

## 西陇科学股份有限公司

### 关于开展套期保值业务的可行性分析报告

2024年，西陇科学股份有限公司（以下简称“公司”）及子公司拟开展与生产经营和贸易业务相关的商品期货、期权及外汇套期保值业务。

#### 一、开展套期保值业务的目的和可行性

##### 1、商品期货、期权套期保值业务

公司开展商品期货套期保值业务旨在降低原材料市场价格波动对公司生产经营成本的影响，公司现有产品中包含了硝酸银、磷酸铁锂正极材料等产品的生产和销售业务，且随着国内新能源产业的不断发展，专用化学品硝酸银的销售规模不断扩大。近年来，国内白银价格、碳酸锂价格波动较大，为避免因原材料价格剧烈波动带来的风险，公司及控股子公司拟根据生产经营计划择机开展商品期货期权套期保值业务，保证产品成本的相对稳定，降低价格波动对生产经营的影响。

##### 2、外汇套期保值业务

公司业务包含部分化工原料贸易业务，且公司进出口业务主要以美元为交易币种。近年以来，外汇市场波动较为频繁，外汇风险显著增加。为了降低汇率波动对公司利润的影响，公司及子公司将与有关政府部门批准、具有相关业务经营资质的银行等金融机构开展外汇套期保值业务，通过开展外汇远期结售汇等业务，平抑汇率变动导致的汇兑损益。

#### 二、公司开展套期保值业务的基本情况

由公司经营管理层根据授权开展商品套期保值业务，并按照公司制定的《商品期货及期权套期保值业务管理制度》、《远期结售汇套期保值业务内控管理制度》相关规定及流程，进行套期保值业务操作及管理。

##### 1、主要涉及的交易品种

商品期货、期权套期保值业务：仅限与公司生产经营相关的白银、碳酸锂等原材料，交易工具包括但不限于：期货、期权、远期等衍生品合约。严禁进行以逐利为目的的任何投机交易。

外汇套期保值业务：公司此次开展的外汇套期保值主要为远期结售汇业务。公司的远期结售汇业务，主要从事与公司生产经营所使用的主要结算货币相同的币种，包括但不限于美元、欧元、日元。

## 2、预计的交易数量、交易金额

### 1) 商品期货、期权套期保值业务

公司(含下属子公司)将根据实际生产经营情况，以存货或订单的数量以及相关合同的执行情况为测算基准确定期货套期保值的数量规模，预计公司及子公司开展商品套期保值业务所需保证金和权利金最高占用额不超过人民币5000万元（含）（不含期货标的实物交割款项），任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币50,000万元。

### 2) 外汇套期保值业务

根据2024年度经营计划，结合进出口规模及市场汇率情况审慎测算，公司与下属子公司使用不超过2000万美元（含本数）或等值人民币的自有资金开展外汇套期保值交易。

在授权期限内，上述商品期货、期权和外汇套期保值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) 资金来源

自有资金。

### 4) 授权期限

授权期限自公司股东会审议通过之日起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、套期保值的风险分析

### （一）商品期货、期权套期保值业务

#### 1、风险分析

公司进行套期保值交易的主要目的是为降低原材料和库存产品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：

1) 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。

2) 政策风险。套期保值市场的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，从而带来的风险。

3) 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。

4) 操作风险。套期保值交易系统相对复杂，可能产生由于内控体系不完善造成操作不当，从而产生的风险。

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。

## 2、拟采取的风险控制措施

1) 公司已制定了《商品期货及期权套期保值业务管理制度》，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。

2) 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。

3) 公司期货套期保值交易仅限于与公司经营业务所需的原材料相关性高的商品期货品种，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。

4) 公司内部审计部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。

## （二）外汇套期保值业务

### 1. 风险分析

（1）汇率波动风险：在汇率走势与公司判断汇率波动方向发生大幅偏离的情况下，公司锁定汇率后支出的成本可能超过不锁定时成本支出，从而造成公司损失。

（2）内部控制风险：外汇套期保值业务专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内部控制机制不完善而造成经营风险。

（3）履约风险：外汇套期保值业务存在合约到期无法履约造成违约而带来的风险。

（4）法律风险：因相关法律法规发生变化或交易对手违反相关法律法规，可能造成合约无法正常执行而给公司带来损失的风险。

### 2. 拟采取的风险控制措施

（1）外汇套期保值业务以公司及子公司业务为基础、以规避风险为目的，尽可能选择结构简单的外汇远期锁汇产品。

（2）公司《远期结售汇套期保值业务内控管理制度》规定公司从事外汇套期保值业务，以规避风险为主要目的，禁止投机和套利交易。对公司套期保值额度、套期品种范围、审批权限、内部审核流程、责任部门及责任人、信息隔离措施、内部风险报告制度及风险处理程序等做出了明确规定，该制度符合监管部门的有关要求，满足实际操作的需要，所制定的风险控制措施是切实有效的。

（3）在签订远期结售汇业务合约时应根据真实贸易背景，严格按照公司预测的收付款期和金额进行交易，确保交割期与业务周期保持一致。

（4）为避免汇率大幅波动带来的损失，公司及子公司会加强对汇率的研究分析，实时关注国际市场的环境变化，适时调整策略，最大限度的避免汇兑损失。

（5）公司内部审计部门将会定期、不定期对实际交易合约签署及执行情况进行核查。

## 五、会计政策及核算原则

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。

## 六、开展期货套期保值业务的可行性分析结论

### （一）商品期货、期权套期保值业务

公司开展商品期货套期保值业务是以降低生产经营所需相关原材料及生产产品价格波动等风险为目的，增强公司抗风险能力，提升公司稳健经营水平，符合公司和全体股东的利益。商品期货及期权套期保值均以具体经营业务为依托，与公司自有资金、经营情况和实际需求相匹配，公司已经制定了《商品期货及期权套期保值业务管理制度》和实施方案，就商品套期保值业务的额度、品种、具体实施等事项做出了明确的规定，能够有效保障公司商品期货及期权套期保值业务的顺利进行。通过开展商品期货套期保值业务，符合公司稳健发展的要求，有效控制价格波动风险给公司生产经营带来的风险。因此，公司开展商品期货套期保值业务具有必要性和可行性。

### （二）外汇套期保值业务

公司开展外汇套期保值业务主要交易品种为远期结售汇业务，围绕公司实际外汇收支业务进行的，以具体经营业务为依托，以锁定汇率为手段，以规避和防范汇率波动风险为目的，符合公司稳健经营的要求。通过外汇套期保值业务，可以锁定未来时点的交易成本或收益，实现以规避风险为目的的资产保值。因此本次开展外汇套期保值业务能有效地降低汇率波动风险，具有一定的必要性和可行性。

西陇科学股份有限公司

董事会

2024年4月25日