

天合光能股份有限公司

关于开展期货套期保值业务的可行性分析报告

一、公司开展期货套期保值业务的目的和必要性

近年来天合光能股份有限公司（以下简称“公司”）及其控股子公司生产所需原材料市场价格波动影响明显，为降低原材料价格波动给公司生产经营带来的诸多不确定性风险，公司及其控股子公司拟利用期货工具的套期保值功能，根据生产经营计划择机开展期货套期保值业务，控制市场风险，保持公司经营业绩持续稳定发展，提升公司风险管理水平和行业竞争力。公司及其控股子公司进行商品期货套期保值业务不以投机、套利为目的。

二、公司开展期货套期保值业务的基本情况

公司董事会授权公司经营管理层及其授权人士在额度范围和有效期内具体实施上述套期保值业务相关事宜，并按照公司《期货和衍生品交易管理制度》相关规定及流程进行操作及管理。

（一）交易金额及期限：公司及其控股子公司开展期货套期保值业务在2025年度任意时点占用的交易保证金最高额度不超过人民币10亿元，期限为自公司董事会审议通过之日起至2025年12月31日止，上述额度在投资期限内可循环滚动使用。

（二）交易品种：公司及其控股子公司生产经营相关的原材料，包括但不限于多晶硅、碳酸锂、铝、白银等商品品种。

（三）交易场所：公司及其控股子公司拟开展期货套期保值业务的交易场所包括但不限于上海期货交易所、广州期货交易所等境内外经监管机构批准、具有相关业务经营资格的金融机构。

（四）资金来源：公司自有资金，不涉及募集资金。

三、公司开展期货套期保值业务的风险分析

公司及其控股子公司进行期货套期保值业务以合法、谨慎、安全和有效为原则，不以投机、套利为目的，主要是为了有效控制和减少公司生产经营所需原材料价格剧烈波动给公司带来的影响，但同时业务操作也可能存在一定的

风险：

（一）市场风险

理论上，各交易品种在临近交割期时期货市场价格和现货市场价格将趋于一致，基于现货的套期保值风险限制在合理的期现价差内。但在极个别的非理性市场情况下，如市场发生系统性风险，期货价格与现货价格走势相背离等，有可能对公司的套期保值操作带来影响，甚至造成损失。

（二）价格波动风险

当期货行情大幅剧烈波动时，可能无法在要求锁定的价格区间进入套保或在预定的价格平仓，造成损失。

（三）政策风险

如期货市场相关法规政策发生重大变化，可能导致市场发生剧烈波动或无法交易的风险。

（四）流动性风险

期货交易采取保证金和逐日盯市制度，按照经公司审批的方案下单操作时，如投入金额过大，可能造成资金流动性风险；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，甚至面临因未能及时补足保证金而被强行平仓的风险。

（五）内部控制风险

期货交易专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内控体系不完善造成风险。

（六）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，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。

四、公司对期货套期保值业务采取的风险防控措施

（一）公司已修订《期货和衍生品交易管理制度》，对公司开展期货套期保值业务的审批权限、操作流程及风险控制等方面做出明确的规定，建立有效的监督检查、风险控制和交易止损机制，在整个套期保值操作过程中业务都将严格按照上述制度执行。

（二）公司合理设置完善的期货业务组织机构，建立岗位责任制，明确各相关

部门和岗位的职责权限，严格在董事会批准的权限内办理公司期货套期保值业务。同时，加强对相关人员的职业道德教育及业务培训，提高相关人员的综合素质，增强风险管理及防范意识。

（三）公司期货套期保值交易仅限于与公司经营业务所需的原材料相关的商品期货品种，业务规模将与公司经营业务相匹配，最大程度对冲价格波动风险。在制订交易方案的同时做好资金测算，合理调度资金；严格控制套期保值的资金规模，合理规划和资金使用，在市场剧烈波动时做到合理止损。

（四）公司内审部门定期及不定期对套期保值交易业务进行检查，监督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，及时防范业务中可能出现的操作风险。

五、公司开展期货套期保值业务对公司的影响及会计核算原则

公司及其控股子公司开展期货套期保值业务主要是为了有效控制和减少公司生产经营所需原材料价格剧烈波动给公司带来的影响，有利于保持公司经营业绩持续稳定发展，提升公司风险管理水平和行业竞争力，符合公司业务发展的需要。

公司及其控股子公司开展期货套期保值业务符合《企业会计准则第24号——套期会计》适用条件，该业务的相关会计政策及核算原则需要严格按照《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》《企业会计准则第39号——公允价值计量》等相关规定及其指南，对拟开展的期货套期保值业务进行相应的核算处理，并在财务报告中正确列报。

六、公司开展期货套期保值业务的可行性分析结论

当前国内期货市场是一个公开、集中、统一以及近乎完全竞争的市场，期货市场上产生的价格能够最大限度地反映全社会对大宗商品价格的预期，能较快地反映市场供求关系变化。公司开展期货套期保值业务，不进行投机和套利交易，可以借助期货市场的价格发现、风险对冲功能，有效规避市场价格波动风险，稳定公司利润水平，增强财务稳定性，提升公司持续盈利能力和综合竞争能力。

公司已修订《期货和衍生品交易管理制度》，通过加强内部控制，落实风险防范措施。公司资金使用安排合理，具有与拟开展的商品期货套期保值业务

交易保证金相匹配的自有资金，不会对公司主营业务产生影响，不存在损害全体股东利益的情形。公司将严格按照《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等相关法律法规要求，有效防范风险。综上所述，公司开展商品期货套期保值业务具备可行性。

天合光能股份有限公司董事会

2025 年 7 月 9 日