

杭州华旺新材料科技股份有限公司

关于调整期货套期保值业务额度的可行性分析报告

一、期货套期保值业务情况概述

1、调整原因及交易目的

公司主要从事装饰原纸的研产销业务，纸浆是公司生产所需的主要原材料之一，鉴于近年来纸浆价格受市场价格波动的影响比较明显，为更好地对冲原材料价格波动风险，降低纸浆价格波动对公司生产经营的影响，公司拟在原有期货套期保值业务额度基础上进行调整，以有效控制市场风险，提升公司整体抵御风险能力，增强财务稳健性。

期货套期保值业务交易品种选择为与公司及子公司生产经营直接相关的原材料纸浆期货、期权合约，预计将有效控制原材料价格波动风险敞口。

2、调整后的交易金额

公司及子公司拟进行期货套期保值业务预计动用的交易保证金和权利金上限（包括为交易而提供的担保物价值、预计占用金融机构授信额度，为应急措施所预留保证金等）不超过 12,000 万元人民币，预计任一交易日持有的最高合约价值不超过 24,000 万元人民币，在上述额度内可循环滚动使用。在审批有效期内，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）不超过上述额度。

3、资金来源

资金来源为自有资金，不涉及募集资金。

4、交易方式

公司开展期货套期保值交易场所为上海期货交易所，交易品种仅限于与公司生产经营相关的原材料纸浆期货、期权品种，交易工具为期货、期权合约。

上述交易类型符合《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》的规定。

5、授权及期限

在上述额度范围和期限内，董事会授权期货套期保值领导小组负责具体实施套期保值业务相关事宜，按照公司建立的《期货套期保值业务管理制度》相关规

定及流程开展业务。授权期限自 2026 年 8 月 26 日至 2026 年 12 月 4 日。

二、调整开展期货套期保值业务额度的可行性分析

公司本次调整期货套期保值业务额度是为了满足正常生产经营需要，充分利用期货市场功能，有效控制原料价格波动风险，增强公司抗风险能力，合理规避原料价格波动给经营带来的不利影响，提升企业经营水平，保障公司健康持续运行。

公司已制定了《期货套期保值业务管理制度》，制度对期货套期保值业务保证金使用、品种规模、审批权限、内部风险管理及报告制度等内容作出明确规定，能够有效保证公司期货套期保值业务的顺利进行，并对风险形成有效控制。公司采取的针对性风险控制措施切实可行，调整期货套期保值业务额度具有可行性。

三、交易风险分析及风险控制措施

1、交易风险分析

公司及子公司进行的期货套期保值业务遵循规避原材料价格波动风险、稳定采购成本的原则，实施期货套期保值业务可以减少原材料价格波动对公司经营业绩的影响，但套期保值业务也会存在一定风险，具体如下：

（1）市场风险：市场发生系统性风险；期货和现货价格出现背离；期货合约流动性不足等。

（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，可能造成资金流动性风险，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）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。

（4）技术风险：可能因为计算机系统不完备导致技术风险。

（5）政策风险：期货市场法律法规等政策如发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易，从而带来的风险。

2、风险控制措施

（1）将期货套期保值业务与公司生产经营相匹配，严格控制期货头寸，持续对套期保值的规模、期限进行优化组合，确保公司的利益。

(2) 公司将合理使用自有资金用于期货套期保值业务，严格控制期货套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金，在审议额度及期限内实施公司期货套期保值业务，同时，合理选择保值时点，避免市场流动性风险。

(3) 公司已制定《期货套期保值业务管理制度》，对套期保值业务的组织机构及其职责（含审批权限）、授权制度、业务流程、交易风险控制等方面作出明确规定。所有参与套期保值的工作人员权责分离，不得交叉或越权行使其职责，确保相互监督制约。同时不断加强相关工作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。

(4) 公司设立符合要求的计算机系统及相关设施，确保交易工作正常开展。当发生故障时，及时采取相应的处理措施以减少损失。

(5) 加强对国家及相关管理机构相关政策的把握和理解，及时合理地调整套期保值思路与方案。

四、期货套期保值业务对公司的影响及相关会计处理

公司及子公司开展期货和外汇套期保值业务是为提高应对原材料价格及汇率波动风险的能力，降低原材料价格及汇率大幅波动对公司经营业绩的影响，有利于增强公司财务稳健性。

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 23 号——金融资产转移》《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》的相关规定及其指南，对期货和外汇套期保值业务进行相应核算和披露。

五、调整开展期货套期保值业务额度的可行性分析结论

本次调整期货套期保值业务额度，是为了降低原材料价格波动对公司生产经营带来的不利影响，提升企业经营水平，保障公司健康持续运行。公司及子公司开展期货套期保值业务的相关决策程序符合国家相关法律、法规及《公司章程》的有关规定。公司以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，在保证正常生产经营的前提下，开展期货套期保值业务有利于合理规避原材料价格波动对公司造成不良影响，提升公司整体抵御风险能力，增强公司财务稳健性，控制经营风险，不存在损害公司和全体股东、尤其是中小股东利益的情形，《期货套期保值业务管理制度》，对期货套期保值交易业务的审批权限、业务操作流程、风险管理、信息披露和档案管理等做出明确规定，能够有效保证公司上述交易业务的

顺利进行，并对风险形成有效控制。综上，调整公司及子公司开展期货套期保值业务额度的事项具有必要性和可行性。

杭州华旺新材料科技股份有限公司

2026 年 8 月 26 日