

天海融合防务装备技术股份有限公司

关于开展套期保值业务的可行性分析报告

一、公司开展套期保值交易业务的目的

（一）期货套期保值业务

天海融合防务装备技术股份有限公司（以下简称“公司”或“天海防务”）主要从事船舶与海洋工程业务涵盖船海工程研发设计、工程咨询和工程监理、总装集成制造等，形成了全方位、多层次的技术服务体系，各业务间既相互独立经营，又协同发展，实现了良性的互动效应。

公司全资子公司上海沃金天然气利用有限公司自 2021 年 4 月以来开展了焦炭等能源贸易业务，焦炭等大宗商品价格波动幅度较大。为了有效防范能源业务经营活动中焦炭价格波动的风险，公司拟继续开展焦炭商品的期货套期保值业务。

公司开展期货套期保值业务旨在降低市场价格波动对公司经营造成的不利影响。公司及下属子公司拟继续使用自有资金，开展焦炭商品的期货套期保值业务，充分利用期货市场的套期保值功能，有效控制市场风险，不以逐利为目的进行投机交易，有利于提升公司整体抵御风险的能力，增强财务稳健性。

（二）外汇套期保值业务

随着公司及下属子公司业务的不断拓展，日常经营中涉及进出口外汇收支规模日益增长，收支结算币别及收支期限的不匹配形成一定的外汇风险敞口。同时，公司因项目收款增加了外币资金持有量。受国际政治、经济形势等因素影响，汇率和利率波动幅度不断加大，外汇市场风险显著增加。为规避和防范汇率风险，提高公司应对外汇波动风险的能力，增强公司财务稳健性，公司及下属子公司拟开展外汇套期保值业务。

二、公司开展套期保值交易业务概述

（一）期货套期保值业务

1、投资额度

公司及下属子公司将根据实际情况，继续对合计不超过 10,000 吨焦炭期货套期保值，总计投入保证金不超过（即授权有效期内任一时点都不超过）1,000

万元，在上述额度范围内，资金可循环使用。

2、投资方式

通过商品交易所挂牌交易的焦炭期货合约进行套期保值。

3、投资期限

拟自本次董事会审议通过之日起至 2025 年年度董事会召开前有效。

4、资金来源

公司及下属子公司开展期货套期保值业务的资金来源于自有资金，不涉及使用募集资金或者银行信贷资金。

5、期货套期保值交易品种

公司及下属子公司拟申请开展的期货套期保值业务将只限于在境内期货交易所交易的焦炭期货品种，严禁进行以盈利为目的的任何投机交易。

（二）外汇套期保值业务

1、投资额度

根据公司资产规模及业务需求情况，公司及下属子公司拟开展的外汇套期保值业务额度不超过等值 3,000 万美元（即任一时点的套期保值余额不超过等值 3,000 万美元），在上述额度范围内，资金可循环使用。

2、投资方式

公司及下属子公司继续开展外汇套期保值业务，只限于从事与公司生产经营所使用的主要结算货币相同的币种（主要外币币种为美元和欧元），业务品种包括但不限于外汇期货、远期结售汇、外汇掉期、外汇期权、利率互换、货币互换、利率掉期、利率期权等产品业务。

3、投资期限

有效期自公司董事会审议通过之日起至 2025 年年度董事会召开前有效。

4、资金来源

公司及下属子公司开展外汇套期保值业务的资金来源于自有资金，不涉及募集资金。

5、外汇套期保值业务交易对方

公司及下属子公司开展外汇套期保值业务的交易对方限定为经国家有关部门批准、具有外汇套期保值业务经营资质的金融机构。

三、开展套期保值业务的可行性分析

（一）期货套期保值业务

公司全资子公司上海佳豪沃金新能源有限公司（以下简称“沃金新能源”）根据经营需求，于 2021 年 4 月以来开展了焦炭贸易业务，这两年来受国际形势动荡影响，大宗商品价格出现大幅波动，焦炭也波及其中。自商品期货套期保值业务开展以来，沃金新能源合理利用期货工具，有效减少焦炭价格波动带来的经营风险，锁定预期利润和减少价格波动造成的损失，符合沃金新能源日常经营需要，存在可行性和必要性。

公司董事会制定了《期货套期保值业务管理制度》，对期货套期保值业务的审批权限及信息披露、内部操作流程、风险管理及处理程序等做出明确规定，能够有效保障期货业务的顺利进行，并对风险形成有效控制。

公司将成立期货套期保值领导小组，负责公司期货套期保值业务相关事宜。相关业务部门及子公司将成立具体期货套期保值操作小组，组织具有良好素质的专门人员负责期货业务的交易工作。

公司及下属子公司具备与期货套期保值业务的交易保证金相匹配的自有资金。

（二）外汇套期保值业务

受国际政治、经济形势等不确定因素影响，外汇市场波动较为频繁，外汇市场风险增加。随着公司及下属子公司海外市场的不断拓展，预计公司将持续面临汇率或利率波动的风险。为防范外汇市场风险，公司有必要根据具体情况，适度开展外汇套期保值业务。

公司拟开展的外汇套期保值业务与公司日常经营需求紧密相关，基于公司外汇资产、负债状况及外汇收支业务情况，能进一步提高公司应对外汇波动风险的能力，防范汇率波动对公司利润和股东权益造成不利影响，增强公司财务稳健性，有必要使用自有资金适度开展外汇套期保值交易。

