天齐锂业股份有限公司

关于调整商品期货套期保值业务额度的可行性分析报告

一、开展商品套期保值业务的目的

天齐锂业股份有限公司（以下简称“公司”）主营业务为锂矿开采、锂精矿与锂化工产品及衍生物的生产、加工和销售。近年来，碳酸锂、氢氧化锂等主营产品的市场价格波动较大，对公司的生产经营带来较大的不确定性风险。为规避现货市场价格波动风险，降低产品价格波动对公司经营业绩造成的潜在不利影响，公司拟开展与生产经营相关的商品期货套期保值业务。

公司主营产品价格与对应期货品种具有高度相关性，存在明确的风险相互对冲关系。通过充分利用期货及衍生品的套期保值功能，将期货和现货有效结合，可以锁定公司产品的销售价格或采购成本，减少因产品价格波动造成的经营风险，提升公司整体抵御风险能力，保障公司健康稳定运行。公司本次拟开展的商品期货套期保值业务不以投机为目的。

二、业务基本情况

1、交易方式及品种

公司拟开展的商品期货套期保值业务的品种仅限于与公司生产经营有直接关系的碳酸锂、氢氧化锂等锂盐期货和期权品种。交易方式以期货交易为主，主要用于对现货的套期保值业务。交易场所仅限于境内外合法运营的期货交易所。

2、交易金额调整

结合公司当前业务发展与市场情况，公司及控股子公司开展商品期货套期保值业务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）由不超过人民币 2 亿元调整为不超过人民币 6 亿元，任一交易日持有的最高合约价值由不超过人民币 8 亿元（含前述交易的收益进行再交易的相关金额）调整为不超过人民币 20 亿元（含前述交易的收益进行再交易的相关金额）。该额度在有效期限内可循环滚动使用。本次额度生效后，公司前期经第六届董事会第三十次会议已审议未使用的额度失效。

公司始终坚持以实际生产经营为基础，以套期保值而非投机为目的，充分利用期货市场的风险对冲功能，合理管理商品价格风险敞口，降低产品价格波动对公司经营业绩的影响。公司本次调整商品期货套期保值业务额度，主要是基于公司中长期生产经营发展及风险管理需要作出的统筹安排。一方面，随着公司锂产品产销规模逐步提升和氢氧化锂期货品种的上市，相应

的套期保值业务需求有所增加。另一方面，锂行业具有一定的周期性特征，从中长期经营及风险管理角度出发，公司需充分考虑不同价格水平下的业务需求，以保障套期保值业务在不同市场环境下的有序开展。

3、授权期限

本次开展商品期货套期保值业务的期限自董事会批准之日起至公司 2026 年度股东会召开之日止（期间如遇董事会/股东会做出其他审议决策，以更新后的决议为准）。如单笔交易的存续期超过了授权期限，则授权期限自动顺延至该笔交易终止时止。

4、资金来源

资金来源为自有资金，不涉及募集资金和银行信贷资金。

三、开展商品套期保值业务必要性与可行性分析

1、必要性分析

公司作为以锂为核心的新能源材料企业，主营业务涵盖锂矿开采、锂精矿与锂化工产品的生产、加工和销售。碳酸锂、氢氧化锂等主要产品价格受上游资源供给、下游新能源市场需求、宏观经济形势及产业政策等多重因素影响，近年来呈现出波动幅度大、频率高的特点，给公司经营业绩的稳定性和可预期性带来较大挑战。

开展商品期货套期保值业务是公司应对行业价格波动风险、保障经营稳健性的必要举措。一方面，通过套期保值可以将产品售价锁定在合理区间，有效规避价格剧烈波动对经营业绩的冲击，保障公司在价格下行周期避免库存跌价损失和销售利润收窄的风险；另一方面，稳定的利润预期有助于公司制定中长期发展规划、安排资本开支，支撑公司长期可持续发展。同时，套期保值业务与公司主营业务深度融合，丰富了风险管理工具箱，使公司能够主动管理价格风险敞口，增强穿越行业周期的抗风险能力。

