

# 通威股份有限公司

## 关于 2026 年度开展套期保值业务的可行性分析报告

通威股份有限公司（以下简称“公司”）2026 年拟开展套期保值业务，充分利用金融市场工具提升公司防御风险能力，降低商品价格、利率、汇率波动对公司经营及业绩的影响，保障公司稳健经营，其相关必要性与可行性分析如下：

### 一、公司开展套期保值业务的目的和必要性

公司开展套期保值业务是为了规避原材料和产成品价格以及利率、汇率的波动对公司生产经营带来的重大影响，相关业务开展均不以投机为目的。

公司生产所需原料涉及饲料原料、太阳能光伏上游材料和化工产品，包括玉米、豆粕、菜粕、油脂、白银、铜、铝、锡、PVC、工业硅等，公司生产的产品涉及制成化工品、多晶硅等，上述各类原材料及产品市场价格波动均较大，容易对公司经营产生较大影响。此外，公司在多个海外国家与地区开展业务，在利率市场化的金融环境下进行融资，存在汇率与利率风险。为保持公司经营业绩持续稳定，规避和转移现货市场的价格波动，防范利率、汇率风险，公司拟开展套期保值业务，在相应品种上的套保数量将严格遵循不超过实际业务发生规模的原则，充分利用金融市场工具提升公司防御风险能力，确保公司稳健经营。

### 二、风险分析及控制措施分析

#### （一）可能面临的风险

公司不进行以投机为目的的衍生品交易，所有衍生品交易业务均以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，以规避和防范原材料及产成品价格、利率、汇率波动风险为目的。但相关业务仍可能存在一定风险，主要包括：

##### 1、市场风险

衍生品交易市场价格波动较大，如出现极端行情，可能产生价格波动风险，造成交易损失。

##### 2、信用风险

在产品交付周期内，可能存在由于价格周期大幅波动，客户违约而造成公司期货和衍生品交易上的损失。

### **3、操作风险**

由于无法控制或不可预测的系统、网络、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，以及操作人员操作失误，从而带来相应的操作风险。

### **4、政策风险**

如出现期货和衍生品市场重大的法律法规政策变化，可能引起市场波动或无法交易带来的风险。

### **5、流动性风险**

期货和衍生品交易按照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，甚至因为来不及补充保证金而被强行平仓带来实际损失。此外，还存在如公司参与的期货合约由于缺乏交易对手而无法及时以合理价格建立或者了结期货头寸的风险。

### **6、其他风险**

可能存在因自然灾害、重大不可预知事件等引起的无法交易的风险。

## **(二) 风险控制措施**

### **1、明确开展套期保值业务的目的**

公司套期保值业务交易均以保值为原则，规避和转移现货市场的价格波动，防范利率、汇率风险，致力提升公司防御风险能力，确保公司稳健经营。公司不进行以投机为目的的衍生品交易。

### **2、建立完善的内部控制制度与流程**

公司已制定相关内部管理制度，对有关业务的操作规定、组织机构、业务流程、保密制度、风险管理等方面做出了明确规定。相关业务的执行人员资格、投入金额、审批权限、责任划分均有明确的规定并严格执行。

### **3、选择具有良好资信和业务实力的交易服务商**

公司期货账户开立均需要董事长或者董事长授权人员批准，业务开展场所主要包括上海期货交易所、大连商品交易所、广州期货交易所等境内合规公开交易场所；纽约商品交易所、芝加哥商品交易所、伦敦金属交易所等境外合规交易所；具有相关合法资质的大型经纪行、做市商、银行等。

### **4、业务执行均由具备相应能力的专人负责**

套期保值业务的交易、结算、风险控制及资金等岗位由具备相应能力的专人负责，建立业务不同岗位的交叉监督机制，避免违规操作。公司审计部门将定期及不定期对套期保值业务进行检查，确保套期保值业务人员及相关部门人员在执行工作程序时严格遵循公司制度的要求。

### **5、建立严格的风险控制与止损机制**

公司在各项套期保值业务中均制定了严格的风险控制预案并严格执行。公司相关责任部门按期或不定期跟踪期货和衍生品与已识别风险敞口对冲后的净敞口价值变动，对套期保值效果进行评估，并根据相关风险控制预案对涉及的交易品种头寸实施保值比例的调整或强行平仓等措施。

### **三、开展套期保值业务的可行性分析结论**

公司开展期货和衍生品套期保值业务有利于生产经营中的原材料及产成品价格波动以及利率、汇率波动对公司经营业绩的影响，降低经营风险。公司在期货和衍生品套期保值方面已经建立了完整、有效的内部控制制度及流程，以及业务风险控制体系，已明确了组织安排与分工，配备专业人员进行全流程管理，及时评估、防范公司开展套保业务的相关风险。套期保值业务潜在的投资损失均在公司可承受的范围之内，投资风险可控。综合判断，公司开展套期保值业务具备可行性。

通威股份有限公司

董事会

2025年12月31日