

株洲飞鹿高新材料技术股份有限公司

关于开展沥青期货套期保值业务的可行性分析报告

一、开展期货套期保值业务的目的

株洲飞鹿高新材料技术股份有限公司（以下简称“公司”）生产所需主要原材料沥青等价格波动较大，对公司生产成本控制造成了一定的影响，进而导致公司经营业绩波动。为降低原材料价格波动对公司经营业绩的影响，公司将运用金融衍生工具的套期保值功能做好成本管理，进一步降低公司原材料价格波动带来的风险，提升公司整体抵御风险能力，增强财务和经营稳健性。

二、开展期货套期保值业务的基本情况

1、开展期货套期保值业务的交易方式

公司拟开展的期货套期保值业务的交易场所仅限于境内合法运营的期货交易所，交易工具为期货，交易品种仅限于与公司生产经营业务有直接关系的沥青原材料相关的期货品种，严禁进行以逐利为目的的任何投机交易。

2、开展期货套期保值业务的交易金额

根据公司实际生产经营及业务需求情况，以当期现有大宗原材料存数及预计采购数为测算基准确定套期保值的数量规模，公司拟开展沥青期货套期保值业务的保证金不超过人民币 500 万元，且任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币 3,000 万元。该额度在审批期限内可循环滚动使用，期限内任一时点的交易金额（含前述交易的收益进行再交易的相关金额）将不超过已审议额度。

3、开展期货套期保值业务的交易期限

本次期货套期保值业务的期限为自董事会审议通过之日 12 个月内。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、开展期货套期保值业务的资金来源

公司开展的期货套期保值业务资金来源为自有资金，不涉及使用募集资金和银行信贷资金。

三、开展期货套期保值业务的交易风险分析

公司进行期货套期保值业务不以投机、套利为目的，均以正常生产经营为基础，主要为有效规避原材料价格剧烈波动对公司经营带来的影响，但进行套期保值交易仍存在一定的风险，具体如下：

1、价格波动风险：当期货行情大幅剧烈波动时，公司可能无法在要求锁定的价格买入套保或在预定的价格平仓，造成期货交易损失。

2、资金风险：期货交易按照公司期货套期保值领导小组决策权限下达操作指令，如投入金额过大，可能造成资金流动性风险，此外，在期货价格波动巨大时，公司甚至可能存在未及时补充保证金而被强行平仓带来实际损失的风险。

3、流动性风险：期货交易中，受市场流动性不足的限制，期货交易可能因为成交不活跃，造成难以成交而带来流动性风险。

4、内部控制风险：套期保值交易专业性较强，复杂程度较高，可能会产生由于内控体系不完善或人为操作失误所造成的风险。

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。

四、开展期货套期保值业务的风险控制措施

为了应对开展商品期货套期保值业务带来的上述风险，公司拟采取的相应风险控制措施如下：

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7号——交易与关联交易》等有关规定，制定了《商品期货套期保值业务内控管理制度》，对套期保值业务的审批权限、业务流程、风险管理、信息披露和档案管理等做出明确规定，有效规范套期保值业务行为，公司将严格按照《商品期货套期保值业务内控管理制度》的规定对各个环节进行控制。

2、公司将严格按照董事会审议批准的套期保值业务交易额度，控制资金规模，不得影响公司正常经营。

3、公司将合理调度资金用于套期保值业务，合理计划和使用保证金，严格按照公司相关规定下达操作指令，根据审批权限进行对应的操作。

4、公司合理完善期货套期保值业务组织机构，由董事会授权董事长组织建立公司期货套期保值领导小组，负责期货业务相关事项的具体执行，建立岗位责任制，明确各相关部门和岗位的职责权限。

5、公司将持续加强对业务人员的培训，提升专业技能和业务水平，增强风险管理及防范意识，严格按照公司套期保值业务相关管理制度要求，强化套期保值业务管理工作，并建立异常情况及时报告流程，形成高效的风险处理程序。

6、公司内部审计与监察部定期及不定期对期货套期保值交易业务进行检查，监督期货套期保值交易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。

五、开展期货套期保值业务的相关会计处理

公司开展期货套期保值业务的相关会计政策及核算原则将严格按照中华人民共和国财政部发布的《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——套期保值》《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，对拟开展的套期保值业务进行相应的核算处理，反映在资产负债表及损益表相关项目中。

六、开展期货套期保值业务对公司的影响

近年来，公司主要原材料沥青价格大幅波动，开展沥青期货套期保值业务是为了利用套期保值工具有效规避和降低原材料价格波动带来的风险。期货套期保值业务以正常的生产经营为基础，与公司实际业务相匹配，以规避和防范风险为目的，不以投机为目的，充分利用期货市场的套期保值功能，有利于提升公司整体抵御风险能力，有利于保持公司经营业绩持续、稳定，符合公司及全体股东的利益。

七、开展期货套期保值业务的可行性分析结论

公司开展商品期货套期保值业务是以降低生产经营所需沥青原材料价格波动等风险为目的，有利于实现稳健经营，具有充分的必要性。公司已根据相关法

律法规指引并结合实际经营情况制定了《商品期货套期保值业务内控管理制度》，对套期保值业务额度、套期保值业务品种范围、审批权限、内部审核流程、内部风险报告制度及风险处理程序等做出明确规定，建立了较为全面和完善的套期保值业务内控制度，并配备了专业机构和人员，拥有与开展商品期货套期保值业务交易保证金相匹配的自有资金，公司将严格按照相关制度的要求审慎操作，业务风险可控。

通过开展商品期货套期保值业务，可以实现以降低风险为目的的资产保值，增强公司财务的稳健性，符合公司稳健发展的要求，因此，公司开展商品期货套期保值业务切实可行。

株洲飞鹿高新材料技术股份有限公司

2024年4月9日