

山东海化股份有限公司

开展纯碱期货套期保值业务的可行性分析报告

山东海化股份有限公司（以下简称“公司”）决定针对在商品期货交易所交易的纯碱期货品种，利用期货工具开展纯碱期货套期保值业务。

一、开展纯碱期货套期保值业务的目的和必要性

公司开展纯碱期货套期保值业务，主要为充分利用期货市场的套期保值功能，有效控制市场风险，规避或减少因纯碱价格发生不利变动引起的损失，降低纯碱价格变动对正常经营的不利影响，提升整体抵御风险能力，促进公司稳定健康发展。

二、开展纯碱期货套期保值业务的基本情况

1. 套期保值交易品种：仅限于在商品期货交易所交易的纯碱期货品种。
2. 业务期限：自董事会审议通过之日起 12 个月内。
3. 期货资金额度：不超过 10000 万元。
4. 资金来源：自有资金

三、开展纯碱期货套期保值业务的可行性

1. 公司根据深圳证券交易所《股票上市规则》、《上市公司规范运作指引》等相关法律法规，建立了《期货业务管理制度》，并结合实际经营情况制定了《期货业务管理办法》，作为开展纯碱套期保值业务的内部控制和风险管理制度，对套期保值业务的原则、审批权限、操作流程、风险管理、信息保密等多方面做出明确规定，

建立了较为全面和完善的套期保值业务内控制度。

2. 公司合理设置套期保值业务的组织机构，建立岗位责任制，明确各相关部门和岗位的职责权限；实行策略执行审核和财务独立控制垂直管理模式，避免越权处置，最大程度保证财务监督管理的独立性。

3. 公司利用自有资金开展套期保值业务，不使用募集资金直接或者间接进行套期保值业务，计划套期保值业务投入的保证金规模与自有资金、经营情况和实际需求相匹配，不会影响公司正常经营业务。

四、开展纯碱期货套期保值业务可能存在的风险

公司开展套期保值业务，以从事套期保值为原则，不以套利、投机为目的，主要是用来规避和防范现货交易中价格波动所带来的风险，但同时也存在一定的风险：

1. 市场风险：期货行情易受基差变化影响，行情波动较大，现货市场与期货市场价格变动幅度不同，可能产生价格波动风险，造成套期保值头寸的损失。

2. 资金风险：行情急剧变化时，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制平仓，带来实际损失。

3. 内部控制风险：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的风险。

4. 交易对手违约风险：在套期保值周期内，可能会由于产品价格周期波动，场外交易对手出现违约而带来损失。

5. 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。

五、采取的风险控制措施

1. 套期保值业务以套期保值为目的，严格按照制定的套期保值方案执行，保值业务规模与公司经营业务相匹配，期货现货匹配对冲价格波动风险。

2. 合理调度资金用于套期保值业务，严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金，严格按照相关规定下达操作指令，履行相应审批程序后，方可进行操作。

3. 根据法律法规的变化和实际需要，及时对相关的内控制度进行修订和完善，确保能够满足实际运作和规范内部控制的需要，加强对业务相关风险控制制度和程序的评价和适时监督，不定期对套期保值业务进行内部审计，确保相关业务的规范开展。

4. 严格执行期货业务法律法规和市场规则，合规合法操作，通过严格审核与期货公司的合同，明确权利和义务，防范和控制法律风险。

5. 设置符合交易需求的通讯及信息服务设施，以最大程度保障交易的正常开展。

六、开展纯碱期货套期保值业务对公司的影响分析

1. 纯碱期货套期保值业务可以充分利用期货市场的套期保值功能，规避或减少因纯碱价格发生不利变动引起的损失，降低纯碱价

格变动对正常经营的不利影响。

2. 公司将根据中华人民共和国财政部发布的《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》等相关规定和指南，对套期保值业务进行相应的核算处理，反映财务报表相关项目。

七、结论

公司开展纯碱期货套期保值业务，旨在规避或减少因纯碱价格发生不利变动引起的损失，降低纯碱价格变动对公司正常经营的不利影响，不进行投机套利交易。公司配套建立完善的内控制度和风险管理机制，具有与套期保值业务相匹配的自有资金，严格按照相关法律法规开展业务，落实风险防范措施。

综上所述，公司开展纯碱期货套期保值业务具备可行性，有利于公司在一定程度上规避经营风险。

山东海化股份有限公司董事会

2021 年 3 月 1 日