2、可行性分析

公司开展商品期货套期保值业务具备充分的可行性。公司已制定并严格执行《商品期货及衍生品套期保值业务管理制度》，对业务审批、操作流程、风险控制等均有明确规定，为业务规范运作提供了制度基础。

公司组建了套期保值领导小组，成员在锂行业深耕多年，对市场趋势具有深刻理解和持续跟踪能力，负责套期保值业务的统筹决策与监督管理；同时，公司组建了套期保值业务团队，并在各岗位配备了专业人员，设置了相应的风险控制措施，能够审慎开展业务，确保套期保值策略的有效实施。

公司始终坚持套期保值原则、禁止投机，所有操作均基于审慎测算并与现货经营严格匹配，确保整体风险可控。

公司财务状况良好，拟使用的资金均为自有资金，额度与公司资产规模及经营状况相匹配，不会影响主营业务正常开展。此外，公司法务风控及合规部、监察审计部将持续对套期保值业务进行监督检查，及时防范操作风险，保障业务规范运行。

四、业务风险分析

公司开展商品期货套期保值业务不以投机为目的，主要为有效降低锂盐产品市场价格剧烈波动可能对公司经营业绩带来的影响，但同时也会存在一定的风险，具体如下：

1、市场风险

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，会对公司的套期保值操作方案带来影响，甚至造成损失。

2、流动性风险

若期货合约活跃度较低，市场交易深度不足，可能导致套期保值持仓无法在理想价位及时成交或平仓，使实际交易结果与方案设计出现偏差，影响套保效果。

3、内部控制风险

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、操作失误引起的风险。

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，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。

5、政策风险

如果金融衍生品市场以及套期保值交易业务相关政策、法律、法规发生重大变化，可能导致市场发生剧烈波动或无法交易的风险。

6、境外交易风险

境外交易可能因所在国家或地区政治经济环境变化、法律政策调整、汇率波动或市场流动性不足等因素，面临交易无法正常进行或资金兑付受限的风险。

五、公司采取的风险控制措施

1、公司严格执行有关法律法规，制定《商品期货及衍生品套期保值业务管理制度》，对公司开展商品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，降低内部控制风险。

2、合理设置公司期货业务组织机构，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商品期货套期保值业务。同时，加强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，提升相关人员的专业知识。

3、公司套期保值业务仅限于与公司经营业务相关性高的期货品种，业务规模将与公司经营业务相匹配，并严格控制套期保值业务的资金使用规模。

4、公司在制订交易方案的同时做好资金测算，以确保可用资金充裕，严格按照《商品期货及衍生品套期保值业务管理制度》进行业务操作，合理规划和使用资金，不影响公司正常生产经营，在市场剧烈波动时做到合理止损，有效规避风险。

5、涉及境外衍生品交易的，公司持续关注交易所在国家或地区的政治、经济、法律及监管环境变化风险，并对当地市场结算便利性、流动性及汇率波动性等因素进行综合评估，审慎选择交易通道与结算路径。

6、公司设立符合要求的期货期权交易、通讯及信息服务设施系统，保证交易系统的正常运行，确保套期保值业务正常开展。

7、公司法务风控及合规部、监察审计部应对套期保值业务进行检查，监督套期保值业务人员执行风险管理政策和风险管理工作程序，及时防范业务中的操作风险。

六、会计政策及核算原则

公司将根据《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》《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》及《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》等相关规定，对商品期货套期保值业务进行相应的会计核算与账务处理，并在财务报告中准确列报。

七、可行性分析结论

公司开展商品期货套期保值业务严格按照公司经营需求进行，目的是借助期货市场的风险对冲功能，利用套期保值工具规避产品价格波动风险，锁定产品售价或成本，保证公司经营业绩的稳定性和可持续性。公司已建立了完备的业务管理制度及内部控制制度，具有与开展套期保值业务交易保证金相匹配的自有资金，公司将严格按照相关制度的要求，落实风险防范措施，审慎操作。

综上所述，公司开展商品期货套期保值业务是切实可行的，符合公司及全体股东的利益。

天齐锂业股份有限公司董事会

二〇二六年十一月二十五日