

湖南科力远新能源股份有限公司

关于开展商品期货套期保值业务的可行性分析报告

一、开展商品期货套期保值业务的目的

鉴于湖南科力远新能源股份有限公司（以下简称“公司”）及其控股子公司（孙）公司主要产品碳酸锂的价格受市场价格波动影响明显，为降低产品价格波动给公司带来的经营风险，保持公司经营业绩持续、稳定，公司及其控股子（孙）公司拟利用期货工具的套期保值功能，根据生产经营计划择机开展期货套期保值业务。

本次开展商品期货套期保值业务，工具选择为与公司生产经营相关的碳酸锂期货品种，将有效控制产成品价格波动风险敞口。

二、开展商品期货套期保值业务的基本情况

由公司董事会授权经营管理层开展商品期货套期保值业务，并按照公司制定的《套期保值制度》相关规定及流程，进行套期保值业务操作及管理。

（一）交易品种

公司开展商品期货套期保值业务的期货品种仅限于与公司生产经营有直接关系的碳酸锂期货品种。

（二）资金额度

公司开展套期保值业务的保证金金额不超过人民币5,000万元（不含期货标的实物交割款项），上述额度在有效期限内可循环滚动使用。

（三）资金来源

公司及控股子（孙）自有资金，不涉及募集资金。

（四）授权期限

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。

三、开展商品期货套期保值业务的可行性分析

公司已建立了较为完善的商品期货套期保值业务内部控制和风险管理制

金，并按照《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等法律法规和《湖南科力远新能源股份有限公司套期保值制度》的要求，落实风险防范措施，审慎操作，减少因产品市场价格波动对公司经营业绩的影响。公司资金使用安排合理，不会影响公司主营业务的发展。公司开展商品期货套期保值业务具备可行性。

四、开展商品期货套期保值业务的风险分析

公司开展套期保值业务不以逐利为目的，主要为有效降低产品市场价格剧烈波动对公司经营带来的影响，但同时也会存在一定的风险，具体如下：

（一）市场风险

理论上，各交易品种在临近交割期时期货市场价格和现货市场价格将趋于回归一致，但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，会对公司的套期保值操作方案带来影响，甚至造成损失。

（二）价格风险

当期货行情大幅剧烈波动时，可能无法在要求锁定的价格区间进入套保或在预定的价格平仓，造成损失。

（三）政策风险

如期货市场相关法规政策发生重大变化，可能导致市场发生剧烈波动或无法交易的风险。

（四）流动性风险

期货交易采取保证金和逐日盯市制度，按照经公司审批的方案下单操作时，如投入金额过大，可能造成资金流动性风险；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的风险。

（五）内部控制风险

期货交易专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内控体系不完善造成风险。

（六）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。

五、风险控制措施

（一）公司已制定了《套期保值制度》，对公司开展期货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，在整个套期保值操作过程中所有业务都将严格按照上述制度执行。

（二）公司合理设置完善的期货业务组织机构，建立岗位责任制，明确各相关部门和岗位的职责权限，严格在董事会批准的权限内办理公司期货套期保值业务。同时，加强对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，增强风险管理及防范意识。

（三）公司期货套期保值交易仅限于与公司经营业务所需的产品相关的商品期货品种，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，合理调度资金；严格控制套期保值的资金规模，合理规划和使用资金，在市场剧烈波动时做到合理止损。

（四）公司内审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，及时防范业务中可能出现的操作风险。

六、开展商品期货套期保值业务的会计核算原则

公司将根据《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，对拟开展的期货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、开展商品期货套期保值业务的可行性分析结论

当前国内期货市场是一个完全公开、集中、统一以及近乎完全竞争的市场，期货市场上产生的价格能够最大限度地反映全社会对大宗商品价格的预期，能真实地反映市场供求关系。公司开展套期保值业务，是为了规避市场波动对企业成本的影响，不进行投机和套利交易，公司进行套期保

值业务可以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，稳定利润水平，提升公司持续盈利能力和综合竞争能力。

综上所述，公司通过开展套期保值业务规避价格波动风险是切实可行的，对生产经营是有利的，能促进公司生产经营稳健发展。