传化智联股份有限公司

关于开展 PTA 商品期货套期保值业务的可行性分析报告

一、公司开展 PTA 期货套期保值业务的必要性

PTA是公司下属子公司浙江传化天松新材料有限公司重要原材料之一，截至目前，公司每年生产所需要的PTA用量在2.6万吨左右，全年PTA采购成本1.3亿元左右，由于PTA的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，有必要主动采取措施，积极降低公司采购风险和库存价值的缩水风险，保证日常生产的平稳、有序进行。

公司开展PTA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，规避由于PTA价格的不规则波动所带来的价格波动风险，保证产品成本的相对稳定，降低对公司正常经营的影响。

近年来 PTA 期货市场价格波动情况如下：（单位：元/吨）

近年来公司积极把握 PTA 价格的季节性走势，通过选择合理的采购时点，有效控制了原材料采购成本，但是目前公司 PTA 需求达到一定规模的情况下，原有的采购和管理模式已经较难适应公司生产管理和成本控制的需要，公司有必要主动采取措施，积极降低对原材料 PTA 的采购风险，保证日常生产的平稳、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

有序进行。为此，公司拟开展 PTA 期货套期保值业务，充分利用期货市场的避险功能，保证产品成本的相对稳定。

二、公司开展 PTA 期货套期保值业务的基本情况

1、套期保值交易品种

只限于境内期货交易所交易的PTA期货品种，根据相关规定，公司将首先交易乙二醇期货作为交易PTA期货的资格条件，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 PTA 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 400 万元（含 400 万元）进行 PTA 套期保值。业务开展期间为三年。公司将利用自有资金进行套期保值操作。

三、公司开展 PTA 期货套期保值业务的可行性

1、公司已经具备了开展期货套期保值业务的必要条件

①公司由董事会授权公司财务部、采购部等职能部门作为从事期货业务的具体负责部门，负责期货业务相关事项的具体执行。

②公司已经颁布的《商品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，其对套期保值业务额度、套期保值业务品种范围、审批权限、内部审核流程、责任部门及责任人、信息隔离措施、内部风险报告制度及风险处理程序等做出明确规定，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。

③公司目前的自有资金规模能够支持本年度从事 PTA 期货套期保值业务的保证金及后续护盘资金。

2、公司应对期货保值业务风险的具体措施

①价格波动风险：期货行情变动较大，可能产生价格波动风险，造成投资损失。公司拟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。

②资金风险：期货交易采取保证金和逐日盯市制度，可能会带来相应的资金风险。公司将合理调度自有资金用于套期保值业务，不使用募集资金直接或间接进行套期保值，同时加强资金管理的内部控制，不得超过公司董事会批准的保证金额度。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

③流动性风险：可能因为成交不活跃，造成难以成交而带来流动性风险。公司将重点关注期货交易情况，合理选择合约月份，避免市场流动性风险。

④内部控制风险：期货交易专业性较强，复杂程度较高，可能会产生由于内控体系不完善造成风险。公司将严格按照《商品套期保值业务管理制度》等规定安排和使用专业人员，建立严格的授权和岗位制度，加强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。同时建立异常情况及时报告制度，并形成高效的风险处理程序。

⑤会计风险：公司期货交易持仓的公允价值随市场价格波动可能给公司财务报表带来的影响，进而影响财务绩效。公司将遵照《企业会计准则》，合理进行会计处理工作。

⑥技术风险：从交易到资金设置、风险控制，到与期货公司的链路，内部系统的稳定与期货交易的匹配等，存在着因系统崩溃、程序错误、信息风险、通信失效等可能导致交易无法成交的风险。公司将选配多条通道，降低技术风险。

四、开展 PTA 期货保值业务对公司经营的影响分析

1、期货套期保值业务对公司生产经营的影响

通过开展PTA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，规避由于 PTA 价格的不规则波动所带来的价格波动风险，保证产品成本的相对稳定，降低其对公司正常经营的影响。

2、期货套期保值业务对公司财务的影响

公司期货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》、《企业会计准则第 24 号——套期保值》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》相关规定及其指南执行。

传化智联股份有限公司董事会

2020 年 3 月 28 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn