

广东宏大控股集团股份有限公司

关于子公司雪峰科技开展套期保值业务可行性研究报告

一、背景

广东宏大控股集团股份有限公司（以下简称“公司”）控股子公司新疆雪峰科技（集团）股份有限公司（以下简称“雪峰科技”）拥有尿素产能约60万吨/年。受天然气成本刚性及下游农业需求季节性影响，尿素价格呈现高波动特征。

为平滑成本波动、增强经营的可预测性，公司将在完善的风险管理框架下，审慎开展与生产经营相匹配的套期保值业务。

二、必要性和可行性分析

1. 必要性：通过开展尿素套期保值业务，提前锁定产品的销售利润，规避未来现货价格下跌风险，抵御产品周期性波动，保障业绩的稳定性和预算的可执行性。在价格风险可控的前提下，公司可在产品定价、长期合同谈判和产能规划上更具前瞻性和主动权。

2. 可行性：国务院国资委明确支持国有企业利用期货市场管理经营风险；中国证监会、证券交易所对上市公司开展套期保值业务有明确的规范指引，支持实体企业为管理风险敞口而进行的衍生品交易；公司及雪峰科技作为上市公司，具备完善的治理结构和内控体系，为制定并执行严格的套保制度奠定了基础。

三、业务概述

1. 套保额度：本次套期保值业务预计动用的交易保证金上限不超过 1200 万元人民币，任一交易日持有的最高合约价值不超过 5000 万元人民币，上述资金额度在期限内可循环滚动使用。

2. 套保工具：郑州商品交易所的尿素期货合约（UR 合约）。

3. 业务流程：根据《新疆雪峰科技（集团）股份有限公司套期保值交易管理制度》规定的流程开展交易。

4. 交易期限：自公司董事会审议通过之日起 12 个月内。

5. 资金来源：本次交易的资金来源为公司自有资金，不涉及募集资金。

四、风险分析及公司采取的风险控制措施

针对开展尿素套期保值业务可能面临的各类风险，公司已制定相应风险控制措施，确保业务合规、有序开展，具体如下：

1. 价格波动风险

风险描述：尿素期货合约价格易受基差（基差为同一商品现货价格与期货价格的差额，下同）变化影响，行情波动较大，可能产生价格波动风险，导致期货交易产生亏损。

应对措施：公司将套期保值业务与生产经营规模相匹配，持仓时间与现货保值所需的计价期相匹配。

2. 基差风险

风险描述：新疆现货价格与内地基准交割库价格存在较大的运费价差。若因内地行情独立上涨而新疆运力受阻，可能导致期货亏损大于现货盈利。

应对措施：建立基差监控模型，设定安全边际；优先选择在郑商所新疆交割库进行注册仓单，实现实物交割闭环。

3. 内部控制风险

风险描述：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导致的风险。

应对措施：公司将严格依规开展套期保值业务，配备专业人员，建立健全授权管理与岗位制衡机制，强化业务培训，提升人员专业素养。同时建立异常情况及时报告及高效应急处置机制，完善汇报与内部审计流程。套期保值交易计划须事前报备，如超出董事会授权范围，业务部门应立即暂停执行并向总经理报告，由总经理按程序提请董事会审批新的授权。

五、结论与建议

本次开展尿素期货套期保值业务，核心目的在于对冲尿素生产经营过程中的价格波动风险，降低产品价格波动对雪峰科技业绩造成的不确定性影响，增强雪峰科技应对大宗商品价格波动的能力。雪峰科技已制定了《套期保值交易管理制度》，建立了完善的内部控制制度，公司所计划采取的针对性风险控制措施具备可行性。综上，公司开展套期保值业务符合生产经营实际需求及长远发展战略。

广东宏大控股集团股份有限公司董事会

2026年4月23日