

福建省福蓉源再生资源开发有限公司

关于开展商品套期保值业务的可行性分析报告

一、开展商品套期保值业务的必要性

目前国内外经济形势复杂多变，市场竞争日益激烈，作为市场竞争主体的企业面临着越来越大的经营风险，而期货市场套期保值功能是风险对冲和规避的主要手段。

四川福蓉科技股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司福建省福蓉源再生资源开发有限公司（以下简称“再生资源公司”）主要从事铝合金圆铸锭的生产及销售业务，再生资源公司当前面临的主要经营风险是原材料铝锭的价格波动风险，尤其是价格波动将极大的影响再生资源公司的盈利能力。为有效防范或规避原材料价格波动风险，再生资源公司拟在公司的指导及监督下开展铝锭期货套期保值业务，采用商品套期保值工具来尽可能锁定成本和利润，保障再生资源公司经营稳定。

二、商品套期保值业务概述

（一）交易品种：铝锭；

（二）投入资金（保证金）控制在人民币 1,800 万元以内。该业务授权有效期内任一时点的交易保证金金额不超过上述额度；上述额度在有效期内可滚动循环使用。

（三）交易场所：上海期货交易所；

（四）投入资金、资金来源：再生资源公司铝锭期货套期保值业务中投入的资金（保证金）全部为自有资金；

（五）业务授权期限：自再生资源公司拟开展的铝锭期货套期保值业务获得批准之日起至 2026 年 12 月 31 日止；

（六）其他：须遵守上级部门关于开展铝锭期货套期保值业务批复要求。

三、开展套期保值业务的风险分析

（一）市场风险：期货套期保值所面临的市场风险主要是期货和现货市场的不对称波动，期货和现货价格波动方向相反时，将造成公司的期货和现货同时损益，起不到套期保值的作用。

（二）操作风险：期货及期货衍生品交易专业性较强，如操作人员在开展交易时未按规定程序操作或未能充分理解衍生品信息，将带来操作风险。

（三）流动性风险：期货交易中，受市场流动性不足的限制，期货交易可能因为成交不活跃，造成难以成交而带来流动性风险。

（四）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风险。

（五）技术风险：可能因为计算机系统不完备导致技术风险。

四、风险控制措施

（一）再生资源公司将套期保值业务与自身生产经营相匹配，期货套期保值业务只限于铝锭交易，持仓时间与现货保值所需的计价期相匹配。

（二）再生资源公司将合理调度自有资金用于套期保值业务，同时加强资金管理的内部控制，严格控制在公司董事会批准的保证金额度内，并严格遵守上级部门关于开展铝锭期货套期保值业务批复要求。对于一次性交易在 100 手以上的，须事先报再生资源公司执行董事审批。

（三）再生资源公司将重点关注期货交易情况，合理选择期货保值合约月份，避免市场流动性风险。

（四）再生资源公司将严格按照有关规定，使用专业人员，建立严格的授权和岗位牵制制度，加强相关人员的职业道德教育及业务培训，提高相关人员的综合素质。同时建立异常情况及时报告制度，并形成高效的风险处理程序。

（五）再生资源公司设立符合要求的交易、通讯及信息服务设施系统，保证交易系统的正常运行，确保交易工作正常开展。当发生错单时，及时采取相应处理措施减少损失。

（六）建立汇报和内审机制，再生资源公司的套期保值交易计划事先向相关业务部门报备，公司对再生资源公司开展套期保值业务提供业务指导，并随时进行监督；公司业务部门在发现交易计划超出董事会授权范围时应及时通知再生资源公司暂停执行，并同时向公司总经理汇报，由公司总经理提请公司董事会，公司董事会根据公司《商品期货套期保值业务管理制度》决定是否审批新的授权。

五、开展商品套期保值业务的可行性分析结论

公司已制定《商品期货套期保值业务管理制度》等内部控制制度，通过加

强内部控制，落实风险防范措施，为再生资源公司开展铝锭套期保值业务提供了保障。再生资源公司开展的商品套期保值业务是以防范价格波动风险为目的，以具体经营业务为依托，遵循套期保值原则，禁止任何形式的投机交易，能够有效锁定再生资源公司利润，增加再生资源公司持续盈利的稳定性，降低价格波动对再生资源公司经营业绩带来的不利影响。因此，再生资源公司开展铝锭套期保值业务具有可行性和必要性。

福建省福蓉源再生资源开发有限公司

二〇二六年一月九日