

曼卡龙珠宝股份有限公司

关于开展黄金存货套期保值业务的可行性分析报告

一、开展套期保值业务的概述

1. 套期保值目的：

公司在保证正常经营的前提下，根据市场情况，充分利用套期保值的避险机制，最大可能的规避库存黄金、在途黄金因现货市场价格大幅波动给公司带来的风险，控制经营风险，提高公司抵御市场波动和平抑价格震荡的能力，实现公司稳健经营的目标。

2. 交易品种和数量：

公司及子公司存货中黄金存货受黄金价格波动影响较大，为规避黄金价格大幅波动给公司经营带来的不利影响，公司计划通过上海期货交易所相关品种的期货、期权及其他衍生工具、上海黄金交易所黄金延期交收业务以及黄金租赁等其他可以达到相同套期保值目的的套保工具进行套期保值业务操作，以有效管理因黄金价格大幅波动带来的风险。

公司及子公司将根据黄金存货库存情况及公司风险控制的要求，对公司黄金存货套期保值交易的数量规定如下：预计全年套保最高持仓量不超过库存黄金存货总量。

3. 投资规模：根据公司经营需要，预计开展的黄金存货套期保值业务动用的交易保证金和权利金上限为1亿元，任一交易日持有的最高合约价值不超过6亿元，上述额度在有效期限内可循环滚动使用，即任一时点的相应金额不超过上述额度。

4. 授权期限：本授权自股东会审议通过之日起生效，有效期为十二个月。

5. 实施主体：公司及子公司。

6. 资金来源：公司及子公司闲置自有及自筹资金，不涉及募集资金。

7. 投资管理：由公司董事会授权董事长、总经理负责组织实施，按照公司已建立的《期货及衍生品套期保值业务管理制度》相关规定及流程进行操作。

二、开展套期保值的审议程序

根据《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第7号——交易与关联交易》等相关规定，公司开展套期保值相关事项已经公司第六届董事会第九次会议审议并通过，尚须提交公司股东会审议。

本次事项预计不构成关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

三、开展套期保值的风险分析

套期保值操作可以有效管理黄金存货在黄金价格大幅下跌时带来的跌价损失对公司的影响，但同时也会存在一定的风险：

1. 价格反向波动带来的风险：黄金价格反向上涨带来的黄金产品库存成本上升的风险。虽然黄金产品销售价格也将随着黄金价格上涨而上升，但相应的成本也会上升，从而损失既得的毛利。

2. 资金风险：由于多数套期工具交易采用当时结算头寸的结算方式，由此可能造成投入金额过大，引发资金流动性风险，甚至因为来不及补充保证金而被强行平仓带来实际损失。

3. 操作风险：由于黄金存货套期保值交易专业性较强，复杂程度较高，存在因信息系统或内部控制方面的缺陷而导致意外损失的可能。

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，导致交易指令延迟、中断或数据错误等问题。

5. 法律风险：因相关法律、法规发生重大变化可能造成合约无法正常执行而给公司带来损失。如果公司选择的期货公司在交易过程中存在违法、违规经营行为，也可能给公司带来损失。

6. 业务风险：由于客户订单的突然大量取消、推迟等变化导致原材料备货计划的重大变化，可能导致期货建仓、持仓与实际采购计划的差异，而造成提前平仓、换仓等额外风险。

四、开展套期保值的风险控制措施

1. 公司已建立了《期货及衍生品套期保值业务管理制度》及相关作业要求，对公司及下属子公司从事黄金存货交易的操作原则、交易审批权限、操作程序、风险管理及信息披露做出了明确规定，能够有效规范黄金存货套期保值行为，控制交易风险。

2. 公司及子公司将合理调度自有资金用于黄金存货套期保值业务，严格控制黄金存货套期保值的资金规模，在市场价格剧烈波动时及时平仓以规避风险。公司保证本次黄金存货套期保值业务以公司及子公司的名义设立交易账户，严格控制黄金存货套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金，不使用募集资金直接或间接进行黄金存货套期保值。

3. 公司将根据经济形势以及市场环境的变化，加强市场分析和调研工作，及时调整投资策略及规模，发现或判断有不利因素，将及时采取相应的措施，严格控制风险。

4. 内审风控中心对黄金存货套期保值要定期及不定期检查，并督促财务中心对黄金存货套期保值资金运用的活动建立健全完整的会计账目，做好相关的财务核算工作。

5. 公司董事会战略委员会有权随时调查跟踪公司黄金存货套期保值情况，以此加强对黄金存货套期保值的跟踪管理，控制风险。如发现违规操作情况可提议召开董事会审议停止公司的黄金存货套期保值活动。

五、开展期货交易相关会计处理

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 37 号金融工具列报》《企业会计准则第 24 号——套期会计》等相关规定及其指南，对公司的上述交易行为进行会计核算及列报。

六、公司开展黄金存货套期保值的可行性分析结论

公司开展黄金存货套期保值与主营业务经营需求紧密相关，主要以套期保值为目的，用于对冲原材料价格风险，稳定经营成本，并适度开展期货投资，以提升资金效益。公司制定了《期货及衍生品套期保值业务管理制度》等管理制度，建立了较为完整的组织机构，配备了相关专业人员，能够有效进行内部控制和管理，采取了切实可行的风险控制措施。

综上所述，公司开展黄金存货套期保值业务，具有相应的必要性、可行性，有利于实现公司长期稳健发展，不会影响公司主营业务的正常开展。

曼卡龙珠宝股份有限公司

二〇二六年四月一日