化时，公司可能因不能及时补充保证金而被强行平仓造成实际损失。

3、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造成操作不当或操作失败的相应风险。

4、技术风险：由于无法控制和不可预测的系统故障、网络故障、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。

5、政策风险：由于国家法律、法规、政策变化以及相关交易所交易规则的修改和紧急措施的出台等原因，从而导致期货期权市场发生剧烈变动或无法交易的风险。

## 五、公司采取的风险控制措施

1、公司重新修订了《商品期货期权套期保值业务管理办法》，对公司开展期货期权套期保值业务的审批权限、操作流程及风险控制等方面做出明确的规定，建立有效的监督检查、风险控制和交易止损机制，在整个套期保值业务操作过程中所有业务都将严格按照上述制度执行。

2、公司合理设置期货期权业务组织机构，建立岗位责任制，明确各相关部门和岗位的职责权限，严格在董事会批准的权限内办理套期保值业务。同时，加强对相关人员的职业道德教育及业务培训，提高员工综合素质，增强风险管理

理及防范意识。

3、遵循锁定价格风险、套期保值原则，公司期货期权套期保值交易仅限于与公司经营业务所需的原材料相关性高的黄金、白银、铜等进行套期保值操作，不做投机性、套利性期货期权交易操作。

4、在制订交易方案的同时做好资金测算，合理调度自有资金用于套期保值业务；严格控制套期保值的资金规模，保证套期保值业务正常进行。在市场价格剧烈波动时及时平仓以规避风险。

5、公司内审部定期及不定期对套期保值业务进行检查，监督套期保值交易业务人员执行风险管理制度的工作程序，及时防范可能出现的操作风险。

## **六、商品期货期权套期保值业务的会计核算原则**

公司将根据《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》《企业会计准则第39号——公允价值计量》等相关规定及其指南，对拟开展的商品期货期权套期保值业务进行相应的核算处理，并在财务报告中正确列报。

## **七、开展商品期货期权套期保值业务可行性分析结论**

公司开展商品期货期权套期保值业务，不进行投机和套利交易，能有效减少生产经营中原材料价格波动所带来的风险，相关业务审批流程、风险防控和管理措施到位，借助市场的价格发现、风险对冲功能，利用套期保值工具规避市场价格波动风险，降低了贵金属价格波动给公司生产经营所带来的影响，有利于公司生产经营的稳定性和可持续性。

综上，公司开展商品期货期权套期保值业务具有必要性和可行性。

新恒汇电子股份有限公司董事会

2026年2月11日