

金发科技股份有限公司

关于开展期货和衍生品交易业务的可行性分析报告

一、交易目的

（一）商品套期保值

金发科技股份有限公司（以下简称“公司”）及其子公司生产所需的主要原材料为丙烷、丙烯、苯乙烯和合成树脂等化工材料，原材料的价格波动对公司及其子公司的生产成本影响较大。

公司开展期货套期保值业务，目的是规避和转移生产经营过程中上述原材料价格波动的风险，稳定公司业务运营。一方面通过上述原材料品种进行买入交易，以锁定公司采购成本，防范成本上升风险；另一方面，对上述原材料品种进行卖出交易，以抵消现货市场交易中存在的存货跌价损失风险，保障公司业务稳健发展。

（二）金融衍生品交易

目前，公司部分进出口业务通过美元、欧元、港币等外币进行结算，日常融资部分通过美元、欧元、港币等外币融资，当汇率出现较大波动时，汇兑损益对公司的经营业绩会产生一定影响。

为防范和降低进出口业务、外币融资和经营中所面临的汇率、利率风险和商品价格波动风险，结合资金管理要求和日常经营需要，公司及其子公司拟开展以套期保值为目的的与公司业务规模、期限、币种相匹配的金融衍生品交易业务，交易标的包括汇率、利率及商品，交易类型涵盖远期业务、掉期业务、互换业务、外汇期权业务等业务或业务的组合。

公司开展上述期货和衍生品业务具备可行性，对于期货和衍生品投资业务，公司已累积一定的业务经验，公司将在遵循谨慎原则的前提下适度开展。此外，公司已建立健全严格的期货和衍生品业务管理体系与风险控制措施，在制度设置、交易方案审核、交易规模控制、跟踪管理等方面均已落实管控要求，并已设立期货和衍生品业务预警、止损额度，具备较强的风险防范能力。

二、2026 年度期货与衍生品交易预计

（一）交易预计额度

1、商品套期保值

公司及其子公司拟开展商品套期保值业务，在授权有效期内，预计动用的交易保证金和权利金（包括为交易而提供的担保物价值、预计占用的金融机构授信额度、为应急措施所预留的保证金等，下同）在期限内任一时点的资金余额上限为折合人民币 6,000 万元（含本数），预计任一交易日持有的最高合约价值不超过折合人民币 6 亿元（含本数）。在前述最高额度内，资金可循环使用。

2、金融衍生品交易

公司及其子公司拟开展金融衍生品交易业务，在授权有效期内，外汇衍生品交易业务预计占用的金融机构授信额度在期限内任一时点的资金余额上限为折合人民币 35 亿元（含本数），预计任一交易日持有的最高合约价值不超过折合人民币 105 亿元（含本数）。上述额度在授权期限内循环使用。

（二）资金来源

公司及其子公司的自有资金、借贷资金或金融机构授信额度，不涉及使用募集资金的情形。

（三）交易方式

1、场内交易

公司拟在商品交易所开展套期保值业务。公司主要开展与主营业务相关的交易品种，包括 LPG、丙烯、苯乙烯和合成树脂等化工材料的期货、远期和期权等。

2、场外交易

公司及子公司拟通过经监管机构批准、具有衍生品交易经营资质的商业银行、投资银行等金融机构或风险管理公司开展场外衍生品交易业务，交易标的包括汇率、利率及商品，交易类型涵盖远期业务、掉期业务、互换业务、外汇期权业务等业务或业务的组合。由于场外衍生品交易相较于场内具有交易时间长、灵活度

高、可以使用授信开展交易等优势,和公司在场内开展期货和衍生品交易形成有效的互补,在保障业务有效开展的同时,可降低期货和衍生品交易对公司流动资金的占用。

3、境外交易

丙烷、苯乙烯是公司的主要原材料之一,公司及子公司拟在洲际交易所、芝加哥商品交易所集团、新加坡商品交易所等境外合法交易场所开展衍生品交易。由于境内交易所目前尚未上市丙烷期货或相关衍生品品种,丙烷所面临的境外价格风险无法直接在境内市场对冲;同时,纯苯作为苯乙烯的主要原料,由于境内外纯苯、苯乙烯市场存在价格差异,使用境内品种进行套期保值效果受限。为有效管理境外业务带来的价格波动风险,降低对公司生产经营的不利影响,公司部分期货和衍生品交易业务拟于境外市场开展。

