

## 江西九丰能源股份有限公司

### 关于开展期货和衍生品业务的可行性分析报告

#### 一、交易目的概述

公司 LNG、LPG 以及甲醇等产品属于大宗商品，国际采购频次较高，并呈现单次采购金额大、采购价格主要与国际能源市场价格指数挂钩的特点，且多以美元计价，给公司带来一定的能源价格及外汇汇率风险敞口。公司以期货、期权、远期等作为套期工具，在期货和衍生品商品市场及外汇市场进行套期保值操作，可以有效应对国际能源价格以及汇率波动对经营业绩的影响，具有必要性与可行性。

此外，在不影响正常经营及资金充裕的前提下，公司将适度开展期货和衍生品投资，提升对期货和衍生品市场及相关指数的敏感性，提高资金管理效益及投资收益。

#### 二、2023 年度期货与衍生品交易预计

##### （一）交易预计额度

##### 1、商品套期保值

公司及子公司拟开展商品套期保值业务，在授权有效期内，预计动用的交易保证金和权利金（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，下同）在期限内任一时点的资金余额上限为 9,000 万美元或等值金额的其他货币，预计任一交易日持有的最高合约价值不超过 35,000 万美元或等值金额的其他货币。在前述最高额度内，资金可循环使用。

##### 2、外汇套期保值

公司及子公司拟开展外汇套期保值业务，在授权有效期内，预计任一交易日持有的最高合约价值不超过 26,000 万美元或等值金额的其他货币，单笔业务交易期限不超过 1 年。在前述最高额度内，资金可循环使用。

##### 3、期货和衍生品投资

公司及子公司拟开展期货和衍生品投资业务，在授权有效期内，预计动用的交易保证金和权利金在期限内任一时点的资金余额上限为 1,800 万美元或等值金额的其他货

币，预计任一交易日持有的最高合约价值不超过 14,000 万美元或等值金额的其他货币。在前述最高额度内，资金可循环使用。

## **(二) 资金来源**

公司及子公司的自有、自筹资金或银行授信额度，不涉及使用募集资金的情形。

## **(三) 交易方式**

### **1、商品套期保值**

公司将根据日常经营需要，在郑州商品交易所、大连商品交易所、上海期货交易所、洲际交易所、纽约商业交易所等开展期货和衍生品交易，采用现货和纸货规模与期限相匹配、交易方向相反的操作，对冲主营产品现货价格波动风险，实现套期保值；交易范围仅限于与公司 LNG、LPG、甲醇等主营业务相关的期货和衍生品品种，主要包括 Brent 原油、JKM 天然气、CP 石油气、FEI 石油气、LPG 石油气、MA 甲醇等价格指数或与之相关的交易品种，均与公司主营产品存在风险相互对冲的经济关系。

目前，所有的天然气期货均为境外品种，且大部分属于场外交易，因此公司商品套期保值及期货和衍生品投资需涉及境外和场外交易。公司开展场外交易的交易对手为期货公司、有资质的金融机构或企业，均具有良好的履约能力与交易信用，且主要使用交易所的标准合约，交易风险可控。

### **2、外汇套期保值**

外汇套期保值业务系根据公司日常经营需要，通过与有资质的金融机构或企业开展外汇衍生品业务，锁定、对冲公司进出口合同预期收付汇及持有外币资金的汇率波动风险，实现套期保值；交易种类包括但不限于远期结售汇、外汇掉期、外汇期权等，在规模、期限等方面与相关的资金头寸及收付款节点一一对应，确保形成风险相互对冲的经济关系。

### **3、期货和衍生品投资**

公司将在不影响正常经营的前提下适度开展期货和衍生品投资，交易范围主要包括 Brent 原油、WTI 原油、JKM 天然气、Henry Hub 天然气、TTF 天然气、CP 石油气、FEI 石油气、LPG 石油气、MA 甲醇等价格指数或与之相关的期货和衍生品交易品种，以提升对衍生品市场及相关指数的敏感性，提高资金管理效益及投资收益。

#### **（四）授权有效期**

本事项尚需提交公司 2023 年年度股东大会审议，授权期限为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。

