

九江德福科技股份有限公司

关于开展套期保值业务的可行性分析报告

一、开展套期保值业务的必要性和可行性

九江德福科技股份有限公司（以下简称“公司”）主要从事各类高性能电解铜箔的研发、生产和销售。为有效规避和降低公司及子公司生产经营相关原材料价格波动风险，防范库存跌价损失，保证产品成本的相对稳定，锁定预期利润，提升公司的风险防御能力，增强公司及子公司生产经营的稳健性，公司及子公司开展期货及衍生品套期保值业务具有必要性。

公司制定有较为完善的套期保值业务管理制度，建立了相应的内部控制体系，并在金融、风控、财务等方面配备了开展相关业务的专业人才，开展套期保值业务的组织架构明确、职责分明、审批授权清晰、业务流程规范。公司严格按照各项规定及要求审慎开展期货及衍生品交易，有效落实风险监控措施，保障公司套期保值业务合规开展，公司开展期货及衍生品套期保值业务具有可行性。

二、开展套期保值业务的基本情况

（一）套期保值品种

公司套期保值品种仅限于与公司及子公司生产经营相关的阴极铜。

（二）套期保值工具

公司及子公司套期保值业务的交易工具为阴极铜期货及期权活

跃合约等。

（三）套期保值交易场所

公司及子公司通过合规的交易场所进行套期保值交易，主要为上海期货交易所及拥有相关资质的金融机构。

（四）套期保值的规模

公司及子公司开展套期保值业务的保证金和权利金金额上限不超过人民币 1 亿元。任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币 8 亿元。

（五）套期保值资金来源

公司及子公司开展套期保值业务的资金来源为公司及子公司自有资金。

（六）套期保值期限及授权

授权期限自股东大会审议通过之日起至 2024 年年度股东大会召开之日内有效。额度在审批有效期内可循环滚动使用。如单笔交易的合约存续期超过了授权期限，则授权期限自动顺延至该笔交易合约到期时止。

三、开展套期保值业务的风险分析

（一）市场风险

铜的价格受国内外政治经济形势、国家或地区政策、全球供应链情况等影响较大，当市场价格发生大幅剧烈波动时，可能出现期货价格与现货价格走势背离，导致套期保值效果未能达到预期的风险控制目标。

（二）流动性风险

因市场成交量不足或缺乏愿意交易的对手，导致交易指令无法按计划入市成交的风险。

（三）信用风险

因合作的金融机构出现破产、系统错误、市场失灵等重大不可控风险情形，金融机构出现违约，导致交易、交割、结算等无法正常进行的风险。

（四）资金风险

在期货及衍生品的价格出现较大波动时，因交易资金未能及时补充到位，导致保证金不足而被强行平仓或无法交割的风险。

（五）操作风险

由于套期保值业务相关人员的专业能力不足、职业道德缺陷等造成错单给公司带来损失的风险。

（六）技术风险

由于交易系统、网络、通讯设施及设备故障造成无法正常交易的风险。

四、开展套期保值业务的风险管控措施

（一）加强市场跟踪，及时调整策略

公司市场研究人员应密切跟踪市场变化，完善研究框架，全面分析市场情况。对套期保值进行动态监控，适时调整套期保值操作策略，及时执行风险预警、止损机制等风险管理措施，尽可能降低风险。

（二）合理选择交易合约

交易工具应当结构简单、流动性强、风险可认知。结合现货的采购、销售、生产周期等合理选择对应月份的交易合约，持仓时间一般不得超过 12 个月或实货合同规定的时间，不盲目从事长期业务或展期。

（三）选择资质好的金融机构合作

在开立期货及衍生品交易账户时，选择交易系统稳定、监管体系完善、资金实力强、业务能力强的金融机构合作。

（四）加强交易账户风险度监控，提前计划资金需求

加强交易账户的资金监管，实时监控账户风险度变化情况，在套期保值规模内严格控制交易额度。预判未来交易的资金规模，根据需求提前做好资金安排，防范资金风险。

（五）提升业务人员的综合素质

加强套期保值业务相关人员的专业知识培训，不断提高套期保值业务人员的专业素养及职业道德水平，全面提升人才队伍的综合素质。

（六）提升硬件配置，强化沟通渠道

根据交易需要配置符合标准的电脑、网络等设施、设备，确保交易系统正常运行。同时，采用多元化沟通交流渠道，确保市场变化、交易指令等重要信息的快速传递。

五、 会计政策及核算原则

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》相

关规定及其指南，对公司开展的套期保值业务进行相应的会计处理。

六、 开展套期保值业务的可行性分析结论

公司及子公司开展的套期保值业务以生产经营为基础，以具体经营业务为依托，以规避市场价格波动、提升公司的风险防御能力、增强公司生产经营的稳健性为目的，并对开展套期保值业务存在的风险进行了全面分析，制定了有效的风险管控措施。公司内控制度完善，已制定《套期保值业务管理制度》，对公司开展套期保值业务做了具体规定。

综上所述，公司开展套期保值业务的风险可控，且可以在一定程度上规避和降低公司生产经营的风险，具备可行性。

特此公告。

九江德福科技股份有限公司

2023年4月