

浙江恒达新材料股份有限公司

关于开展期货套期保值业务的可行性分析报告

一、 期货套期保值业务情况概述

（一）开展期货套期保值业务的目的

公司（含全资子公司）拟进行的期货套期保值业务是以满足正常生产经营的需要，以及规避和防范原材料价格波动风险为前提。公司（含全资子公司）生产经营的主要原材料是商品浆，在商品浆价格波动的背景下，通过合理的期货套期保值可以有效降低经营风险。在此背景之下，公司（含全资子公司）计划根据商品浆价格的变动情况，适时开展期货套期保值业务，充分利用期货市场的套期保值功能，降低原材料价格波动对公司（含全资子公司）的影响。

（二）开展期货套期保值业务的基本情况

1、交易品种：与公司生产经营相关的纸浆。

2、交易场所：上海期货交易所。

3、资金额度：公司（含全资子公司）开展期货套期保值业务的保证金和权利金金额上限不超过人民币 1,500 万元，任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币 10,000 万元，上述额度在有效期限内可循环滚动使用。

4、交易期限：自股东大会审议通过之日起至下一年度股东大会审议通过之日止。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。

5、资金来源：自有资金，不涉及募集资金。

二、开展期货套期保值业务的风险分析及风险控制措施

（一）风险分析

公司（含全资子公司）开展套期保值业务不以逐利为目的，主要为有效降低原材料市场价格剧烈波动对公司经营带来的影响，但同时也会存在一定的风险，具体如下：

1、市场风险

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回归一致，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，会对公司的套期保值操作方案带来影响，甚至造成损失。

2、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。

3、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。

4、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。

5、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。

（二）风险控制措施

1、公司已制定了《期货套期保值业务管理制度》，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所有业务都将严格按照上述制度执行。

2、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。

3、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性高的商品期货品种，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，合理规划和使用资金，在市场剧烈波动时做到合理止损。

4、公司内审部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。

三、开展期货套期保值业务的必要性和可行性

公司（含全资子公司）开展期货套期保值业务是以降低生产经营所需原材料价格波动等风险为目的，有利于实现稳健经营，具有必要性；公司已经就套期保值业务的额度、品种、具体实施等事项做出了明确的规定，采取的针对性风险控制措施是可行的。通过开

展期货套期保值业务，可以实现以降低风险为目的的资产保值，增强公司财务的稳健性，符合公司稳健发展的要求。因此，公司开展期货套期保值业务具有必要性和可行性。

浙江恒达新材料股份有限公司

董事会

2023年12月8日