

福建龙净环保股份有限公司

关于开展期货及衍生品套期保值业务的可行性分析报告

为有效规避市场风险，降低市场价格波动对生产经营的影响，福建龙净环保股份有限公司（以下简称“公司”）拟开展期货及衍生品套期保值业务，进行碳酸锂和阴极铜价格波动风险对冲，提高企业运营能力。现将可行性分析说明如下：

一、开展套期保值业务的目的

基于公司电芯生产的特点，每年需采购大量的磷酸铁锂和铜箔，两者是电芯成本主要构成项，碳酸锂和阴极铜分别是生产磷酸铁锂和铜箔的主要原材料，成本占比大致分别为 72%和 80%。公司的销售模式是随行就市确定电芯销售价格，国内外宏观经济、碳酸锂和阴极铜等原材料市场价格的波动对公司的生产经营造成较大影响。因此，公司在不影响正常经营并保障资金安全的基础上，开展碳酸锂和阴极铜期货及衍生品套期保值业务，能够降低和规避碳酸锂和阴极铜现货市场价格波动所带来的风险，锁住碳酸锂和阴极铜成本，进而锁住磷酸铁锂和铜箔成本，提升经营管理水平。

二、开展业务的主要内容

（一）资金预算

公司开展碳酸锂和阴极铜套期保值业务的保证金合计不超过人民币 3,000 万元，额度在有效期内可循环滚动使用。

（二）交易方式

- 1.交易品种：碳酸锂、阴极铜。
- 2.交易市场：上海期货交易所、广州期货交易所、上海国际能源交易中心。
- 3.交易数量：每一年度套期保值的规模不超过本年度现货使用量的 100%，保值实施滚动操作。
- 4.交易工具：场内期货或者场内期权等衍生品合约。
- 5.合约期限：不超过 12 个月。
- 6.流动性安排和清算交收原则：按照期货交易所相关制度和期货经纪合同进行。

7.支付方式及违约责任：按照期货交易所相关制度和期货经纪合同进行。

8.履约担保：按照期货交易所相关制度和期货经纪合同进行。

（三）交易期限

授权期限自公司董事会审议通过之日起十二个月内有效。额度在审批有效期内可循环滚动使用。

（四）授权事项

在上述额度范围和期限内，董事会授权公司期货套期保值决策委员会（以下简称“决策委员会”）行使期货及衍生品套期保值业务的审批权限并签署相关文件。

（五）资金来源

公司自有资金，不涉及募集资金。

三、开展期货套期保值的可行性分析

（一）公司（包含其全资、控股子公司，下同）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，碳酸锂和阴极铜价格波动对公司经营业绩影响较大，为了防范生产经营相关的产品和原材料价格波动带来的风险，公司开展与经营业务相关的商品期货及衍生品套期保值业务，有利于降低价格波动带来的市场风险，减轻价格波动对公司正常经营的影响。

（二）公司已制定了《福建龙净环保股份有限公司期货及衍生品套期保值管理制度》（以下简称“《期货及衍生品套期保值管理制度》”）对套期保值业务资质核准、预算与审批管理、授权管理、业务流程管理、信息报告管理、保密管理、档案管理、监督检查、风险管理与应急处置程序等作出明确规定，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，配备了具备期货从业资格及相关专业技术的人员。明确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。

公司将严格按照《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号—规范运作》等有关法律法规和公司《期货及衍生品套期保值管理制度》的相关规定，落实内部控制和风险管理措施，审慎操作。

四、期货及衍生品套期保值业务的风险分析及风险控制措施

（一）风险分析

1、市场风险：市场发生系统性风险、期货和现货价格出现背离、期货合约流动性不足等。

2、操作风险：期货交易操作专业性较强，存在操作不当或操作失败从而带来相应风险的可能。

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，导致交易指令延迟、中断或数据错误等问题。

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。

（二）风险控制措施

为了应对期货及衍生品套期保值业务带来的风险，公司将采取如下风险控制措施：

1、将套期保值业务与公司合同项目相匹配，最大程度对冲价格波动风险；决策委员会将密切关注和分析碳酸锂和阴极铜市场环境变化，适时调整操作策略，合理规避风险；在符合与公司生产经营所需的碳酸锂和阴极铜匹配的前提下，尽量选择交易活跃流通性好的期货及衍生品品种进行交易。

2、严格控制套期保值业务的资金规模，在公司董事会批准的额度和期限内，合理计划和使用资金，并对资金的投入执行严格资金划转签批流程，确保期限内任一时点的套期保值交易投入金额不得超过获批额度。

3、公司已制定《期货及衍生品套期保值管理制度》，对套期保值业务的组织机构及其职责（含审批权限）、授权制度、业务流程、交易风险控制等方面作出明确规定。所有参与套期保值的工作人员权责分离，不得交叉或越权行使其职责，确保相互监督制约。同时不断加强相关工作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。

4、公司已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，及时采取相应的处理措施以减少损失。

5、加强对国家及相关管理机构相关政策的把握和理解，及时合理地调整套期保值思路与方案。

6、严格遵守国家有关法律法规的规定，防范法律风险，定期对套期保值业务的规范性、内控机制的有效性等方面进行监督检查。密切关注国内外监管机构的政策变化和相关规定的变更，根据其影响提前做好套期保值业务调整，避免发生政策风险。公司审计部门负责对套期保值业务的实际操作情况、资金使用情况及盈亏情况进行审查，并将审查情况向决策委员会报告，按照相关规则要求履行信息披露义务。

五、会计政策及核算原则

公司开展期货及衍生品套期保值业务，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》等相关规定及指南执行，在公司定期报告中对开展的期货及衍生品套期保值业务进行相应的会计核算处理并披露。

六、开展期货及衍生品套期保值业务的可行性分析结论

公司已经制定了《期货及衍生品套期保值管理制度》规范操作规程。公司开展碳酸锂和阴极铜期货及衍生品套期保值业务，是以公司生产电芯所需磷酸铁锂和铜箔换算为碳酸锂和阴极铜需求为基础，利用期货及衍生品市场的套期保值、风险对冲和价格发现功能，降低和规避碳酸锂和阴极铜现货市场价格波动所带来的涨价损失风险，锁住碳酸锂和阴极铜成本，提升公司持续盈利能力。不存在损害股东利益的情形。

综上所述，公司开展碳酸锂和阴极铜期货及衍生品套期保值业务风险是可控的，且可以在一定程度上规避和降低碳酸锂和阴极铜现货市场价格波动风险，具备可行性。

福建龙净环保股份有限公司

董 事 会

2025 年 10 月 18 日