

安徽省皖能股份有限公司

关于开展套期保值业务的可行性分析报告

一、公司开展大宗商品期货套期保值业务的必要性

公司控股发电公司主要生产原材料为动力煤，每年生产所需的动力煤用量在 1100 万吨左右。2021 年大宗商品波动加剧，全社会用电量上涨，煤炭供应紧张，价格高企，远远超过发电公司的采购盈亏平衡线。为避免原材料价格波动带来的经营风险，公司有必要主动采取措施，对冲煤价波动风险、锁定生产经营成本，保证控股发电公司生产平稳有序进行。

公司开展动力煤套期保值业务，可以充分利用期货市场对冲原材料价格风险，平滑利润曲线，保证企业经营相对稳健。

二、公司开展大宗商品期货套期保值业务的基本情况

1、套期保值业务执行主体

公司控股子公司安徽省电力燃料有限公司（以下简称“电燃公司”）。

2、套期保值交易品种

郑州商品交易所期货郑煤主力合约。

3、套期保值交易数量

数量上限为 100 万吨，即占年度电煤消耗总量的 10%左右，属于相对合理的套保比率。

4、投入资金及业务期间

公司进行套期保值业务期间为董事会审议通过之日起一年，期货套保账户资金投入限额为不超过人民币 4.5 亿元。

期货套期保值使用电燃公司自有资金。

三、公司开展大宗商品期货套期保值业务的可行性

1、公司已经具备开展套期保值业务的必要条件

(1) 公司已按照相关法规的规定制定了《安徽省皖能股份有限公司动力煤期现结合业务管理办法》及《安徽省皖能股份有限公司 2022 年动力煤套期保值业务试运行方案》，建立了较为完善的商品期货套期保值业务内控和 risk 管理制度。

(2) 电燃公司目前的自有资金规模能够支持本年度从事大宗商品期货套期保值业务的保证金。

2、公司应对套期保值业务风险的具体措施

(1) 价格波动风险：期货行情变动较大，可能产生价格波动风险，造成投资损失。公司将套期保值业务与公司生产经营相匹配，最大程度避免价格波动风险。

(2) 资金风险：期货交易采取保证金制度，可能会带来相应的资金风险。公司将合理测算资金使用率，调度自有资金用于套期保值业务，不使用募集资金直接或间接进行套期保值。

(3) 流动性风险：动力煤期货品种个别月份成交不活跃，可能因为难以成交而带来流动风险。公司将重点关注期货交易情况，合理选择活跃合约，避免市场流动性风险。

(4) 内部控制风险：公司严格按照相关的规定安排，设立风险控制与稽核人员，严格监督每个业务环节，一岗一责，杜绝交叉。及

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。建立内部风险报告制度，及时汇报账户交易以及资金使用情况。

(5) 技术风险：可能因为计算机系统不完备导致技术风险，公司将选配高速通道，降低技术风险。

四、开展动力煤期货套期保值业务对公司经营的影响分析

1、对公司生产经营的影响

开展动力煤期货套期保值业务，可以充分利用期货市场的套期保值功能，规避价格剧烈波动带来的经营风险，平滑利润曲线，避免现货敞口风险。

2、对公司财务的影响

公司开展套期保值满足《企业会计准则》规定的运用套期保值会计方法的相关条件：根据电燃公司实际经营情况，在实际操作过程中，电燃公司将持续地对账户资金 usage 情况进行汇报核算，对套期保值的有效性进行评价，确保套期保值业务高度有效，符合公司风险管理策略。