

江苏苏盐井神股份有限公司

关于 2023 年开展期货套期保值业务的可行性分析报告

江苏苏盐井神股份有限公司（以下简称“公司”）及所属子公司拟使用自有资金在 2023 年度开展与生产经营相关的商品期货套期保值业务。

一、开展期货套期保值业务的目的及必要性

公司主营食盐、工业盐、纯碱业务，近年受国际国内宏观经济、行业政策和市场供需等因素影响，公司主营产品、原材料的市场价格波动较大，给公司的生产经营带来了较大风险。运用期货工具发现价格走势并进行风险管理，对公司把握市场节奏、指导采购和销售业务、提高市场竞争力和盈利能力具有重要意义。因此，公司及所属子公司拟在不影响正常经营的前提下，开展与生产经营相关的商品期货套期保值业务，有效控制市场风险，降低原料、产品等市场价格波动对公司生产经营成本及主营产品价格的影响，提升整体抵御风险能力，促进公司稳定健康发展。

二、本次套期保值业务的基本情况

1、交易品种：郑州商品交易所上市的纯碱期货、动力煤期货，大连商品交易所上市的焦炭期货。

2、交易金额：公司及所属子公司开展商品期货套期保值交易业务额度不超过人民币 6 亿元，该额度可循环使用，但期限内任一时点交易金额（含前述交易的收益进行再交易的相关金额）不超过人民币 6 亿元。

3、资金来源：公司自有资金。

4、交易期限：董事会审议通过之日起 12 个月内。

三、开展期货套期保值业务的可行性

1、公司根据《上海证券交易所股票上市规则》、《上市公司规范运作指引》等相关法律法规，结合实际经营情况制定了《商品期货套期保值业务管理办法》，对期货套期保值业务的原则、审批权限、操作程序、风险管理、信息披露等多方面做出明确规定，建立了较为全面和完善的期货套期保值业务内控制度。

2、公司合理设置套期保值业务的组织机构，明确实际操作中的岗位职责和权限。公司并将在实际运行过程中，进一步完善各项工作细节，保证业务操作清晰、资金管理清晰、风险控制清晰，最大程度实现开展套期保值业务的目的。

3、公司目前的自有资金规模能够支撑本年度期货套期保值业务总额，计划商品期货套期保值业务投入的资金规模与自有资金、经营情况和实际需求相匹配，不会影响公司正常经营业务。

四、开展期货套期保值业务的风险分析

公司进行期货套期保值业务不以投机、套利为目的，主要目的是为了有效规避原料、产品等价格波动对公司带来的影响，但同时也会存在一定的风险：

1、市场风险：期货市场存在一定系统性风险，同时期货套期保值需要对价格走势做出预判，一旦价格预测发生方向性错误，可能造成期货交易损失。

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，甚至因为来不及补充保证金而被强行平仓带来实际损失。

3、技术风险：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，从而带来相应风险。

4、内部控制风险：套期保值交易专业性较强，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。

5、信用风险：当价格出现对交易对方不利的大幅度波动时，交易对方可能出现违约，进而无法完善交易或进行交割，从而带来风险。

6、政策风险：交易市场的法律法规等相关政策发生重大变化导致无法交易，或交易对方违反相关法律法规可能造成合约无法正常执行而给公司带来损失。

7、持仓风险：期货合约上市运行的不同阶段，交易所对单一客户的全市场持仓有不同的限制，可能会出现持仓不合规造成损失。

五、公司采取的风险控制措施

1、将套期保值业务与公司生产经营相匹配，最大程度对冲产品价格波动风险，持续对套期保值的规模、期限进行优化组合，确保公司的利益。

2、严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用资金。

3、加强相关人员的专业知识培训，提高套期保值从业人员的专业素养。设立符合要求的交易、通讯及信息服务设施系统，保证交易系统的安全性和正常运行。当发生错单时，及时采取相应处理措施以减少损失。同时甄选合格的期货经纪公司，保证交易渠道的畅通。

4、公司制定了期货套期保值业务管理办法，规定了套保方案的具体审批权限，通过实行授权和岗位牵制等措施进行控制，按照相关制度下达操作指令，最大限度避免制度不完善、工作程序不恰当等造成的操作风险。

5、加强对商品价格的研究分析，实时关注国际国内市场环境变化，适时调整操作策略。

6、密切关注国家及行业监管机构的相关政策，紧跟市场，及时合理的调整套期保值方案与思路，最大限度降低市场政策风险。

7、关注临近节点的仓位调整，或提前进行套保额度申请，避免出现持仓不合规造成损失。

六、会计政策及核算原则

公司根据财政部发布的《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 24 号-套期会计》及《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》等相关规定，对套期保值业务进行相应的会计核算处理，反映财务报表相关项目。

七、可行性分析结论

公司使用自有资金开展商品期货套期保值业务，主要系借助期货市场的价格发现和风险对冲功能，规避价格波动给

公司生产经营带来的风险，符合相关法律法规的规定，符合公司和全体股东的利益。公司已就套期保值交易建立了健全的组织结构，配备了投资决策、业务操作、风险控制等专业人员，并配套了完善的内控制度和风控机制，且公司具备与期货套期保值业务规模相匹配的自有资金，风险总体可控，不会影响公司的日常生产经营。综上，公司开展期货套期保值业务是切实可行的。

江苏苏盐井神股份有限公司

董事会

2023年4月18日