

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

三力士股份有限公司（以下简称“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，公司生产主要原材料有 20 号胶、合成橡胶、各类原油化工品（炭黑、硫磺、棉纱、工业长丝等）。20 号胶、合成橡胶、原油价格受宏观形势、货币政策及产业供需等诸多因素的影响，价格波动频繁。为了规避主要原材料、产品价格波动对公司生产经营造成的不良影响，控制经营风险，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

仅限于与公司生产经营相关的境内期货交易所挂牌交易的 20 号胶、合成橡胶、原油期货合约，严禁以追逐利润为目的进行此品种和其他品种的任何投机交易。

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 1,600 万元。

3. 资金来源

公司将利用自有资金进行套期保值操作，不涉及募集资金或银行信贷资金。

4. 交易期限

本次开展期货套期保值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限，则决议的有效期限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

公司进行原材料期货套期保值业务，以规避生产经营中的原材料价格波动所带来的风险为目的，不进行投机和套利交易。20 号胶、合成橡胶、原油价格受宏观形势、货币政策及产业供需等诸多因素的影响，价格波动频繁。公司拟进行期货套期保值，锁定原材料成本，保证公司经营业绩的稳定性和可持续性。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，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：期货行情变动大，可能产生价格波动风险，造成交易损失。

2. 资金风险：套期保值交易按照公司相关制度中规定的权限下达操作指令，如投入金额过大，可能造成资金流动性风险，甚至可能因不能及时补充保证金而被强行平仓带来实际损失。

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造成的风险。

4. 技术风险：从交易到资金设置、风险控制，到与期货公司的联络，内部系统的稳定与期货交易的匹配等，存在着因系统崩溃、程序错误、信息风险、通信失效等可能导致交易无法成交的风险。

5. 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作出了明确的规定，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，严格控制期货套期保值业务规模，以对冲现货价格波动风险为目的，不进行投机操作。

3. 公司将严格控制套期保值的资金规模，合理规划与使用保证金，对保证金投入比例实施监督管控，在市场剧烈波动时及时平仓以规避风险。

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

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,及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,降低了价格波动给公司生产经营所带来的影响,有利于公司生产经营的稳定性和可持续性。公司已建立较为完善的商品期货套期保值业务制度,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,公司将严格按照相关制度规定的要求,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,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

二〇二六年四月八日