浙江华友钴业股份有限公司
关于开展 2026 年度套期保值业务的可行性分析报告
一、开展套期保值的目的和必要性
浙江华友钴业股份有限公司及子公司（以下合称“公司”）生产经营所需的
原材料镍、钴、铜、锂等大宗商品市场价格波动较大，为规避和转移现货市场的
价格波动，防范利率汇率风险，保持公司经营业绩持续、稳定，公司决定充分利
用金融市场的套期保值功能，对公司生产经营所需原材料镍、钴、铜、䨰

在前述保证金额度内，资金可循环使用，且任一时点的持仓保证金金额不超过已
审议额度。
（2）大宗商品贸易套期保值业务
公司及子公司开展大宗商品贸易套期保值业务的保证金上限为 5 亿元人民币
或等值外币（不含期货标的实物交割款项），在前述保证金额度内，资金可循环
使用，且任一时点的持仓保证金金额不超过已审议额度。
（3）外汇套期保值业务
2026 年公司及子公司拟开展的外汇远期结售汇、货币互换掉期、外汇期权及
利率掉期等业务单日最高外汇敞口余额为等额 30 亿美元。
5、资金来源：公司及控股子公司自有资金以及商业银行、投资银行等金融机
构衍生品交易授信，不涉及募集资金。
6、授权期限：本次授权在交易额度范围内进行套期保值业务的期限为自 2025 年年度股东会审议通过之日起至 2026 年年度股东会召开之日止。
7、授权事项：在上述额度和期限范围内的相关交易，提请公司股东大会授权
公司董事长决定，公司董事会和股东大会将不再另行审议，并授权公司及子公司
法定代表人签署有关的文件、协议（包括在有关文件上加盖公司印章）。授权有
效期自公司 2025 年年度股东会审议通过之日起至公司 2026 年年度股东会召开之
日止。
三、套期保值的风险分析及其防控措施
（一）风险分析
公司进行套期保值业务不以投机为目的，主要为有效规避价格、汇率波动等
对公司带来的不利影响，但同时也会存在一定的风险，主要如下：
1、市场风险：公司开展相关套期保值业务时，将受国际及国内经济政策和经
济形势、汇率和利率波动等多种因素影响，如原料和产品价格、汇率和利率行情
等变动较大时，可能会造成期货交易的损失。
2、流动性风险：因市场流动性不足而无法完成交易的风险。

3、资金风险：由于交易保证金不足可能导致所持仓位被强制平仓，造成实际
损失。
4、技术风险：由于无法控制或不可预测的系统、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。
5、内部控制风险：套期保值业务专业性较强，复杂程度较高

公司开展期货套期保值业务仅限生产经营相关的交易品种，目的是充分运用
套期保值工具降低或规避原材料价格、汇率利率等波动风险，控制经营风险，保
证公司经营业绩的稳定性和可持续性。
公司已建立较为完善的套期保值业务管理制度及内部控制制度，并配备了相
关专业人员，且具有与拟开展套期保值业务交易保证金相匹配的自有资金和/或银
行授信额度。公司将严格按照相关规定制度的要求，落实风险防范措施，审慎操
作。
综上所述，公司开展套期保值业务具有可行性。
浙江华友钴业股份有限公司
2026 年 4 月 8 日