

西陇科学股份有限公司

关于增加套期保值业务额度的可行性分析报告

为有效降低大宗商品市场风险，对冲主要产品价格波动对公司生产经营的影响，西陇科学股份有限公司（以下简称“公司”）拟增加商品期货、期权套期保值业务额度，现将相关可行性分析说明如下：

一、开展套期保值业务的目的和可行性

公司开展商品期货、期权套期保值业务旨在降低原材料市场价格波动对公司生产经营成本的影响，公司现有产品中包含了硝酸银、银粉、磷酸铁锂正极材料等产品的生产和销售业务，且随着国内新能源产业的不断发展，专用化学品硝酸银、银粉的销售规模不断扩大。近年来，原材料白银、碳酸锂价格波动较大，为避免因原材料价格剧烈波动带来的风险，公司及控股子公司根据生产经营计划择机开展商品期货期权套期保值业务，保证产品成本的相对稳定，降低价格波动对生产经营的影响。

二、公司开展套期保值业务的基本情况

由公司经营管理层根据授权开展商品套期保值业务，并按照公司制定的《商品期货及期权套期保值业务管理制度》等相关规定及流程，进行套期保值业务操作及管理。

1、主要涉及的交易品种

商品期货、期权套期保值业务：仅限与公司生产经营相关的白银、碳酸锂等原材料，交易工具包括但不限于：期货、期权、远期等衍生品合约。严禁进行以逐利为目的的任何投机交易。

交易市场：上海期货交易所，广州期货交易所，上海黄金交易所

2、预计交易金额

经公司2024年度股东大会审议通过，公司(含下属子公司)将根据实际生产经营情况，以存货或订单的数量以及相关合同的执行情况为测算基准确定期货套期保值的数量规模，预计公司及子公司开展商品套期保值业务所需保证金和权利金最高占用额不超过人民币5000万元（含）（不含期货标的实物交割款项），且任

一交易日持有的最高合约价值不超过人民币50,000万元。

由于近期白银价格波动较大，根据业务开展的实际需求，公司拟增加2025年度商品期货、期权套期保值业务额度，其中保证金和权利金最高余额增加至不超过人民币8000万元，任一交易日持有的最高合约价值增加至不超过人民币60,000万元。

前述保证金额度在有效期限内可循环滚动使用，期限内任一时点的保证金金额（含前述投资的收益进行再投资的相关金额）不超过该保证金投资额度。

3、资金来源

本次商品期货、期权套期保值业务的资金来源为公司自有资金。

4、授权期限

本次增加的商品期货、期权套期保值业务额度开展套期保值业务期间仍为2025年，即自公司2024年度股东大会审议通过之日起12个月内有效。如单笔交易的存续期超过了授权期限，则授权期限自动顺延至该笔交易终止时止。

三、套期保值的风险分析

公司开展商品期货、期权套期保值业务不以投机、套利为目的，主要目的是为了有效降低原材料价格波动对公司经营所带来的影响，但同时也会存在一定的风险，具体如下：

1. 市场风险。理论上，各交易品种在临近交割期时期货市场价格和现货市场价格将趋于回归一致，但在极个别的非理性市场情况下，如市场发生系统性风险，期货价格与现货价格走势相背离等，会对公司的套期保值操作方案带来影响，甚至造成损失。

2. 政策风险。套期保值市场的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。

3. 仓位监控风险。仓位监控风险主要是保值头寸开仓后，对持有仓位的保证金余额、浮动盈亏、合约到期日、品种交割等监控不到位造成的风险，以及进入合约交割月所持头寸不符合交易所规定、保证金不足等造成强行平仓的风险。

4. 操作风险。套期保值交易系统相对复杂，可能产生由于内控体系不完善造成操作不当，从而产生的风险。

5. 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。

6. 信用风险：当商品价格出现不利的大幅波动时，客户、供应商、期货或期权交易对手方可能违反合同相关约定，导致公司套期保值未达预期目标。

四、开展商品期货期权套期保值业务采取的风险控制措施

1. 公司已制定了《商品期货及期权套期保值业务管理制度》，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明确的规定，建立有效的监督检查、风险控制和交易止损机制，在整个套期保值操作过程中所有业务都将严格按照上述制度执行。

2. 公司合理设置完善的期货业务组织机构，建立岗位责任制，明确各相关部门和岗位的职责权限，严格在公司审议批准的权限内办理公司期货套期保值业务。同时，加强对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，增强风险管理及防范意识。

3. 公司期货套期保值交易仅限于与公司经营业务所需的原材料相关性高的商品期货品种，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。在制订交易方案的同时做好资金测算，合理调度资金；严格控制套期保值的资金规模，合理规划和使用资金，在市场剧烈波动时做到合理止损。

4. 公司建立了完善的仓位监控制度，对交易账户的持仓、数量、权益、风险度等实时监控。根据风险测算结果动态安排交易资金计划，总体持仓规模必须受企业资金支持能力的制约。

5. 公司内部审计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，及时防范业务中可能出现的操作风险。

6. 公司将高度重视供应商和合作伙伴的审查和甄选，同时在选择期货经纪公司或场外交易对手方时充分考虑其业务资质、经营状况、资信情况以及相关产品流动性等方面，并定期跟踪评估上述交易对手方的信用状况和履约能力，避免发生信用风险。

五、会计政策及核算原则

公司开展的商品期货期权套期保值业务符合财政部《企业会计准则第24号—套期会计》规定的套期会计适用条件，公司将采用《企业会计准则第24号—套期

会计》等相关会计政策及核算原则，对开展的套期保值业务进行相应的核算处理

。

六、开展期货套期保值业务的可行性分析结论

公司增加商品期货期权套期保值业务额度，是以正常生产经营需求为基础，目的是为了充分利用期货市场的套期保值功能，有效规避或降低大宗商品价格波动风险，提高公司整体抵御风险的能力。

商品期货及期权套期保值均以具体经营业务为依托，与公司自有资金、经营情况和实际需求相匹配，公司已经制定了《商品期货及期权套期保值业务管理制度》和实施方案，就商品套期保值业务的额度、品种、具体实施等事项做出了明确的规定，能够有效保障公司商品期货及期权套期保值业务的顺利进行。通过开展商品期货套期保值业务，符合公司稳健发展的要求，有效控制价格波动风险给公司生产经营带来的风险。因此，公司增加商品期货期权套期保值业务额度具有必要性和可行性。

西陇科学股份有限公司

董事会

2025年7月28日