此外,随着公司出海战略的推进,境外子公司基于其日常收付及融资等需求,拟在境外开展金融衍生品交易业务。

(四) 授权有效期

授权有效期自 2025 年年度股东会审议通过之日起 12 个月内。

(五) 实施方式

为了提高工作效率,保证业务的顺利开展,公司提请股东会授权董事长及经理层相关授权人员在批准的额度范围内开展期货与衍生品交易。

三、交易风险分析及风控措施

(一) 风险分析

1、价格波动风险: 期货行情变动较大,可能产生价格波动风险,造成投资损失。

2、资金风险: 套期保值交易采取保证金和逐日盯市制度,可能会带来相应的资金风险。

3、流动性风险: 可能因为成交不活跃,造成难以成交而带来流动性风险。

4、会计风险: 公司套期保值交易持仓的公允价值随市场价格波动可能给公司财务报表带来的影响,进而影响财务绩效。

5、汇率波动风险：在外汇汇率走势与公司判断汇率波动方向发生大幅偏离的情况下，公司锁定汇率后支出的成本可能超过不锁定时的成本支出，从而造成公司损失。

6、信用风险：公司进行的外汇衍生品交易业务交易对手均为信用良好且与公司已建立长期业务往来的金融机构，但仍存在潜在的履约风险。

7、内部操作风险：套期保值交易和外汇衍生品交易业务专业性较强，可能会由于员工操作失误、系统故障等原因导致在办理业务过程中造成损失。

（二）风险控制措施

1、公司拟将套期保值业务与公司生产经营相匹配，最大程度对冲价格波动风险。

2、公司将合理调度自有资金用于套期保值业务，不使用募集资金直接或间接进行套期保值，同时加强资金管理的内部控制，不得超过公司董事会/股东会批准的保证金额度。

3、公司将重点关注期货交易情况，合理选择合约月份，降低市场流动性风险。

4、公司将遵循《企业会计准则》，合理进行会计处理工作。

5、选择复杂度可控、流动性强且风险适配的外汇衍生品交易业务。

6、外汇衍生品交易业务以套期保值为原则，最大程度规避汇率波动带来的风险，授权部门和人员应当密切关注和分析市场走势，并结合市场情况，适时调整操作策略，提高保值效果。

7、场外交易选择的交易对手方是具有资质的大型商业银行、投资银行等金融机构或风险管理公司，可以有效规避交易相关的信用风险。

8、公司制定了《期货和衍生品交易业务管理制度》和《外汇衍生品交易业务管理制度》，对期货和衍生品交易业务的组织架构及职责、授权管理、实施流程、风险识别和风险管理等作出明确规定，并在投资决策、业务操作、风险控制等各流程均配置了经验丰富的专业人员。公司将严格按照内控制度开展期货和衍生品业务。

9、公司将审慎审查与银行等金融机构签订的合约条款，严格执行风险管理制度，以防范法律风险。

四、交易对公司的影响及相关会计处理

公司开展期货和衍生品交易业务有助于防范主要原料价格以及汇率波动带来的风险，预计不会对公司的正常经营造成影响。

公司及子公司根据财政部《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 37 号——金融工具列报》《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》及其指南等相关规定，对拟开展的商品及外汇套期保值业务进行相应的核算处理，并在资产负债表及损益表相关项目中体现。公司不满足《企业会计准则第 24 号——套期会计》适用条件，暂未适用套期会计核算。

五、开展期货和衍生品业务的可行性分析结论

1、公司在期货及衍生品交易领域已积累较为丰富的实操经验，且交易范围与商品套期保值涉及的交易品种基本一致。公司将在坚持审慎经营原则的前提下，适度有序开展期货及衍生品交易业务。

2、公司已建立健全严格的期货和衍生品业务管理体系与风险防控体系，在制度设置、交易方案审核、交易规模控制、跟踪管理等方面均已落实管控要求，并设置了期货和衍生品业务预警机制、止损限额，具备较强的风险防范能力。

综上所述，公司开展期货和衍生品交易业务具备可行性。

特此报告。

金发科技股份有限公司董事会

2026 年 4 月 17 日