

山东圣阳电源股份有限公司

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必要性

山东圣阳电源股份有限公司（以下简称“公司”）聚焦新能源储能领域、备用电源领域、新能源动力领域，面向国内外市场提供储能电源、备用电源、动力电源和新能源系统解决方案及运维服务，主要产品为阀控式密封铅酸蓄电池、铅炭电池、锂离子电池、新能源系统集成产品及服务。铅及铅制品是公司的主要原材料，其价格波动对公司经营业绩影响较大，公司拟开展套期保值业务，充分利用期货市场功能，合理规避原料价格波动给经营带来的不利影响，提升企业经营水平，保障企业健康持续运行。

二、开展商品期货套期保值业务的基本情况

1、套期保值交易品种

公司拟开展的期货套期保值业务的期货品种仅限于与公司生产经营相关的铅原材料，为境内外期货交易所挂牌交易的铅期货交易合约。

2、业务期间及拟投入资金

公司拟在本次董事会审议通过之日起 12 个月内，使用自有资金开展商品期货套期保值业务。根据业务实际需要，公司在套期保值业务中投入的资金（保证金）总额不超过 5000 万元。

三、公司开展商品期货套期保值业务的可行性

公司已经具备开展期货套期保值业务的必要条件，具体情况如下：

1、公司第四届董事会第十次会议审议通过的《商品期货套期保值业务管理制度》，作为进行期货套期保值业务的内部控制和风险管理制度，其对套期保值业务额度、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、内部风险报告及处理程序、信息披露等作了明确规定，能够有效的保障期货业务的顺利进行，并对风险形成有效控制。

2、公司董事会授权董事长审批期货套期保值业务的日常运作，严格限定各

项套期保值业务必须在经批准的套期保值计划内进行。同时，公司建立了期货套期保值业务工作小组，负责公司期货套期保值业务的相关事宜，工作小组成员包括公司董事长、经理、营销部门、采购部门、财务部门及期货操作相关人员，负责期货业务相关事项的具体执行及风险控制。

3、公司现有的自有资金规模能够支持公司从事商品期货套期保值业务的所需保证金及后续护盘资金。

四、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投机、套利为目的，主要为有效规避原料价格波动对公司带来的影响，但同时也会存在一定的风险，具体如下：

1、价格波动风险：在期货行情变动较大时，公司可能无法实现在原材料锁定价格或其下方买入套保合约，造成损失。

2、资金风险：期货交易按照公司《商品期货套期保值业务管理制度》中规定权限下达操作指令，如投入金额过大，可能造成资金流动性风险，此外，在期货价格波动幅度较大时，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、内部控制风险：期货交易专业性较强，可能会由于内控制度不完善造成风险。

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。

5、客户违约风险：期货价格出现不利的大幅波动时，客户可能违反合同的相关约定，取消产品订单，造成公司损失。

6、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，从而带来的风险。

五、公司采取的风险控制措施

1、公司已制定了《商品期货套期保值业务管理制度》，对套期保值业务额度、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、内部风险报告及处理程序、信息披露等作出明确规定。公司将严格按照《商品期货套期保值业务管理制度》的规定对各个环节进行控制。

2、财务部门负责统一管理公司商品期货套期保值业务，严格按照《商品期货套期保值业务管理制度》的规定进行业务操作，有效地保证制度的执行，确保商品期货套期保值业务与生产经营相匹配，最大程度对冲价格波动风险。

3、审计部门负责定期、不定期审查期货套期保值业务的实际操作情况、资金使用情况及盈亏情况。

4、公司将合理调度自有资金用于套期保值业务，严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金。

5、设立符合要求的交易、通讯及信息服务设施系统：公司将设立系统，保证交易系统的正常运行，确保交易工作正常开展。当发生错单时，及时采取相应处理措施，并减少损失。

六、公司开展商品期货套期保值业务对公司经营的影响分析

公司开展的商品期货套期保值业务的目的是充分利用期货市场的套期保值功能，减少因生产经营所需的主要原材料价格波动造成的产品成本波动，保证产品成本的相对稳定，降低对公司正常经营的影响。

七、结论

公司开展商品期货套期保值业务，是以规避和防范主要原材料铅及铅制品价格波动给公司带来的经营风险，降低其价格波动对公司的影响为目的，不进行投机和套利交易。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控制制度，具有与拟开展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《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》和《商品期货套期保值业务管理制度》等有关规定的要求，落实风险防范措施，审慎操作。因此，公司开展商品期货套期保值业务是切实可行的，有利于公司的生产经营。

山东圣阳电源股份有限公司

董事会

二〇二〇年四月七日