

# 苏州天华新能源科技股份有限公司

## 关于开展期货套期保值业务的可行性分析报告

苏州天华新能源科技股份有限公司(以下简称公司)拟使用自有及自筹资金利用期货工具开展套期保值业务, 现结合生产经营实际, 将开展套期保值业务的可行性分析报告如下:

### 一、开展期货套期保值业务的目的

近年来, 宏观因素影响及行业供需阶段性调整明显, 国内商品材料、产品价格波动幅度巨大, 公司主要产品受价格波动影响产生经营利润波动风险, 并导致整体业绩波动。为促进公司生产经营稳健开展, 充分利用期货衍生品工具, 目的是借助套期保值功能进行风险对冲, 规避市场价格波动风险, 提升公司的持续盈利能力和综合竞争能力, 减少因商品原材料价格波动、产成品价格波动对公司生产经营产生的不利影响, 提升公司抗风险能力, 增强经营稳健性, 公司拟根据相关法律法规及公司规定, 开展套期保值业务。

### 二、套期保值的开展方式

1、套期保值品种: 公司开展期货套期保值业务的期货品种仅限于与公司生产经营有直接关系的锂盐等相关期货品种。

2、交易工具和场所: 交易工具为期货衍生品合约。交易场所仅限于中国境内合法运营的期货交易所。

3、投入资金规模及来源: 公司开展套期保值业务, 所需交易保证金上限不超过人民币5亿元; 任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币20亿元。在上述额度及决议有效期内, 可循环滚动使用, 资金来源为本公司自有及自筹资金, 不涉及募集资金。

4、实施主体：根据业务实施情况，实施主体为公司及所属子公司，经公司审核批准后，所属子公司方能开展套期保值业务。

5、有效期：自公司第六届董事会第十三次会议审议通过之日起12个月内有效。如单笔交易的存续期超过了授权期限，则授权期限自动顺延至该笔交易终止时止。

### **三、套期保值业务的可行性分析**

公司已经制定了《苏州天华新能源科技股份有限公司套期保值业务管理制度》，作为进行套期保值业务的风险管理制度，将持续修改完善并进行相关内控制度的同步建设。制度对套期保值业务保证金使用、品种范围、审批权限、内部风险报告制度及风险处理程序等内容作出明确规定，能够有效保证公司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，开展套期保值业务具有可行性。公司设置了合理的套期保值业务组织架构、职责权限、审批及授权范围，保证了人员的独立性与内部监督管理机制的有效性。

### **四、套期保值业务的风险分析**

公司开展套期保值业务主要为规避商品价格波动对公司的影响，但同时也存在一定的风险：

#### **1、市场风险**

理论上，各期货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，导致套期保值交易需求无法成交或无法在适当价位成交，令实际交易结果与方案设计出现较大偏差，甚至面临因行情剧烈波动未能及时补足保证金而被强行平仓带来的损失。

### 4、内部控制风险

期货交易专业性较强，复杂程度较高，可能会产生由于内控体系不完善造成的风险。

### 5、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，导致交易指令延迟、中断或数据错误等问题。

## 五、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《期货套期保值业务管理制度》，对公司开展期货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期货套期保值业务。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、公司期货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工作程序，及时防范业务中的操作风险。

5、公司不断加强相关工作人员的职业道德教育及业务培训，提高综合素质。加强对国家及相关监管机构政策的把握和理解，及时合理地调整套期保值思路与方案。

## 六、结论

根据公司所处行业、结合公司自身经营状况以及参考国内同行业内各大企业的经验和惯例，公司在法律法规许可范围内开展套期保值业务。同时公司建立了完备的管理制度并持续修订完善。公司具有套期保值业务相匹配的自有资金，严格按照相关制度要求，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严格按照公司经营需求进行，可在一定程度上规避商品价格波动风险，保证公司经营稳定性、可持续性。因此，公司开展套期保值业务对公司经营有利，切实可行。

苏州天华新能源科技股份有限公司

2024年3月18日