

# 福建天马科技集团股份有限公司

## 关于开展商品期货期权套期保值业务的可行性分析报告

为充分利用期货市场的套期保值功能，降低原材料、库存产品及其他相关产品等市场价格波动对福建天马科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）生产经营成本及主营产品价格的影响，增强财务稳健性，公司及合并报表范围内的全资子公司、控股子公司（以下统称“子公司”）拟开展商品期货及期权套期保值业务，现将可行性分析说明如下：

### 一、套期保值业务情况概述

#### （一）交易目的

公司及子公司利用商品期货和商品期权进行套期保值业务，主要为充分利用期货市场的套期保值功能，降低原材料、库存产品及其他相关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，提升公司整体抵御价格波动的风险能力，增强财务稳健性。

#### （二）交易金额

根据公司实际业务发展情况，公司及子公司 2026 年度拟开展的商品期货期权套期保值业务预计动用的交易保证金和权利金上限（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）为人民币 10,000 万元，预计任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币 100,000 万元。前述额度可循环滚动使用，期限内任一时点的交易金额（含前述投资的收益进行再投资的相关金额）不超过前述额度。

#### （三）资金来源

公司及子公司将利用自有资金开展商品期货期权套期保值业务，不涉及募集资金的使用。

#### （四）交易方式

公司及子公司拟开展的商品期货期权套期保值业务的交易品种仅限于与公司及子公司生产经营业务相关的原材料或产品，包括但不限于商品期货交易所挂牌交易的豆粕、菜粕、大豆、玉米、豆油、强麦、鸡蛋和其他与公司经营相关原材料和产品的期货及期权合约。交易工具包括但不限于期权、期货及其组合等。

#### （五）交易期限

公司及子公司开展商品期货期权套期保值业务的额度使用期限为自 2026 年 1 月 1 日起至 2026 年 12 月 31 日止。如单笔交易的存续期超过了决议的有效期限，则决议的有效期限自动顺延至单笔交易终止时止。

### 二、开展商品期货期权套期保值的可行性分析

公司已经具备了开展商品期货及期权套期保值业务的必要条件，具体情况

如下：

（一）公司开展套期保值业务以生产经营需要为基础，遵循套期保值原则，不以套利、投机为目的。实际经营过程中，原材料、成品及其他相关产品的价格波动对公司经营业绩影响较大，为了防范经营涉及的原材料和库存产品价格波动带来的风险，公司开展与经营业务相关商品的套期保值业务，有利于降低由于商品价格变动带来的市场风险，减轻商品价格波动对公司及子公司正常经营的影响。

（二）公司制定的《期货套期保值业务管理制度》对套期保值业务的审批权限、内部审核流程、风险处理程序等作出了明确规定，建立了较为全面和完善的套期保值业务内控制度。

（三）公司设置了合理的套期保值业务组织机构，明确了各相关部门和岗位的职责权限、审批权限及授权范围，避免越权处置，最大程度保证各岗位各人员的独立性与内部监督管理机制的有效性。

（四）公司利用自有资金和自筹资金开展套期保值业务，套期保值业务计划投入的保证金规模与自有资金、经营情况和实际需求相匹配，不会影响公司正常经营业务。

因此，公司商品开展商品期货及期权套期保值业务是切实可行的。

### **三、套期保值的风险分析及风控措施**

#### **（一）风险分析**

公司及子公司开展商品期货期权套期保值业务将遵循合法、审慎、安全、有效的原则，旨在有效规避原材料和产品价格波动风险，不以投机为目的，但开展商品期货期权套期保值业务仍存在一定的风险，主要包括：

1、市场风险：套期保值交易需要对价格走势作出预判，并且现货市场与期货市场价格变动幅度不同，如果价格预测错误或者基差出现变化的程度超过预期值，可能给公司造成衍生品单边损失。

2、流动性风险：期货和期权交易采取保证金和逐日盯市制度，如投入金额过大，可能造成资金流动性风险，在期货市场价格波动剧烈时，存在未能及时补充保证金而被强行平仓带来实际损失的风险。

3、信用风险：在商品期货和期权业务周期内，可能会由于原材料或产品等价格周期波动，交易对手出现违约而带来损失。

4、操作风险：期货和期权交易业务专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内控体系不完善、操作人员未及时或未充分地理解期货和期权相关信息，或未按规定程序进行交易操作而造成一定风险。

5、政策风险：宏观政策或期货和期权市场以及交易主体所在国家或地区的法律法规及政策发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易的风险。

#### **（二）风险控制措施**

1、明确交易原则：商品期货期权套期保值业务以公司及子公司生产经营业

务为基础，旨在有效规避原材料和产品价格波动风险，交易品种仅限于与公司  
及子公司生产经营业务相关的原材料或产品，不以投机为目的。

2、合理调度资金：公司将严格按照董事会、股东会审议批准的商品期货期  
权套期保值业务交易额度，合理计划和使用保证金及权利金，对保证金的投入  
比例进行监督和控制，持续对套期保值的规模、期限进行优化组合，合理调度  
资金用于商品期货期权套期保值业务。

3、内控制度保障：公司已制定《期货套期保值业务管理制度》，对套期保  
值业务的审批权限、内部审核流程、风险处理程序等作出了明确规定。公司严  
格按照相关规定和流程进行业务操作和风险管理，根据审批权限进行对应的操  
作，保证期货套期保值业务的顺利进行。

4、强化团队建设：公司已成立期信部，持续加强团队专业化建设，不断细  
化交易管理办法，强化操作风险管理，避免操作风险事故发生。公司按照套期  
保值业务需要实行授权和岗位牵制，分析、决策、交易、风控等岗位严格分  
离，各司其职。

5、定期审查汇报：公司审计中心负责定期对公司商品期货期权套期保值业  
务的必要性、可行性及风险控制情况进行审查，监督商品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，并将审查情况向董事会审计委员会  
报告，发现异常情况及时上报，提示风险并执行应急措施。

**四、开展套期保值业务对公司的影响及相关会计处理**

**（一）对公司的影响**

公司及子公司开展的商品期货期权套期保值业务的交易品种仅限于与公司  
生产经营相关的产品或者所需的原材料，不以投机和套利交易为目的，旨在借  
助期货市场风险对冲功能规避原材料及产品市场价格波动带来的风险，保障公  
司生产经营的稳定性和可持续性，不会影响公司主营业务的正常开展。同时，  
公司针对套期保值业务建立了相应的内控制度和风险防范措施，审批、执行合  
法合规，风险可控。公司及子公司开展商品期货期权套期保值业务符合公司利  
益，不存在损害公司及全体股东特别是中小股东利益的情形。

**（二）会计政策核算原则**

公司根据《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》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》等相  
关规定及其指南，对商品期货期权套期保值业务进行相应的会计核算处理。

套期保值业务是否符合《企业会计准则第 24 号——套期会计》适用条件	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
拟采取套期会计进行确认和计量	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否

**五、开展商品期货期权套期保值业务的可行性分析结论**

公司及子公司开展外汇衍生品交易基于公司生产经营需要，以规避原材料  
和产品价格波动风险为目的，有助于降低原材料和商品价格波动对公司生产经

营成本及主营产品价格的影响，能够有效控制公司经营风险，符合公司业务发展的需要。公司已经制定了《期货套期保值业务管理制度》，并建立了较为完整的控制流程和体系，公司采取的针对性风险控制措施是可行的，相关风险能够有效控制。综上，公司及子公司开展外汇套期保值业务具有必要性和可行性。

福建天马科技集团股份有限公司

董 事 会

二〇二五年十二月九日