四、套期保值业务的风险分析和风控措施

（一）风险分析

1、商品期货套期保值业务

公司及下属子公司开展期货套期保值业务不以盈利为目的，主要为有效规避市场价格剧烈波动对其经营带来的影响，但同时也会存在一定的风险，具体如下：

（1）价格波动风险

当期货行情大幅度波动时，实际引发的价格变动与公司预测判断的价格波动相背离，造成期货交易的损失而产生的风险。

（2）流动性风险

商品套期保值交易在公司相关业务规则及流程规定的权限内下达操作指令，如市场波动过大，可能导致因来不及补充保证金而被强行平仓所带来的实际损失风险。

（3）交易对手违约风险

期货价格出现不利的大幅波动时，交易对手可能违反合同的相关约定，取消产品订单，造成损失。

（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）政策风险

期货市场法律法规等政策如发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易，从而带来风险。

2、外汇套期保值业务

公司及下属子公司开展外汇套期保值业务遵循合法、谨慎、安全和有效的原则，不做投机性、套利性的交易操作，但外汇套期保值业务操作仍存在一定的风险：

（1）汇率波动风险：在汇率波动较大的情况下，银行结售汇汇率报价可能偏离公司实际收付时的汇率，造成汇兑损失。

（2）交易违约风险：交易对手方出现违约时，不能按照约定支付公司套期保值盈利从而无法对冲公司实际的汇兑损失，将造成公司损失。

（3）其它风险：在开展交易时，如操作人员未按规定程序进行外汇套期保值交易操作或未能充分理解外汇套期保值信息，将带来操作风险；因相关法律发生变化或交易合同条款不明确，将可能面临法律风险。

（二）风控措施

1、商品期货套期保值业务

为了应对商品期货套期保值业务带来的上述风险，公司拟采取的风险控制措施如下：

（1）公司已根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》及《公司章程》等有关规定，结合公司实际情况，制定了《期货套期保值业务管理制度》，对期货套期保值业务的审批权限及信息披露、内部操作流程、风险管理及处理程序等做出明确规定。公司将严格按照《期货套期保值业务管理制度》规定对各个环节进行控制。

（2）遵循锁定市场价格风险、套期保值原则，且只针对公司经营从事的相关期货交易品种进行操作，不做投机性、套利性期货交易操作。

（3）合理计划和安排使用保证金，保证期货套期保值过程正常进行。与此同时，合理选择保值月份，避免市场流动性风险。

（4）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。当发生故障时，及时采取相应的处理措施以减少损失。

（5）在针对客户锁价进行期货套期保值操作时，对客户材料锁定数量和履约能力进行评估。小批量且没有违约风险的，实行一次购入套保合约；而对批量较大的客户将全面评估其履约付款能力，按一定的风险系数比例由公司期货套期保值业务工作小组分批进行套期保值操作，以达到降低风险的目的；另外，如果客户在价格出现不利变化时违约，公司还将采取必要的法律手段积极维护自身的合法权益。

（6）公司内审部定期及不定期对期货套期保值交易业务进行检查，监督期货套期保值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。

2、外汇套期保值业务

（1）公司已制定《外汇套期保值业务管理制度》，对外汇套期保值业务的操作原则、审批权限、责任部门及责任人、内部操作流程、信息隔离措施、内部风险报告制度及风险处理程序、信息披露等作了明确规定。公司将严格按照制度的

规定进行操作，保证制度有效执行，严格控制业务风险。

（2）公司开展外汇套期保值业务将以规避和防范汇率风险为目的，遵循合法、审慎、安全、有效的原则，不进行投机和套利交易，在签订合约时严格基于公司外汇收支的预测金额进行交易。

（3）公司财务部门持续关注套期保值业务的市场信息，跟踪套期保值业务公开市场价格或公允价值的变化，适时调整操作策略，最大限度的避免汇兑损失。

（4）公司内审部定期对外汇套期保值业务的决策、管理、执行等工作的合规性进行监督检查。

（5）公司将审慎审查与金融机构签订的合约条款，严格执行风险管理制度，以防范法律风险。

五、开展套期保值业务对公司的影响

（一）对公司生产经营的影响

1、公司及下属子公司继续开展期货套期保值业务，充分利用期货工具的套期保值功能，合理规避和防范市场价格波动对公司整体经营业绩的影响，有利于降低公司经营风险。

2、公司及下属子公司继续开展的外汇套期保值业务与公司日常经营需求紧密相关，基于公司外汇资产、负债状况及外汇收支业务情况，能进一步提高公司应对外汇波动风险的能力，防范汇率波动对公司利润和股东权益造成不利影响，增强公司财务稳健性。

（二）对公司财务的影响

1、公司及下属子公司期货套期保值业务相关会计政策及核算将严格按照中华人民共和国财政部发布的《企业会计准则—金融工具确认和计量》及《企业会计准则—套期保值》等相关规定执行。

2、公司将根据财政部《企业会计准则》等相关规定及指南，对开展的外汇衍生品交易业务进行公允价值确认、计量，以及进行相应的会计核算。

六、公司开展套期保值业务可行性分析结论

1、公司及下属子公司开展期货套期保值业务，不以投机和套利交易为目的，

是借助期货市场的价格发现、风险对冲功能，规避市场价格波动给公司生产经营带来的风险，稳定利润水平，提升公司持续盈利能力和综合竞争能力。

2、公司及下属子公司开展的外汇套期保值业务与日常经营紧密相关，以正常外汇资产、负债情况为背景，以规避和防范外汇汇率、利率波动风险为目的，是出于公司稳定经营的需求；公司通过制定《外汇套期保值业务管理制度》，所计划采取的针对性风险控制措施是可行的，可起到监督业务开展流程、把控业务风险的作用。

综上所述，公司及下属子公司开展套期保值业务是切实可行的，对公司的经营是有利的。

天海融合防务装备技术股份有限公司

董事会

二〇二五年四月二十五日