

# 青海盐湖工业股份有限公司

## 关于开展商品衍生业务的可行性分析报告

### 一、业务开展目的

青海盐湖工业股份有限公司（以下简称“公司”）主营业务为氯化钾、碳酸锂生产、加工和销售。五矿盐湖有限公司作为公司碳酸锂业务板块的重要组成部分，公司已于 2026 年一季度完成对其 51% 股权收购并实现并表，后续将其统一纳入商品衍生业务操作体系，统筹开展套期保值操作，推动整体业务高效协同。

当前，受市场供需关系、产业政策导向及宏观经济环境等多重因素叠加影响，碳酸锂市场价格波动幅度较大，对公司生产经营稳定性、业绩可控性形成较大挑战。为有效对冲现货价格波动风险，稳定生产经营预期，缓解价格下行周期库存减值及利润收窄压力，公司拟围绕主营业务开展碳酸锂商品期货套期保值业务。

本次碳酸锂商品期货套期保值业务严格立足主业经营需求，不以投机、套利为目的，仅用于锁定核心产品销售价格、平滑经营业绩波动，切实保障公司生产经营持续、稳健、高效运行。

### 二、业务基本情况

#### 1. 交易方式及品种

公司严格控制套期保值业务的种类及规模，开展套期保值业务的交易品种仅限于本公司核心主营产品碳酸锂的商品期货交易。交易方式为期货交易，主要用于对现货的套期保值业务。交

易场所仅限于境内合法运营的期货交易所。

## **2.交易金额**

根据生产经营及业务需求情况，公司（包含五矿盐湖）拟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）不超过人民币 4.968 亿元，任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币 23.68 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。

## **3.授权期限**

本次开展期货套期保值业务的期限自董事会批准之日起至 12 个月内有效（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）。额度在审批有效期内可循环滚动使用。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。

# **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**

碳酸锂是公司核心主营产品，其市场价格受上游资源供给、下游新能源产业需求、宏观经济形势及行业产业政策等多重因素叠加影响，近年来呈现波动幅度大、波动频率高的运行特征，给

公司生产经营安排、库存管理、利润核算带来显著不确定性，严重影响经营业绩的稳定性与可持续预期。为有效对冲现货市场价格波动风险，避免产品价格大幅下行引发库存跌价损失、销售利润大幅收窄等不利影响，公司亟需借助期货市场套期保值工具锁定产品销售价格，平滑经营周期波动。开展商品期货套期保值业务，能够将价格风险进行有效对冲，为公司制定中长期发展战略、合理安排生产计划与资本开支提供稳定支撑，进一步完善公司全面风险管理体系，增强穿越行业周期的稳健经营能力，是保障公司持续健康发展、维护全体股东利益的必要举措。

## **2.可行性分析**

公司已制定并严格执行《商品衍生业务风险管理办法》，对业务审批、操作流程、风险识别、风险评估及应急处置等关键环节作出全面规范，形成完备的制度保障体系。公司已组建由行业资深人员构成的套期保值领导小组与专业执行团队，具备对碳酸锂市场趋势的深度研判能力与业务统筹管理能力，能够确保套期保值策略科学制定与规范落地。本次业务严格遵循套期保值基本原则，所有交易与公司现货经营规模、期限高度匹配，坚决不以投机、套利为目的，整体风险可测、可控、可承受。同时公司财务状况稳健，资金来源均为自有资金，不涉及募集资金，业务额度与公司资产规模、经营现金流相匹配，不会对主营业务正常开展造成影响，具备开展商品期货套期保值业务的充分可行性。

## **四、业务风险分析**

公司开展碳酸锂商品期货套期保值是以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，以规避和防范碳酸锂产品价格波动风险为目的，不进行以套利、投机为目的的交易。但进行套期保值业务也会存在一定的风险，主要包括：

**1.市场风险：**期货行情变动较大时，可能产生价格波动风险，造成期货交易损失。

**2.流动性风险：**期货交易中，受市场流动性不足的限制，期货交易可能因为成交不活跃，造成难以成交而带来的流动性风险。

**3.操作风险：**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操作不当或操作失败的相应风险。

**4.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。

**5.政策风险：**由于国家法律法规、政策变化以及衍生品交易规则的修改等原因，从而导致衍生品市场发生剧烈变动或无法交易的风险。

## 五、公司采取的风险控制措施

1.公司碳酸锂套期保值业务将由具备丰富经验的专业第三方进行全方位的指导和培训，并由经监管机构批准、具有衍生品交易业务经营资质的金融机构开展碳酸锂套期保值业务，为公司开展套期保值业务提供强有力的技术支持。

2.为防范风险，公司制定了《青海盐湖工业股份有限公司商品衍生业务风险管理办法》，对商品衍生业务组织机构与职责、管理内容、风险的识别、评估、应对等关键环节做出了较为完善的规定，并根据商品衍生业务开展流程关键环节制定了标准化模板，为业务操作提供了明确的指引和规范。

3.公司开展套期保值业务，以保证主营业务经营为前提，不进行超出被套期业务数量、期限外的交易。

4.公司将严格按照董事会审议批准的套期保值业务交易额度，控制资金规模，不得影响公司正常经营。

5.公司使用自有资金进行套期保值交易，不得使用募集资金直接或间接进行套期保值。

## **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**

公司本次开展商品期货套期保值业务，严格围绕主营业务经营实际需求开展，旨在充分运用期货市场风险对冲功能，有效规避碳酸锂产品价格波动风险，锁定合理销售价格，保障公司经营业绩稳定与可持续发展。公司已建立健全配套业务管理制度与内

部控制体系，具备与业务规模相匹配的自有资金保障，后续将严格遵循监管要求与内部制度规范，全面落实风险防控措施，审慎稳妥推进各项操作。

综上，公司开展碳酸锂商品期货套期保值业务具备充分必要性与可行性，实施条件完备、风险可控，符合公司长远发展需要及全体股东的共同利益。

青海盐湖工业股份有限公司

2026年4月30日