

湖南黄金股份有限公司

开展套期保值业务的可行性分析报告

湖南黄金股份有限公司（以下简称公司，含子公司，下同）拟使用自有资金开展套期保值业务。

一、开展套期保值业务的目的

在公司主要产品黄金的自产及外购加工业务中，市场价格面临敞口风险，在严格控制期货经营风险的前提下，套期保值业务的开展能有效转移价格风险，合理规避价格波动给经营带来的不利影响。

二、套期保值业务概述

1. 交易方式

公司的套期保值业务仅限于通过上海黄金交易所黄金现货延期交易和上海期货交易所黄金期货交易方式进行。

2. 业务规模

2024 年度公司自产金套期保值业务交易量累计不超过自产金产量的 50%，黄金的外购加工业务原则上实行全额套保。

3. 资金来源、保证金金额及期间

公司套期保值使用资金全部为公司自有资金，不涉及使用募集资金或银行信贷资金。预计任一时点投入的保证金不超过 7,500 万元，任一交易日持有的期货最高合约价值不超过人民币 7.5 亿元。在授权期限内，该额度可以循环使用，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）不得超过已审议额度。如单笔交易的存续期超过了决议的有效期，则决议的有效期自动顺延至单笔交易完成时终止。

三、套期保值业务的风险分析

公司开展套期保值业务不以投机为目的，主要为有效规避黄金价格波动对公司带来的影响，但同时也会存在一定的风险：

1. 价格波动风险：行情变动较大时，可能产生价格波动风险，造成交易损失。
2. 资金风险：虽然业务按照公司相关制度的规定进行，但如投入金额过大，

可能资金存在流动性风险，甚至可能因不能及时补充保证金而被强行平仓，造成损失。

3. 技术风险：由于无法控制或不可预计的系统、网络、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。

4. 内部控制风险：期货交易专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内控制度不完善而造成风险。

5. 政策风险：相关市场的法律法规政策如发生重大变化，可能导致风险。

四、套期保值的风险控制措施

1. 严格遵守国家有关法律法规和公司的有关规章制度，确保套期保值业务的合法性、合规性和有效性。

2. 公司根据相关法律法规，结合公司实际业务情况，制定了《套期保值业务管理制度》，对套期保值业务的原则、组织机构设置及职责、业务流程、监督与风险控制等做出明确规定，各项措施切实有效且能满足实际操作的需要。

3. 将套期保值业务与公司生产经营相结合，严格控制交易头寸。严格控制套期保值的资金规模，合理安排和使用保证金，对保证金的投入比例进行关注和控制，在市场剧烈波动时及时平仓规避风险。

4. 定期对套期保值业务的规范性、内控机制的有效性、信息披露的真实性等方面进行监督检查。对各子公司交易账户实行监管，并建立预警应急预案。

5. 公司将设置符合交易需求的通讯及信息服务设施，以最大程度保障交易的正常开展。并加强对相关人员的专业培训，使业务开展更加安全、高效、可控。

五、相关会计处理

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》等规定对套期保值业务进行相应的会计处理。

六、开展套期保值业务的可行性分析结论

公司开展套期保值业务，可以充分利用套期保值功能，合理规避商品价格大幅波动对公司生产经营带来的不利影响，控制公司经营风险。公司开展的套期保值业务规模与目前公司经营情况相匹配，不会影响公司正常经营活动。公司制定

了《套期保值业务管理制度》，对套期保值业务的原则、组织机构设置及职责、业务流程、监督与风险控制等做出明确规定，能够有效保证套期保值业务的顺利进行，并对风险形成有效控制。同时，公司配备了相关专业人员开展具体工作，且公司具有与开展套期保值业务保证金相匹配的自有资金。

综上所述，公司开展套期保值业务是切实可行的。

湖南黄金股份有限公司

董 事 会

2024年3月23日