

# 福建天马科技集团股份有限公司

## 关于开展商品期货期权套期保值业务的可行性分析报告

为规避福建天马科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）及合并报表范围内子公司（以下简称“子公司”）生产经营中因原材料和产品价格波动带来的风险，促进公司稳健发展，公司及子公司拟开展商品期货及期权套期保值业务，现将可行性分析说明如下：

### 一、套期保值业务情况概述

#### （一）交易目的

为了有效规避生产经营活动中因原材料、库存产品及其他相关产品的价格波动带来的风险，公司及子公司计划利用商品期货和商品期权进行套期保值业务，充分利用期货市场套期保值的避险机制，有效控制原材料和产品价格波动风险敞口，提升公司抵御价格波动的风险能力，实现稳健经营。公司开展商品期货期权套期保值业务不会影响公司主营业务的发展及资金的使用安排。

#### （二）交易金额

公司及子公司 2025 年度拟开展的套期保值业务所需保证金和权利金最高占用额度不超过人民币 30,000 万元（不含期货标的实物交割款项），使用期限内任一时点的套期保值投入保证金和权利金占用金额不超过人民币 30,000 万元，上述额度在使用期限内可循环滚动使用。

#### （三）资金来源

公司及子公司开展商品期货期权套期保值业务的资金来源均为自有资金或自筹资金，不涉及使用募集资金。

#### （四）交易方式

公司及子公司开展的套期保值业务的交易品种仅限于与公司及子公司生产经营业务相关的原材料或产品，包括但不限于商品期货交易所挂牌交易的豆粕、菜粕、大豆、玉米、豆油、强麦、鸡蛋和其他与公司经营相关原材料和产品的期货合约、期权合约以及金融衍生品市场的场外期权合约。交易工具包括但不限于期权、期货及其组合等。公司董事会提请股东大会授权公司管理层在上述额度及有效期内负责具体实施套期保值业务的相关事宜并签署相关合同等法律文件。

#### （五）交易期限

公司及子公司开展套期保值业务的额度使用期限为自 2025 年 1 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

### 二、开展商品期货期权套期保值的可行性分析

公司已经具备了开展商品期货及期权套期保值业务的必要条件，具体情况如下：

（一）公司开展套期保值业务以具体经营业务为依托，遵循套期保值原则，不以套利、投机为目的。实际经营过程中，原材料、成品及其他相关产品

的价格波动对公司经营业绩影响较大，为了防范经营涉及的原材料和库存产品价格波动带来的风险，公司开展与经营业务相关商品的套期保值业务，有利于降低由于商品价格变动带来的市场风险，减轻商品价格波动对公司及子公司正常经营的影响。

（二）公司制定的《期货套期保值业务管理制度》对套期保值业务的审批权限、内部审核流程、风险处理程序等作出了明确规定，建立了较为全面和完善的套期保值业务内控制度。

（三）公司设置了合理的套期保值业务组织机构，明确了各相关部门和岗位的职责权限、审批权限及授权范围，避免越权处置，最大程度保证各岗位各人员的独立性与内部监督管理机制的有效性。

（四）公司利用自有资金和自筹资金开展套期保值业务，不使用募集资金直接或者间接进行套期保值业务，套期保值业务计划投入的保证金规模与自有资金、经营情况和实际需求相匹配，不会影响公司正常经营业务。

因此，公司商品开展商品期货及期权套期保值业务是切实可行的。

### **三、套期保值的风险分析及风控措施**

#### **（一）风险分析**

公司遵循合法、谨慎、安全和有效的原则开展套期保值业务，不以投机为目的，但开展套期保值业务仍会存在一定的风险，主要包括：

1、**市场风险**：套期保值交易需要对价格走势作出预判，并且现货市场与期货市场价格变动幅度不同，如果价格预测错误或者基差出现变化的程度超过预期值，可能给公司造成衍生品单边损失。

2、**资金风险**：期货、期权交易采取保证金和逐日盯市制度，按照公司相关制度中规定的权限下单操作时，如投入金额过大，在期货市场价格波动剧烈时，存在未能及时补充保证金而被强行平仓带来实际损失的风险。

3、**内部控制风险**：期货交易专业性较强，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。

4、**技术风险**：由于无法控制和不可预测的系统、网络、通讯等故障造成交易系统非正常运行，导致交易指令延迟、中断等问题，从而带来相应风险。

5、**政策风险**：期货、期权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带来的风险。

#### **（二）风险控制措施**

1、**明确交易原则**：公司将套期保值业务与公司生产经营相匹配，严格控制期货、期权头寸，合理采用期货、期权及上述产品组合等工具有效控制原材料和产品价格波动风险敞口。

2、**严控资金规模**：公司严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金及权利金，对保证金的投入比例进行监督和控制，持续对套期保值的规模、期限进行优化组合，以最大程度对冲价格波动风险。公司将合理调度资金用于套期保值业务，不使用募集资金直接或间接进行套期保值。

3、**内控制度保障**：公司已制定《期货套期保值业务管理制度》，对套期保

值业务的审批权限、内部审核流程、风险处理程序等作出了明确规定，公司严格按照相关规定和流程进行业务操作和风险管理，根据审批权限进行对应的操作，保证期货套期保值业务的顺利进行。

4、强化团队建设：公司已成立期信部，持续加强团队专业化建设，不断细化交易管理办法，强化操作风险管理，避免操作风险事故发生。公司按照套期保值业务需要实行授权和岗位牵制，分析、决策、交易、风控等岗位严格分离，各司其职。

5、加强监督审查：公司董事会审计委员会负责对公司商品套期保值业务相关风险进行评价和监督，及时识别相关的内部控制缺陷并采取补救措施。公司董事会审计委员会定期对套期保值交易的必要性、可行性及风险控制情况进行审查，必要时可以聘请专业机构就套期保值交易出具可行性分析报告。

#### **四、开展套期保值业务对公司的影响**

##### **（一）对公司的影响**

公司及子公司开展的套期保值业务仅限于与公司生产经营相关的产品或者所需的原材料，不以投机和套利交易为目的，旨在借助期货市场风险对冲功能规避原材料及产品价格波动带来的风险，保障公司生产经营的稳定性和可持续性，不会影响公司主营业务的正常发展。同时，公司针对套期保值业务建立了相应的内控制度和风险防范措施，审批、执行合法合规，风险可控，符合公司及全体股东的利益。

##### **（二）会计政策核算原则**

公司根据财政部发布的《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23号——金融资产转移》、《企业会计准则第24号——套期会计》和《企业会计准则第37号——金融工具列报》等相关规定及其指南，对拟开展的套期保值业务进行相应的会计核算处理。

#### **五、开展商品期货期权套期保值业务的可行性分析结论**

公司及子公司开展外汇衍生品交易以具体经营业务为依托，以规避和防范汇率风险为目的，有利于公司降低汇率大幅波动对经营造成的不良影响，保证公司经营的稳定性和可持续性。公司已经制定了《期货套期保值业务管理制度》，并建立了相对比较完整的控制流程和体系，公司采取的针对性风险控制措施是可行的。综上，公司及子公司开展外汇套期保值业务具有必要性和可行性。

福建天马科技集团股份有限公司

董 事 会

二〇二四年十二月十三日