

# 山东海化股份有限公司

## 关于开展期货套期保值业务的可行性分析报告

山东海化股份有限公司（以下简称“公司”）及子公司拟针对在郑州商品期货交易所交易的纯碱及烧碱期货品种，开展期货套期保值业务。现将业务的可行性分析报告如下：

### 一、开展套期保值业务的目的和必要性

公司及子公司开展套期保值业务，能够降低产品市场价格波动对正常经营的不利影响，提升整体抵御风险能力。

### 二、开展套期保值业务的基本情况

1. 交易品种：套期保值业务的品种仅限于公司及子公司生产的纯碱及烧碱产品。

2. 交易工具：期货合约及对应的场内期权

3. 资金来源：公司及子公司自有资金

4. 资金额度：公司及子公司开展期货套期保值业务，预计动用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 16 亿元，预计任一交易日持有的最高合约价值不超过 25.8 亿元。上述额度在有效期内可循环滚动使用，但任一时点的交易金额（含前述交易的收益进行再交易的相关金额）将不超过 16 亿元。

5. 业务期限：自股东大会审议通过之日起 12 个月内，如单笔交易的存续期超过了决议有效期，则决议有效期自动顺延至该笔交易终止时止。

### 三、开展套期保值业务的可行性

1. 公司根据相关法律法规，已建立了《期货业务管理制度》，并结合实际情况制定了《期货业务管理办法》，作为开展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. 公司及子公司利用自有资金开展套期保值业务，不使用募集资金和银行信贷资金直接或者间接进行套期保值，计划投入的资金规模与自有资金、经营情况和实际需求相匹配，不会影响正常经营业务。

### 四、开展套期保值业务可能存在的风险

公司及子公司开展套期保值业务，以套期保值为原则，不以套利、投机为目的，主要是用来规避和防范现货交易中产品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：套期保值业务专业性较强，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，可能会由于原材料、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，致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，业务规模与经营业务相匹配，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. 严格执行相关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，最大程度保障交易的正常开展。

## 六、开展套期保值业务对公司的影响分析

1. 公司及子公司开展套期保值业务可以充分利用套期保值功能,降低产品市场价格波动对正常经营的不利影响,提高抵御市场风险的能力。

2. 公司将根据财政部发布的《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》《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》等相关规定及指南,对套期保值业务进行相应的核算处理,并在财务报告中正确列报。

## 七、结论

公司及子公司开展期货套期保值业务,旨在规避或减少因产品价格发生不利变动引起的损失,降低价格变动对正常经营的不利影响,不进行投机套利交易,且已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,公司及子公司开展期货套期保值业务具备可行性,有利于在一定程度上降低经营风险。

山东海化股份有限公司董事会

2025 年 3 月 6 日