

华润化学材料科技股份有限公司

关于开展商品期货套期保值业务的可行性分析报告

一、开展商品期货套期保值的**目的**和必要性

精对苯二甲酸（PTA）、乙二醇（MEG）是公司生产的主要原材料，占公司产品成本的90%以上。PTA、MEG价格受原油价格、国内外主要装置产能投放、装置开工率等各种因素影响，长期以来价格波动频繁。为了规避原材料价格波动对公司生产销售造成的不利影响，控制经营风险，确保主营业务能健康持续增长，公司应充分利用期货市场的价格风险管理功能，开展套期保值业务，保证产品成本的相对稳定和竞争优势，降低原材料价格波动对公司正常生产经营的影响，公司拟以自有资金开展PTA、MEG期货套期保值业务具备充分的必要性。

二、拟开展套期保值业务概况

1、套期保值交易品种：仅限于与公司生产经营相关的境内期货交易所挂牌交易的 PTA 和 MEG 期货合约。

2、拟投入金额：由于 PTA、MEG 价格波动较大，拟投入保证金金额及套期保值规模将根据销售规模和对 PTA、MEG 的单价预判按年度提交公司董事会审批。

3、授权及期限：可以从事期货交易的人员须经公司董事会审批后由公司法定代表人签发授权文件；同时，鉴于期货套期保值业务与公司生产经营密切相关，建议由公司总经理审批日常期货套期保值交易方案。

4、资金来源：自有资金，不涉及募集资金。

三、会计政策及核算原则

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》、《企业会计准则第37号-金融工具列报》等相关规定及其指南，对期货套期保值业务进行相应核算。

四、套期保值业务的可行性分析

1、公司已经具备了开展套期保值业务的必要条件

(1) 公司制定了《期货套期保值交易管理制度》作为其开展套期保值业务的内部控制和风险管理制**度**，能够有效保证期货套期保值业务顺利进行。

(2) 公司成立期货业务领导小组管理公司期货套期保值业务相关事宜，同时采购中心、财务部、风控部门配备了专门人员，建立岗位责任制，明确各相关部门和岗位的职责权限。

(3) 公司利用自有资金开展套期保值业务，其计划投入的保证金规模与其自有资金、经营情况和实际需求相匹配，不会影响其正常经营业务。

2、公司应对套期保值业务的风险分析

公司开展套期保值业务不以投机、套利为目的，主要为有效规避原材料价格波动对公司带来的影响，但依旧存在如下风险：

(1) 价格波动风险：期货行情变动大，可能产生价格波动风险，引起期货账面的损失。

(2) 资金风险：套期保值交易按照公司相关制度中规定的权限下达操作指令，如投入金额过大，可能造成资金流动性风险，甚至因为来不及补充保证金而被强行平仓带来实际损失。

(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造成的风险。

(4) 技术风险：可能因为计算机系统不完备、网络故障等导致技术风险。

(5) 政策风险：如果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，可能引起市场波动或无法交易带来的风险。

3、公司应对套期保值业务的风险控制措施

(1) 公司应将商品期货套期保值业务与公司生产经营相匹配，严格控制期货套期保值业务规模，不得超过公司年度生产经营所需的 PTA、MEG 的使用量，对冲远期定单带来的原料价格波动风险。

(2) 公司应严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金，不影响公司正常生产经营。严格按照公司管理制度规定进行套期保值业务操作。

(3) 《期货套期保值交易管理制度》对套期保值业务额度、品种范围、审批权限、内部审核流程、责任部门和责任人、内部风险报告及处理程序等已作出明确规定，公司将严格按照制度规定对各个环节进行控制。

(4) 设立符合要求的交易、通讯及信息服务设施系统，保证交易系统的正常运行，确保交易工作正常开展。

五、 结论

公司开展期货套期保值业务仅限生产经营相关的品种，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市场价格波动风险，锁定原材料成本，保证公司经营业绩的稳定性和可持续性。

公司已建立较为完善的商品期货套期保值业务制度，具有与拟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规定制度的要求，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，对公司经营是有利的。

华润化学材料科技股份有限公司

董事会

2021年12月10日