

# 江西赣锋锂业集团股份有限公司

## 关于开展商品套期保值业务的可行性分析报告

### 一、公司开展商品期货期权套期保值业务的背景

江西赣锋锂业集团股份有限公司（以下简称“公司”）主要生产并销售碳酸锂、氢氧化锂等锂盐产品。近年来，锂盐价格波动明显，为降低产品价格波动给公司经营带来的不利影响，公司及控股子公司决定根据生产经营计划择机开展商品期货期权套期保值业务，充分利用期货期权工具的避险保值功能，提升公司整体抵御风险能力，保障公司生产经营持续稳定。

### 二、开展商品期货期权套期保值业务的必要性和可行性

碳酸锂是公司主营产品之一，赣锋锂电亦需要采购碳酸锂作为原材料。近几年碳酸锂价格的剧烈波动，不仅直接影响了公司的经营业绩，也直接对库存商品价值产生了影响。广州期货交易所挂牌的碳酸锂期货期权交易工具可以有效地实现公司对碳酸锂价格波动进行风险管理的目的。

公司与控股子公司开展商品期货期权套期保值业务将以正常的生产经营为基础，与公司实际业务相匹配，主要目的是降低碳酸锂价格波动对公司经营带来的不利影响。公司在锂行业深耕二十余年，有成熟且稳定的团队，可以对锂行业动态保持时刻关注，敏锐地感知锂行业走势。公司制定了《期货及衍生品交易管理制度》，组建了期货和衍生品交易工作小组，对商品期货期权的操作规范、审批权限、组织机构设置及职责、业务流程、风险管理等方面进行了明确规定，并在各岗位配备了专业人员，设置了相应的风险控制措施，公司将严格按照相关制度的要求执行，落实风险防范措施，审慎操作。公司开展商品期货期权套期保值业务具有可行性。

### 三、开展商品期货期权套期保值业务的基本情况

#### 1、交易品种

公司开展商品期货期权套期保值业务的品种仅限于与公司生产经营有直接关系的期货期权品种，交易场所仅限于境内合法运营的期货交易所。

#### 2、资金额度

根据生产经营及业务需求情况，公司及控股子公司开展商品期货期权套期保值业务的交易保证金和权利金上限（包括为交易而提供的担保物价值、

预计占用的金融机构授信额度、为应急措施所预留的保证金等)不超过人民币20,000万元,且任一交易日持有的最高合约价值不超过(含)人民币30,000万元。该额度在有效期限内可循环滚动使用。

### 3、授权期限

自公司董事会审议通过之日起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。

### 4、资金来源

公司及控股子公司利用自有资金开展商品期货期权套期保值业务。

## 四、开展商品期货期权套期保值业务的风险分析

公司进行套期保值交易的主要目的是为降低碳酸锂价格波动所带来的相关经营风险,但同时也存在一定的交易风险,具体如下:

1、市场风险。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,一旦价格预测发生方向性错误有可能给公司造成损失。

2、政策风险。期货市场的法律法规等政策如发生重大变化,可能引起市场剧烈波动或无法交易,从而带来风险。

3、流动性风险。如果合约活跃度较低,导致套期保值持仓无法成交或无法在合适价位成交,令实际交易结果与方案设计出现较大偏差,甚至面临因未能及时补足保证金而被强行平仓带来的损失。

4、操作风险。期货交易系统相对复杂,专业性强,可能存在操作不当产生的风险。

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,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。

公司应该针对以上可能出现的风险,进行事前、事中、事后的风险控制和管理,有效防范、发现和化解风险,确保进行套期保值交易的资金相对安全。

## 五、开展商品期货期权套期保值业务的风险应对措施

为了应对开展商品期货期权套期保值业务带来的上述风险,公司拟采取

相应的风险控制措施如下：

1、公司严格遵守相关法律法规的要求，制定了《期货及衍生品交易管理制度》，对公司开展商品期货期权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、公司合理设置套期保值业务组织机构，明确各相关部门和岗位的职责权限，严格在董事会授权的范围内办理相关业务。同时，加强相关人员的职业道德教育及业务培训，提高从业人员的专业素养。

3、公司商品期货期权套期保值业务仅限于与公司经营业务相关性高的期货和期权品种，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；严格控制套期保值业务的资金规模，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、公司将密切跟踪市场行情变化，关注价格变化趋势，及时调整套期保值方案，并结合现货销售，尽可能降低交易风险。

## **六、开展商品期货期权套期保值业务的会计核算原则**

公司根据《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》等相关规定及其指南，对商品期货期权套期保值业务进行相应的核算处理，并在财务报告中正确列报。

## **七、公司开展套期保值业务的可行性结论**

公司及控股子公司开展商品期货期权套期保值业务，是以正常生产经营需求为基础，运用期货期权工具有效规避或降低碳酸锂价格波动带来的风险。公司制定了《期货及衍生品交易管理制度》，为公司开展商品期货期权套期保值业务制定了具体操作流程，通过加强内部控制，落实风险防范措施。公司已经就套期保值业务的额度、品种、具体实施等做出了明确的规定，采取的针对

性风险控制措施是可行的。公司已在各岗位配备相关的专业人员，具有与拟开展商品期货期权套期保值业务交易保证金和权利金相匹配的自有资金。综上所述，公司及控股子公司目前开展套期保值业务是切实可行的。

江西赣锋锂业集团股份有限公司

2024年2月5日