

新疆天业股份有限公司

关于开展套期保值业务的可行性分析报告

新疆天业股份有限公司（以下简称公司）拟使用自有资金利用金融衍生工具开展套期保值业务，现结合生产经营实际，将开展套期保值业务的可行性分析报告如下：

一、开展商品期货套期保值业务的目的

近年来，宏观因素影响及行业供需阶段性失衡明显，国内商品价格波动幅度巨大，公司主要产品受价格波动影响产生经营风险，并导致业绩波动。为促进公司生产经营稳健开展，充分利用期货、期权等金融衍生工具，目的是借助套期保值功能进行风险对冲，规避市场价格波动风险，提升公司的持续盈利能力和综合竞争能力，减少因商品价格波动对公司生产经营产生的不利影响，提升公司抗风险能力，增强经营稳健性，公司拟根据相关法律法规及公司规定，开展套期保值业务。

二、套期保值的开展方式

1、套期保值品种：公司开展套期保值业务品种为公司主要生产产品、所需原材料以及产业链生产经营过程中涉及到且出现风险敞口需要进行套期保值的商品。

2、投入资金规模及来源：公司开展套期保值业务，占用保证金最高额度不超过最近一期经审计归属于母公司所有者权益的 5%，在上述额度及决议有效期内，可循环滚动使用，资金来

源为本公司自有资金，不涉及募集资金。

3、实施主体：根据业务实施情况，实施主体为公司及所属子企业，经公司审核批准后，所属子企业方能开展套期保值业务。

4、有效期：有效期限自本次董事会审议通过之日起一年内有效。

三、套期保值业务的可行性分析

公司已经制定了《新疆天业股份有限公司套期保值业务管理制度》，作为进行套期保值业务的内部控制和 risk 管理制度，将持续修改完善。制度对套期保值业务保证金使用、品种范围、审批权限、内部风险报告制度及风险处理程序等内容作出明确规定，能够有效保证公司套期保值业务的顺利进行，并对风险形成有效控制。公司采取的针对性风险控制措施切实可行，开展套期保值业务具有可行性。

公司设置了合理的套期保值业务组织架构、职责权限、审批及授权范围，保证了人员的独立性与内部监督管理机制的有效性。

四、套期保值业务的风险分析

公司开展套期保值业务主要为规避商品价格波动对公司的影响，但同时也会存在一定的风险：

1、市场风险：将受国际及国内经济政策和经济形势、汇率和利率波动等多种因素影响，如原料和产品价格、汇率和利率

行情等变动较大时，可能会造成交易损失。

2、流动性风险：如果合约活跃度较低，导致套期保值持仓无法成交或无法在合适价位成交，令实际交易结果与方案设计出现较大偏差，造成交易损失。

3、操作风险：套期保值业务的专业性较强，复杂程度较高，存在操作不当或操作失败，从而带来风险。

4、技术风险：由于无法控制和不可预测的系统故障、网络故障、通讯故障等造成交易系统非正常运行，导致交易指令延迟、中断或数据错误等问题。

5、资金风险：当公司没有及时补足保证金时，可能会被强制平仓而遭受损失。

五、套期保值业务的风险控制措施

1、明确套期保值业务交易原则：套期保值业务交易以保值为原则，杜绝投机交易。将套期保值业务与公司生产、经营相匹配，并适时调整操作策略，提高保值效果。

2、严格控制套期保值业务的资金规模，在公司批准的额度和期限内，合理计划和使用调度自有资金用于套期保值业务。

3、公司建立《新疆天业股份有限公司套期保值业务管理制度》，明确开展套期保值业务的组织机构及职责、业务授权流程及操作流程、风险管理等内容，有效规范套期保值交易行为，控制交易风险。

4、公司不断加强相关业务人员的职业道德教育及业务培训，

提高综合素质。加强对国家法律法规及相关政策的把握和理解，及时合理地调整套期保值思路与方案。

六、结论

根据公司所处行业、结合公司自身经营状况以及参考国内同行业内各大企业的经验和惯例，公司在法律法规许可范围内开展套期保值业务。同时公司建立了完备的管理制度并持续修订完善。公司具有套期保值业务相匹配的自有资金，严格按照相关制度要求，落实风险防范措施，审慎操作。

综上所述，公司开展套期保值业务严格按照公司经营需求进行，可在一定程度上规避商品价格波动风险，保证公司经营稳定性、可持续性。因此，公司开展套期保值业务对公司经营有利，切实可行。

新疆天业股份有限公司

2023年7月7日