

# 江苏双星彩塑新材料股份有限公司

## 关于开展商品期货套期保值业务的可行性分析报告

### 一、公司开展商品期货套期保值业务的必要性

精对苯二甲酸（简称 PTA）、乙二醇（简称 MEG）是公司生产经营重要的原材料，其价格受国际石油价格的影响较大。公司今年生产经营所需要的 PTA 及 MEG 全年采购成本预计超过 40 亿元，因此大宗商品价格波动对公司的原材料采购成本及库存价值有较大的影响。除采用日常的现货购买以及向供应商锁定长单等措施外，公司还需进一步采取积极措施降低原材料采购价格的风险。

PTA 和 MEG 是商品期货期权市场中主要的交易品种。近年来，随着国际、国内行业的发展，公司原材料市场情况发生了剧烈的变化，给公司的生产经营和利润稳定带来了一定的影响，产生了诸多不确定性和风险。

为规避原来价格剧烈波动给公司生产经营带来的不确定性和风险，主营业务利润能够健康持续的增长，公司有必要利用好期货期权市场这个价格风险管理工具。充分利用期货市场的套期保值功能，对公司的现货库存进行动态而有效地风险管理，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经营活动的影响，因此公司开展 PTA 和 MEG 期货期权套期保值业务是非常必要的。

### 二、公司开展商品期货套期保值业务的基本情况

#### 1、套期保值交易品种

公司拟开展的大宗商品期货套期保值业务将只限于在境内期货交易所交易的大宗商品期货品种，严禁进行以逐利为目的的任何投机交易。

#### 2、拟投入金额及业务期间

公司根据生产经营情况，以当期现有大宗商品存数及预计采购数为测算基准确定套期保值的数量，公司拟投入保证金不超过人民币 3 亿元进行大宗商品套期保值。公司将利用自有资金进行套期保值操作。

### 三、公司开展商品保值业务的可行性

公司已经具备了开展商品期货套期保值业务的必要条件

1、公司已经制定《商品期货套期保值业务管理制度》，作为进行期货套期业务

的内部控制和风险管理制度，其对套期保值业务品种范围、审批权限、信息披露、授权制度、内部操作流程、信息隔离措施、风险管理制度及风险处理程序、报告制度等做出明确规定，能够有效的保证期货业务的顺利进行，并对风险形成有效控制。

2、公司成立期货套期保值业务工作小组，负责公司期货套期保值业务的相关事宜，工作小组成员包括公司董事长、财务总监、董秘办、大宗物资采购部负责人及期货操作等相关人员。公司董事长为工作小组负责人。

3、公司目前的自有资金规模能够支持本年度从事大宗商品期货期权套期保值业务的保证金及后续护盘资金。

#### **四、公司开展商品期货保值业务可能存在的风险**

1、价格波动风险：期货行情变动较大，可能产生价格变化方向与公司预测判断相背离的情况，造成期货交易的损失。

2、资金风险：期货交易采取保证金和逐日盯市制度，如投入金额过大，可能会给公司带来相应的资金风险。

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：由于国家法律、法规、政策变化以及期货交易所交易规则的修改和紧急措施的出台等原因，从而导致期货市场发生剧烈变动或无法交易的风险。

#### **五、公司应对套期保值业务的风险控制措施**

1、公司制定了期货套期保值业务的相关管理制度，明确了开展套期保值业务的组织机构及职责、审批授权、业务流程、风险管理等内容，通过严格的内部控制指导和规范执行，形成较为完整的风险控制体系。

2、将套期保值业务与公司生产、经营相匹配，最大程度对冲价格波动风险。

3、公司将合理调度自有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。

4、公司内控审计部定期或不定期对套期保值业务进行检查，监督套期保值工作的开展，控制风险。

5、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。当发生错单时，及时采取相应处理措施，并减少损失。

## 六、公司开展套期保值业务对经营的影响分析

通过开展套期保值业务，可以充分利用期货期权市场的套期保值功能，规避由于原材料价格的不规则波动所带来的价格波动风险，降低其对公司正常经营的影响。

公司套期保值业务的相关会计政策及核算原则将严格按照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》及《企业会计准则第 24 号—套期保值》相关规定执行。开展套期保值所使用的大宗商品期货产品的公允价值变动，将计入公司的当期损益，从而将增加或减少公司利润水平。

## 七、结论

公司开展商品期货期权套期保值业务，是以规避生产经营中原材料价格波动所带来的风险为目的，不进行投机和套利交易。实际经营过程中，公司的主要原材料为 PTA 和 MEG，其价格受国际石油价格的影响较大，为规避价格波动给公司生产经营带来的影响，公司拟进行套期保值，达到锁定原材料成本，保证公司经营业绩的稳定性和可持续性。

公司已建立了较为完善的商品期货期权套期保值业务内部控制和风险控制制度，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《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》和公司《商品期货期权套期保值业务管理制度》的要求，落实风险防范措施，审慎操作。

综上所述，公司开展商品期货期权套期保值业务是切实可行的，对公司的生产经营是有利的。

江苏双星彩塑新材料股份有限公司

董事会

2024 年 4 月 26 日