

三力士股份有限公司

关于开展期货套期保值业务的可行性分析报告

一、开展期货套期保值业务的目的和必要性

公司的主营业务为非轮胎橡胶制品的研发、生产与销售，主要产品为橡胶 V 带，对生产经营所需要的原材料“橡胶”需求较大。近年来，天然橡胶价格波动较大，为有效降低原材料成本大幅变动风险，对冲主要原材料、产品价格波动对公司生产经营造成的不良影响，公司拟以自有资金进行期货套期保值业务，有效控制因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，降低原材料价格波动对公司经营业绩的影响。

二、开展期货套期保值业务的基本情况

1. 套期保值的品种

公司本次套期保值业务的期货品种为天然橡胶。

2. 拟投入的资金总额

公司本次期货套期保值业务拟投入的保证金不超过人民币 2,000 万元，预计任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币 2 亿元。

3. 资金来源

公司自有资金。

4. 交易期限

本次开展期货套期保障业务的期限为自公司董事会审议通过之日起十二个月内有效，如单笔交易的存续期超过了决议的有效期，则决议的有效期自动顺延至单笔交易终止时止。

三、开展期货套期保值业务的可行性分析

公司进行天然橡胶期货套期保值业务，可规避生产经营中的原材料成本大幅波动给公司经营带来的不利影响，有效管理价格大幅波动的风险。公司已建立了较为完善的期货套期保值业务内部控制制度，已初步积累了套期保值业务实战经验。公司现有的自有资金规模能够支持公司从事期货套期保值业务的所需资金，并按照《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》等法律法规和公司《期货及衍生品套期保值业务管理制度》的要求，落实风险防范措施，审慎操作。

综上所述，公司开展期货套期保值业务是切实可行的，有利于公司的正常生

产经营。

四、开展期货套期保值业务的风险分析

1. 价格波动风险：公司购入天然橡胶套期保值仓位后，由于突发不利因素造成期货价格在短期内出现大幅下跌，造成公司被迫平仓而产生较大损失或公司无法通过交割现货实现盈利。

2. 内部控制风险：期货交易专业性较强，复杂程度较高，公司虽然建立了期货套期保值业务内控体系，但仍存在着可能会产生由于操作失误等其他过失原因导致内控体系执行失效的风险。

3. 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。

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，从而带来风险。

五、公司采取的风险控制措施

1. 公司制定了《期货及衍生品套期保值业务管理制度》，该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了明确的规定，各项措施切实有效且能满足实际操作的需要，同时也符合监管部门的有关要求。

2. 公司的套期保值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。期货套期保值交易仅限于在境内期货交易且与公司经营业务所需的材料相关性最高的商品期货品种。

3. 公司以自己名义设立套期保值交易账户，使用自有资金，不会使用募集资金直接或间接进行套期保值。公司将严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金，对保证金的投入比例进行监督和控制，在市场剧烈波动时及时平仓规避风险。

4. 公司将严格按照相关内控制度安排，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。

5. 公司将建立符合要求的计算机系统及相关设施，确保交易工作正常开展。当发生故障时，即时采取相应的处理措施以减少损失。

6. 公司内审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，及时防范业务中的操作风险。

六、结论

公司开展期货套期保值业务，不以投机和套利交易为目的，是为了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市场价格波动给公司生产经营带来的风险，稳定利润水平，提升公司持续盈利能力和综合竞争能力。

综上所述，公司开展期货套期保值业务是切实可行的，对公司的日常生产经营具有积极影响。

三力士股份有限公司董事会

二〇二四年十月三十一日