#### **（五）实施方式**

为了提高工作效率，保证业务的顺利开展，公司提请股东大会授权管理层在批准的额度范围内开展期货与衍生品交易。

### **三、交易风险分析及风控措施**

#### **（一）风险分析**

1、决策和市场风险：公司开展期货和衍生品交易业务时，将受到国际及国内经济政策和经济形势、基础商品行业发展、汇率和利率波动等多种因素影响，且期货和衍生品交易业务专业性强，复杂程度较高，具有一定的交易决策和市场风险。

2、流动性风险：如相关价格指数波动或业务规模过大，可能导致因未及时补充保证金而被强行平仓，具有一定的流动性风险。

3、操作风险：相关交易业务专业性较强，复杂程度高，若交易未能完全按审批的方案执行、交易错单或未按规定程序进行交易操作等，将带来操作风险。

4、法律及信用风险：因相关法律制度发生变化，或交易对手违反合同约定，可能造成期货和衍生品合约无法正常执行的风险。

5、损失风险：若未来相关价格指数或汇率因突发事件发生超预期的波动，公司可能面临期货和衍生品业务出现损失的风险。

#### **（二）风险控制措施**

1、公司已制订《期货和衍生品交易业务管理制度》《套期保值业务内部控制制度》和《外汇管理制度》，对期货和衍生品交易业务的组织架构及职责、授权管理、实施流程、风险识别和风险管理等作出明确规定，并在投资决策、业务操作、风险控制等各流程均配置了经验丰富的专业人员。公司将严格按照内控制度开展期货和衍生品业务。

2、公司相关事业部及资金管理中心负责期货和衍生品交易及管理，将坚持谨慎投资的原则，持续加强对经济政策和形势、市场环境变化等分析和调研，及时调整投资策略及规模；持续加强相关人员的专业知识培训，提高从业人员的专业素养。

3、谨慎选择具有相关经营资格的金融机构进行交易；必要时可聘请外部具有丰富投资管理经验的人员为公司提供咨询服务，保证公司在投资前进行严格、科学的研究、论证。

4、严格审核交易方案，确保各操作环节的范围、决策权限、资金使用、投资额度等均符合公司内控要求，有效防范投资风险。

5、严格控制期货和衍生品交易规模，并建立风险预警机制及止损机制以避免出现大额损失。合理计划和安排使用保证金，降低追加保证金风险，不得影响公司正常经营的资金需求。

6、公司内部审计部门负责监督、核查期货和衍生品交易业务执行情况，及时对存在的问题提出整改意见，并向公司董事会审计委员会报告。

#### **四、对公司的影响及相关会计处理**

公司通过在期货和衍生品商品市场及外汇市场进行套期保值操作，可以减轻国际能源价格以及汇率波动对经营业绩造成的不利影响。在不影响正常经营及资金充裕的前提下，公司适度开展期货和衍生品投资，可以提升对期货和衍生品市场及相关指数的敏感性，提高资金管理效益及投资收益。

公司将根据期货和衍生品交易业务的实际情况，依据财政部发布的《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 39 号——公允价值计量》《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》等会计准则的要求，对公司期货和衍生品交易进行会计核算及列报。

#### **五、对期货和衍生品业务的可行性分析**

1、对于套期保值业务，公司在实货方面的主要交易对方均具有较强的履约能力与声誉，具有较好的套期保值业务基础保障；在纸货方面，公司主要在郑州商品交易所、大连商品交易所、上海期货交易所、洲际交易所、纽约商业交易所等开展期货与衍生品交易，以及与有资质的金融机构或企业开展外汇衍生品交易，交易流程规范、可靠。

2、对于期货和衍生品投资业务，公司已累积一定的衍生品交易业务经验，且交易范围与商品套期保值涉及的交易品种基本一致，公司将在遵循稳健原则的前提下适度开展此类业务。

3、公司已建立健全严格的期货和衍生品业务管理体系与风险控制措施，在制度设

置、交易方案审核、交易规模控制、跟踪管理等方面均已落实管控要求，并已设立期货和衍生品业务预警、止损额度，具备较强的风险防范能力。

综上所述，公司开展期货和衍生品业务具备可行性。

江西九丰能源股份有限公司董事会

2024年4月10日