

## 福建纳川管材科技股份有限公司

### 关于开展期货套期保值业务的可行性分析报告

#### 一、期货套期保值的目的和必要性

公司生产所需主要原材料为聚乙烯（简称 PE）等石化产品，其价格受国际石油价格的影响较大，公司开展相关聚乙烯套期保值业务，主要是为了有效防范和化解大宗原材料与产成品价格波动风险，锁定公司原材料采购成本和产成品销售价格，锁定公司加工利润，降低原材料价格波动对公司正常经营的影响。

#### 二、开展的期货套期保值业务情况

1、期货套期保值交易品种：在境内期货交易所交易的聚乙烯期货品种，严禁进行以逐利为目的的任何投机交易。

2、业务期间：自公司董事会审议通过之日起 12 个月内有效。

3、预计交易数量及投入金额：

公司期货领导小组将根据业务实际需要，在上述期限内拟使用不超过人民币 5,000 万元开展上述套期保值业务。

4、资金来源：公司将使用自有资金进行期货套期保值业务。

#### 三、期货套期保值业务的风险分析

公司开展套期保值业务不以投机为目的，主要为有效规避市场价格波动对公司带来的影响，但同时也会存在一定的风险，具体如下：

1、价格波动风险：期货行情变动较大时，可能产生价格波动风险，造成交易损失。

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。

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的风险。

4、技术风险：可能因为计算机系统不完备导致技术风险。

5、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，从而带来相关风险。

#### 四、公司采取的风险控制措施

1、将套期保值业务与公司生产经营相匹配，有效对冲原材料价格波动风险，严禁进行以逐利为目的的任何投机交易行为；

2、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，不得超过公司董事会批准的保证金额度。套保方案的拟定应充分考虑期货合约价格波动幅度，设置合理的保证金比例和止盈止损点位等；持仓过程中，应与期货经纪公司保持密切联系，持续关注期货账户资金风险和保值头寸价格变动风险，做好追加保证金准备。公司留存一定比例的风险备用金用于保证当期套保过程中出现亏损时及时补充保证金，避免因期货账户中资金无法满足和维持套保头寸时出现现金流动性风险。

3、公司已根据《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等有关规定，结合实际情况，制定了《期货套期保值业务内部控制及风险管理办法》，公司将严格按照《期货套期保值业务内部控制及风险管理办法》规定对各个环节进行控制；

4、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；

5、根据生产计划合理选择期货保值月份：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。

## 五、开展期货套期保值业务对公司的影响

公司开展相关聚乙烯套期保值业务，主要是为了锁定公司产品成本，有效地防范和化解由于原材料价格变动带来的市场风险，减少因原材料价格波动造成的产品成本波动，降低原材料价格波动对公司正常经营的影响。

公司的期货套期保值业务将根据财政部《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》等相关规定进行会计处理。

## 六、可行性分析结论

公司进行商品期货套期保值业务可以借助期货市场的价格发现、风险对冲功能，利用套期保值工具规避市场价格波动风险，防范和化解由于原材料价格变动带来的市场风险，减少因原材料价格波动造成的产品成本波动，降低原材料价格波动对公司正常经营的影响。

综上所述，公司开展商品期货套期保值业务对公司的经营是有利的，是切实可行的。

福建纳川管材科技股份有限公司

董 事 会

二〇二〇年四月二日