

福建三钢闽光股份有限公司

关于开展期货套期保值业务的可行性分析报告

为防范钢铁原燃材料和产品价格大幅波动，给福建三钢闽光股份有限公司（以下简称公司）生产经营带来的不利影响，公司拟使用自有资金在2023年度开展与生产经营相关商品的期货套期保值业务。现将相关可行性分析说明如下：

一、开展期货套期保值业务的必要性

公司作为一家钢铁行业上市公司，生产经营中需要大量原燃材料，生产出大量钢铁产品。近年来，由于国内国际经济形势、市场供求关系、产业政策等因素的变化，原燃材料及钢铁产品的价格波动较大，给公司的原燃材料采购，钢材销售，以及原燃材料和钢材的库存管理带来很大挑战，给公司的生产经营带来较大风险。为规避原燃材料、钢铁产品价格波动给公司经营带来的风险，公司有必要开展期货套期保值业务，利用商品期货市场的套期保值功能，通过期货和现货市场对冲的方式，锁定公司主要原燃材料及钢铁产品价格，加强对原燃材料及产品库存管理，促进公司生产经营的稳定发展。

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目的

公司开展期货套期保值业务，主要是为了利用期货市场的套期保值功能，锁定原燃材料和钢材价格，减少相关产品价格波动给公司生产经营带来的不确定影响，推动公司生产经营的稳定发展。公司在期货市场仅限于从事套期保值业务，不进行投机和套利交易。

2、期货套期保值的品种及方向

期货套期保值品种：公司开展期货套期保值业务，所建立的期货保值标的仅限于国内期货交易所上市交易的期货合约，且与公司生产经营活动相关的期货品种，包括螺纹钢、铁矿石、焦煤、焦炭、硅铁、锰硅等6类品种。

套期保值交易方向：当螺纹钢产品库存偏高、销售出现困难，或市场后期存在跌价风险时，进行卖出保值操作。当铁矿石、焦炭、焦煤、硅铁、锰硅等原燃材料库存较低，市场采购困难，或预期后期原燃材料价格上涨时，进行买入保值操作。

3、投资金额及业务期间

公司在期货套期保值业务中的投入资金（保证金）总额不超过人民币6,000万元，上述额度在有效期内可循环使用，资金来源为公司自有资金，不涉及募集资金或银行信贷资金。公司拟进行套期保值业务期间为2023年度。

4、会计政策及核算原则

公司期货套期保值业务的相关会计政策及核算原则按照财政部发布的《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—套期会计》等相关规定执行。

三、开展期货套期保值业务的风险分析

公司开展期货套期保值业务以套期保值为目的，主要是为了锁定原燃材料和钢材价格，减少相关产品价格波动给公司生产经营带来的不确定影响，但同时也存在一定的风险，具体如下：

1. 市场风险：市场风险方面主要表现为基差风险和保值率风险。基差风险指期货市场在一段时期内期货价格与现货价格走势背离所带来的差值变动风险，它直接影响套期保值效果；保值率风险指公司持有的现货资产存在难以与期货对应标的的现货组合完全吻合而产生的风险。

2. 资金风险：在期货价格波动大时，可能产生因未及时补充保证金而被强行平仓造成实际损失的风险。

3. 操作风险：期货交易专业性较强，复杂程度较高，若专业人员配置不足、内控体系不完善，会产生相应风险。

4. 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，从而带来相应风险。

四、公司采取的风险控制措施

1. 将期货套期保值业务与公司生产经营相匹配，最大程度对冲价格波动风险，公司期货套期保值业务只限于在境内期货交易所上市交易的商品期货。期货持仓量不超过期货套期保值的现货需求量，持仓时间与现货保值所需的计价期相匹配。

2. 公司将合理调度自有资金用于期货套期保值业务，不使用募集资金直接或间接进行期货套期保值，同时加强资金管理的内部控制，不超过公司董事会批准的保证金额度。同时，加强账户资金监管，充分考虑期货合约价格波动幅度，设置合理的风险保证金比例；持仓过程中，持续关注账户风险程度，及时平衡、调拨账户可用资金，防范账户持仓风险。

3. 公司将严格按照《期货套期保值业务内部控制制度》等规定安排和使用专业人员，建立严格的授权和岗位牵制制度，加强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。同时建立异常情况及时报告制度，并形成高效的风险处理程序。

4. 加强分析判断，做好套期保值预案。从基本面、技术面、信息面等方面分析市场潜在的风险，谨慎选择套保工具、套保合约、套保数量和操作策略；在对基差历史数据分析的基础上，测算因基差波动可能产生的风险，并合理利用基差水平，调整套期保值比例，优化套期保值效果；分析政策面可能发生的变化和影响，并提出应对策略；当政策风险显现时，及时提出应对方案。

五、开展期货套期保值业务的可行性分析

公司开展期货套期保值业务，主要是为了发挥期货市场的套期保值功能，锁定原燃材料和钢材价格，减少相关产品价格波动给公司生产经营带来的不确定影响，提高公司抵御市场波动和平抑价格震荡的能力，促进公司持续稳定经营。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《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》和公司《期货套期保值业务内部控制制度》的要求，落实风险防范措施，审慎操作。综上所述，公司开展商品期货套期保值业务是切实可行的，对公司的生产经营是有利的。

六、开展套期保值套期保值业务对公司的影响

开展期货套期保值业务，可以锁定原燃材料和钢材价格，减少相关产品价格波动给公司生产经营带来的不确定影响，有利于公司生产经营的稳定性和可持续性。

七、可行性分析结论

公司开展期货套期保值业务，可以借助期货市场的价格发现、风险对冲功能，利用套期保值工具规避生产经营中原燃材料和钢材价格波动风险，稳定公司生产经营。公司拟开展的期货套期保值业务与公司日常经营需求紧密相关，已制定相关内部控制制度，业务风险可控，符合有关法律、法规的有关规定，也符合公司稳健经营的需求，不存在损害全体股东利益的情形。因此公司开展期货套期保值业务具有必要性和可行性。

福建三钢闽光股份有限公司

2023年4月27日