

弘元绿色能源股份有限公司

关于开展期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基本情况

（一）交易目的

为了降低原材料及产品价格波动对公司生产经营造成的潜在风险，充分利用期货的套期保值功能，减少因原材料及产品价格波动对公司经营业绩的影响，公司拟开展期货套期保值业务。

公司利用期货的套期保值功能进行价格风险控制，坚持套期保值，不进行以投机为目的的期货交易，公司开展套期保值业务具有必要性和可行性。

（二）交易金额

可循环使用的保证金和权利金上限不超过 3.5 亿元人民币，任一交易日持有的最高合约价值不超过 30 亿元人民币。

（三）资金来源

公司及子公司的自有资金，不涉及募集资金。

（四）交易品种、交易方式

公司及子公司拟开展的原材料期货套期保值业务的品种只限于与公司生产经营相关的大宗商品材料及产品（包括但不限于工业硅、多晶硅、铝、铜、锡、铅、银等），严禁进行以逐利为目的的任何投机交易。

（五）交易期限

授权期限自董事会审议通过之日起 12 个月内，并授权公司经营层在上述审议批准的额度范围内根据业务情况、实际需求开展期货套期保值业务工作。

二、开展期货套期保值的可行性分析

公司已制定了《期货和衍生品交易内控制度》，制度对期货套期保值业务操作原则、审批权限、内部操作流程、信息隔离措施、内部风险控制处理程序、信息披露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，开展期货套

期保值业务具有可行性。

三、交易风险分析及风控措施

（一）风险分析

1、市场风险：市场行情变动幅度较大或流动性较差而成交不活跃，可能产生价格波动风险，造成套期保值损失。

2、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风险。

3、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。

4、操作风险：由于套期保值交易专业性较强，复杂程度较高，可能会存在由于错误或不完善的操作造成错单给公司带来损失。

5、政策风险：如果衍生品市场以及套期保值交易业务相关政策、法律、法规发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易带来的风险。

（二）风险控制措施

1、公司开展的期货投资以减少原材料及产品价格波动对公司影响为目的，禁止任何风险投机行为；公司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，确保公司的利益。

2、公司已制定《期货和衍生品交易内控制度》，对期货交易的操作原则、审批权限、内部操作流程、信息隔离措施、内部风险控制处理程序、信息披露等作了明确规定，控制交易风险。

3、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；公司期货投资额不得超过经董事会或股东大会批准的授权额度上限。

4、公司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。

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；公司审计部对期货交易的决策、管理、执行等工作的合规性进行监督检查。

四、交易对公司的影响及相关会计处理

公司及子公司开展大宗商品原材料及产品期货套期保值业务，主要为了降低大宗商品原材料及产品价格波动给公司带来的不利影响，有效管理生产成本，控制经营风险，保障经营利润，提高经营管理水平。同时，公司就套期保值业务建立了相应的管控制度和风险防范措施，审批、执行合法合规，风险可控，符合公司及全体股东的利益。

公司根据财政部《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》《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》等相关规定及指南，对期货套期保值业务进行相应的财务核算处理，反映资产负债表及利润表相关项目。

五、可行性分析结论

公司及子公司在相关批准范围内开展期货套期保值业务可有效地降低原材料及产品价格波动风险，充分利用期货的套期保值功能，减少因原材料及产品价格波动对公司经营业绩的影响，提升公司的持续盈利能力和综合竞争能力。公司已建立了较为完善的内部控制制度，具有与拟开展的期货套期保值业务交易保证金相匹配的自有资金，并按照《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等法律法规和公司《期货和衍生品交易内控制度》的要求，落实风险防范措施，审慎操作，减少因原材料及产品价格波动对公司经营业绩的影响。

综上所述，公司及子公司开展期货套期保值业务具备可行性，有利于公司在一定程度上降低经营风险。

弘元绿色能源股份有限公司

2024 年 12 月 31 日