

四川雅化实业集团股份有限公司

关于开展期货期权套期保值业务的可行性分析报告

一、 公司开展套期保值业务的目的

四川雅化实业集团股份有限公司（以下简称“公司”）主要从事锂电新能源材料业务，主要产品为氢氧化锂、碳酸锂等锂盐产品。近年来，锂盐产品价格波动巨大，为降低产品价格波动给公司带来的经营风险，保持公司经营业绩持续、稳定，公司拟利用期货工具的避险保值功能，根据生产经营计划择机开展套期保值业务，有效降低产品市场价格波动险，保障主营业务稳步发展。本次开展套期保值业务，工具选择为与公司生产经营相关的期货、期权品种，预计将有效控制产成品价格波动风险敞口。

二、 公司开展套期保值业务的基本情况

公司董事会授权经营管理层及其授权人士开展套期保值业务，并按照公司制定的《期货期权套期保值业务管理制度》相关规定及流程，进行套期保值业务操作及管理。

1、 套期保值交易品种

公司开展套期保值业务的期货品种仅限于国内商品交易所场内上市交易的与公司生产经营有直接关系的期货、期权品种；

2、 资金额度

公司开展套期保值业务的保证金金额不超过人民币 2 亿元（不含期货标的实物交割款项），上述额度在有效期限内可循环滚动使用；

3、资金来源

公司自有及自筹资金，不涉及募集资金。

4、业务期限

自公司董事会审议通过之日起 12 个月内有效。如单笔交易的存续期超过授权期限，则授权期限自动顺延至该笔交易终止时止。

三、公司开展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，主要为有效降低产成品、原材料市场价格剧烈波动可能对公司经营带来的影响，但同时也会存在一定的风险，具体如下：

1、市场风险

理论上，各交易品种在临近交割期时期货市场价格和现货市场价格将趋于回归一致，但在极个别的非理性市场情况下，如市场发生系统性风险，期货价格与现货价格走势相背离等，会对公司的套期保值操作方案带来影响，甚至造成损失；

2、政策风险

如期货市场相关法规政策发生重大变化，可能导致市场发生剧烈波动或无法交易的风险；

3、流动性风险

期货交易采取保证金和逐日盯市制度，按照经公司审批的方案下单操作时，如果合约活跃度较低，导致套期保值持仓无法成交或无法在合适价位成交，令实际交易结果与方案设计出现较大偏差，甚至面临因未能及时补足保证金而被强行平仓带来的损失；

4、技术风险

由于无法控制和不可预测的系统故障、网络故障、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。

四、公司开展套期保值业务的风险控制措施

1、公司严格执行有关法律法规，制定《期货期权套期保值业务管理制度》，对公司开展套期保值业务的审批权限、操作流程及风险控制等方面做出明确的规定，建立有效的监督检查、风险控制和交易止损机制，降低内部控制风险；

2、合理设置公司期货业务组织机构，建立岗位责任制，明确各相关部门和岗位的职责权限，严格在董事会批准的权限内办理公司套期保值业务。同时，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，提升相关人员的专业知识；

3、公司套期保值业务仅限于与公司经营业务相关性高的期货品种，业务规模将与公司经营业务相匹配，最大程度对冲价格波动风险。在制订交易方案的同时做好资金测算，以确保可用资金充裕；严格控制套期保值的资金规模，合理规划和使用资金，在市场剧烈波动时做到合理止损，有效规避风险；

4、 公司内部审计部门定期及不定期对套期保值交易业务进行检查，监督套期保值交易业务人员执行风险管理制度和风险管理程序，及时防范业务中的操作风险。

五、 开展套期保值业务的会计核算原则

公司根据《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》、《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》等相关规定及其指南，对商品期货套期保值业务进行相应的核算处理，并在财务报告中正确列报。

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是以规避产品价格波动等风险为目的，从而实现稳健经营，具有必要性；公司已经就套期保值业务的额度、品种、具体实施等做出了明确的规定，采取的针对性风险控制措施是可行的。通过开展套期保值业务，可以实现以规避风险为目的的资产保值，增强公司财务的稳健性，符合公司稳健经营的要求，因此公司开展期货期权套期保值业务具有必要性和可行性。

四川雅化实业集团股份有限公司

2023 年 11 月 30 日