

华孚时尚股份有限公司

关于开展期货套期保值业务的可行性分析报告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

一、公司开展期货套期保值业务的背景

华孚时尚股份有限公司（以下简称“公司”）生产经营需原材料棉花、棉纱。鉴于原材料价格波动，可能对公司生产经营产生不利影响，为充分利用期货市场的套期保值功能，有效规避原材料价格波动风险，保障公司健康、持续运营，公司决定开展期货套期保值业务。

二、开展期货套期保值业务的基本情况

套保期货品种：纽约期货交易所（NYBOT）的棉花合约、郑州商品期货交易所交易的棉花合约和棉纱合约等与公司生产经营有关的相关品种。

根据市场和公司经营情况，预计公司 2025 年度开展期货套保交易的保证金最高额度不超过人民币 15 亿元。在该额度范围内资金可滚动使用。有效期为公司股东大会审议通过该事项之日起 12 个月。

三、公司参与期货套保交易的必要性及可行性

公司拟参与期货套期保值交易的品种为公司生产经营中主要使用的棉花原材料和棉纱，参与上述品种的期货套保交易是以规避生产经营中原材料价格波动所带来的风险为目的，不进行投机和套利交易。公司参与期货市场交易，与现货市场交易相结合，将有效拓宽采购渠道，锁定原材料成本，有利于公司规避棉花价格波动的风险，保持公司经营业绩的稳定性和可持续性。公司将严格按照《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 7 号——交易与关联交易》和公司《对外投资管理制度》的要求，落实风险防范措施，审慎操作。

四、期货套保交易的风险分析

（一）法律风险：因相关法律制度发生重大变化可能造成合约无法正常执行而给公司带来损失。如果公司选择的期货公司在交易过程中存在违法违规经营行为，也可能给公司带来损失。

（二）市场风险：由于保证金交易具有杠杆性，当出现不利行情时，价格微小的变动就可能会使公司权益遭受损失。

（三）操作风险：行情系统、下单系统等可能出现技术故障，导致无法获得行情或无法下单；或者由于操作人员出现操作失误，都可能会造成损失。

（四）流动性风险：当公司无法及时补足保证金时，可能会被强制平仓而遭受损失。

（五）信用风险：交易价格出现对交易对方不利的大幅度波动时，交易对方可能违反合同的相关规定，取消合同，造成公司损失。

五、开展期货套期保值业务的风险控制措施

1、禁止投机交易：公司期货套期保值业务严禁以逐利为目的的投机交易。套期保值数量原则上不超过现货产品存量，持仓时间与现货保值所需的计价期相匹配；

2、严格控制资金规模：公司将严格控制套期保值的资金规模，合理规划和使用保证金，严格按照公司管理制度规定下达操作指令，并经审批后方可操作；

3、完善制度与团队建设：公司已制定《对外投资管理制度》，对套期保值业务作出明确规定。同时，设立专门的期货操作团队、风险控制人员和相应的业务流程，通过授权和岗位牵制、内部审计等措施进行控制；

4、加强人员培训与异常情况报告：公司将严格按照《对外投资管理制度》等规定安排和使用专业人员，加强相关人员的职业道德教育和业务培训，提高综合素质。同时建立异常情况及时报告制度，形成高效的风险处理程序；

5、确保系统稳定：公司已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。发生故障时，及时采取相应处理措施以减少损失。

六、开展期货套期保值业务可行性分析结论

公司开展期货套期保值业务，能够有效减少生产经营中原材料价格波动带来的风险，不涉及投机和套利交易。相关业务审批流程、风险防控和管理措施到位，借助期货市场的价格发现、风险对冲功能，利用套期保值工具规避市场价格波动风险，降低价格波动对公司生产经营的影响，有利于公司生产经营的稳定性和可持续性。

综上所述，公司开展商品期货套期保值业务是切实可行的，对公司的生产经营是有利的，不会损害公司及公司股东的利益。

华孚时尚股份有限公司董事会

二〇二五年四月二十四日