

杭州高新橡塑材料股份有限公司

关于开展商品期货套期保值业务的可行性分析报告

一、开展商品期货套期保值业务的目的

杭州高新橡塑材料股份有限公司（以下简称“杭州高新”或“公司”）主营业务为线缆用高分子材料的研发、生产和销售。PVC（树脂）、塑料（PE树脂）是公司主要原材料，为了有效防范生产经营中使用的原材料PVC（树脂）、塑料（PE树脂）的价格波动风险，保证产品成本的相对稳定，降低原材料价格波动对公司正常经营的影响，公司使用自有资金开展PVC（树脂）、塑料（PE树脂）期货套期保值业务。

二、开展商品期货套期保值业务基本情况

（一）期货套期保值交易品种

公司开展的期货套期保值业务将只限于在境内期货交易所交易的PVC（树脂）、塑料（PE树脂）期货品种，严禁进行以盈利为目的的任何投机交易。

（二）预计交易数量、投入金额

根据实际情况，公司拟自本次董事会审议通过之日起12个月内，对合计不超过5,000吨PVC（树脂）、塑料（PE树脂）期货套期保值，总计投入保证金不超过2,000万元。

期货套期保值业务工作小组将根据市场情况分批投入保证金，不会对公司经营资金产生较大影响。

（三）资金来源

公司将利用自有资金进行PVC（树脂）、塑料（PE树脂）期货套期保值业务。

三、开展商品期货套期保值业务的可行性分析

PVC（树脂）、塑料（PE树脂）是公司主要原材料，需求量较大，其价格波动直接影响公司经营业绩。公司充分利用期货工具的套期保值功能，可有效减少和规避PVC（树脂）、塑料（PE树脂）价格波动带来的经营风险，有利于锁定预期利润和减少价格波动造成的损失，符合公司日常经营的需要，存在必要性。

公司董事会制定了《期货套期保值业务管理制度》，对期货套期保值业务的审批权限及信息披露、内部操作流程、风险管理及处理程序等作出明确规定，能够有效保障期货业务的顺利进行，并对风险形成有效控制。

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相关事宜。公司

将组织具有良好素质的专门人员负责期货业务的交易工作。

公司具有与期货套期保值业务的交易保证金相匹配的自有资金。

四、商品期货套期保值的风险分析

公司开展期货套期保值业务不以盈利为目的，主要为有效规避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：

（一）价格波动风险

当期货行情大幅度波动时，实际引发的价格变动与公司预测判断的价格波动相背离，造成期货交易的损失而产生的风险。

（二）内部控制风险

期货交易专业性较强，复杂程度较高，可能会产生由于内部控制体系不完善造成的风险。

（三）交易对手违约风险

期货价格出现不利的大幅波动时，交易对手可能违反合同的相关约定，取消产品订单，造成公司损失。

（四）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）政策风险

期货市场法律法规等政策如发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易，从而带来风险。

五、公司拟采取的风险控制措施

为了应对商品期货套期保值业务带来的上述风险，公司拟采取的风险控制措施如下：

（一）公司已根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》及《公司章程》等有关规定，结合公司实际情况，制定了《期货套期保值业务管理制度》，对期货套期保值业务的审批权限及信息披露、内部操作流程、风险管理及处理程序等作出明确规定。公司将严格按照《期货套期保值业务管理制度》规定对各个环节进行控制。

（二）遵循锁定原材料价格风险、套期保值原则，且只针对公司主要原材料相关的

期货交易品种进行操作，不做投机性、套利性期货交易操作。

（三）合理计划和安排使用保证金，保证套期保值过程正常进行。与此同时，合理选择保值月份，避免市场流动性风险。

（四）公司设立符合要求的计算机系统及相关设施，确保交易工作正常开展。当发生故障时，及时采取相应的处理措施以减少损失。

（五）公司在针对客户锁价进行期货套期保值操作时，对客户材料锁定数量和履约能力进行评估。小批量且没有违约风险的，实行一次购入套保合约；而对批量较大的客户将全面评估其履约付款能力，按一定的风险系数比例由公司期货操作小组分批进行套期保值操作，以达到降低风险的目的；另外，如果客户在PVC（树脂）、塑料（PE树脂）价格出现不利变化时违约，公司还将采取必要的法律手段积极维护自身的合法权益。

（六）公司内部审计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，及时防范业务中的操作风险。

六、对公司的影响

（一）对公司生产经营的影响

公司开展期货套期保值业务，充分利用期货工具的套期保值功能，合理规避和防范主要原材料价格波动对公司整体经营业绩的影响，有利于降低公司经营风险。

（二）对公司财务的影响

公司期货套期保值业务相关会计政策及核算将严格按照中华人民共和国财政部发布的《企业会计准则—金融工具确认和计量》及《企业会计准则—套期保值》等相关规定执行。

七、结论

公司开展期货套期保值业务，不以投机和套利交易为目的，是借助期货市场的价格发现、风险对冲功能，规避市场价格波动给公司生产经营带来的风险，稳定利润水平，提升公司持续盈利能力和综合竞争能力。

综上所述，公司开展期货套期保值业务是切实可行的，对公司的经营是有利的。

杭州高新橡塑材料股份有限公司

董 事 会

2021年10月18日