

浙商证券股份有限公司
关于公元股份有限公司开展
2022 年度远期结售汇业务、PVC 期货期权套期保值业务
的核查意见

浙商证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）作为公元股份有限公司（以下简称“公司”）2020 年公开发行可转换公司债券的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 13 号——保荐业务》等有关规定，对公司开展 2022 年度远期结售汇业务、PVC 期货期权套期保值业务进行了审慎核查，发表如下意见：

一、开展相关业务情况

1、远期结售汇业务

公司开展远期结售汇交易业务，仅限于公司生产经营所使用的主要结算货币包括美元、欧元。远期结售汇是经中国人民银行批准的外汇避险金融产品，通过公司与银行签订远期结售汇合约，在约定的期限进行外汇币种、金额、汇率的结汇或售汇，从而锁定结售汇成本。

2022 年度，公司及其子公司拟开展额度不超过 9,000 万美元、4,000 万欧元的远期结售汇业务，董事会授权管理层在此额度范围内根据业务情况、实际需要审批远期结售汇业务和选择合作银行。

2、PVC 期货期权套期保值业务

公司期货期权套期保值业务仅限于通过境内外期货、场外或场内期权等衍生品工具，对生产经营所需原材料相关的 PVC 等相关品种进行交易。

根据公司实际生产经营的原材料需求，并秉承谨慎性原则，公司 2022 年度预计开展 PVC 期货期权套期保值所需保证金不超过人民币 15,000 万元，上述额度内资金可以滚动使用。

二、开展相关业务的目 的及必要性

1、远期结售汇业务

随着公司海外业务不断的发展，公司为了规避和防范外汇市场风险，降低汇率波动对公司利润的影响，使公司建立可控的外汇成本管理，公司计划在银行开展远期结售汇业务。

2、PVC 期货期权套期保值业务

PVC 树脂是公司生产所需的主要原材料，而其价格波动很大，给公司生产经营造成了较大影响。为减少原材料价格波动对公司生产经营造成的不利影响，公司拟于 2022 年度开展 PVC 期货期权套期保值业务，以有效规避价格大幅波动的风险。

三、开展相关业务的可行性

1、远期结售汇业务

远期结售汇是经中国人民银行批准的外汇避险金融产品，通过公司与银行签订远期结售汇合约，在约定的期限进行外汇币种、金额、汇率的结汇或售汇，从而锁定结售汇成本。公司及子公司开展外汇远期结售汇业务是为了更好地应对汇率风险，锁定交易成本，降低经营风险，增强公司财务稳健性，不从事以投机为目的的衍生品交易。

2、PVC 期货期权套期保值业务

公司开展 PVC 的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，PVC 作为公司的主要原材料，受供求关系影响，其价格波动较大，为规避价格波动给公司生产经营带来的影响，公司拟在期货市场按照与现货品种相同、月份相近、方向相反、数量相当的原则进行套期保值，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。

公司开展上述业务已建立了较为完善的远期结售汇业务、商品期货期权套期保值业务的内部控制和风险控制制度，并按照深圳证券交易所相关规定和公司制

定的《远期结售汇内部控制制度》、《商品期货期权套期保值业务管理制度》等相关规定及流程进行操作，通过开展远期结售汇业务、PVC 期货期权套期保值业务规避外汇、原材料价格波动风险是切实可行的。

四、风险分析

1、远期结售汇业务

公司开展的外汇远期结售汇业务遵循锁定汇率风险的原则，不做投机性、套利性的交易操作，但同时远期结售汇操作也存在一定的风险：

（1）汇率波动风险：在汇率行情变动较大的情况下，若远期结售汇确认书约定的远期结汇汇率低于实时汇率时，将造成汇兑损失。

（2）内部控制风险：远期结售汇交易专业性较强，复杂程度高，可能会由于内控制度不完善造成风险。

（3）客户违约风险或回款预测风险：客户应收账款发生逾期，货款无法在预测的回款期内收回，会造成远期结汇延期导致公司损失。销售部门根据客户订单和预计订单进行回款预测，实际执行过程中，客户可能调整自身订单，造成公司回款预测不准，导致远期结汇延期交割风险。

2、PVC 期货期权套期保值业务

公司开展套期保值业务，以从事套期保值为原则，不以套利、投机为目的，主要是用来回避现货交易中价格波动所带来的风险，但同时也可能存在以下主要风险：

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

（2）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。

（3）内部控制风险：套期保值专业性较强，复杂程度较高，并不是简单的买或卖，可能会产生由于内控体系不完善造成的风险。

（4）资金风险：期货期权交易采取保证金和逐日盯市制度，如行情急剧变化，可能造成企业资金流动性风险，甚至因为来不及补充保证金而被强行平仓带来实际损失。

(5) 操作风险：由于错误或不完善的操作造成错单给公司带来损失。

(6) 技术风险：可能因为计算机系统不完备导致技术风险。

五、公司采取的风险控制措施

1、远期结售汇业务

(1) 公司已制定了《远期结售汇内部控制制度》，规定公司从事外汇套期保值业务，以规避风险为主要目的，禁止投机和套利交易。对公司相关的审批权限、内部审核流程等做了明确规定，该制度符合监管部门的有关要求，满足实际操作的需要，所制定的风险控制措施是切实有效的。

(2) 为防止远期结售汇延期交割，公司高度重视应收账款的管理，积极催收应收账款，避免出现应收账款逾期的现象；同时，在开展远期结售汇业务时多选择可择期、可展期交割的产品而少选择固定期限的产品。

2、PVC 期货期权套期保值业务

(1) 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。期货持仓量不超过套期保值的现货量，持仓时间应与现货保值所需的计价期相匹配。

(2) 合理选择期货期权保值月份。重点关注期货期权交易情况，合理选择合约月份，避免市场流动性风险。

(3) 合理计划和安排使用保证金，保证套期保值过程正常进行；公司套期保值业务具体操作人每日密切关注套期保值头寸持仓风险，按照期货交易所及期货公司、大宗交易的要求及时做好保证金的追加工作。当出现由于保证金不足将被强行平仓的情况时，公司启动快速决策机制，直接调拨资金追加保证金。

(4) 严格按照《公元股份有限公司商品期货期权套期保值业务管理制度》相关规定，合理设置套期保值业务组织机构，建立岗位责任制，明确各相关部门和岗位的职责权限，并及时识别相关的内部控制缺陷并采取补救措施。

(5) 建立符合要求的交易、通讯及信息服务设施系统，保证交易系统正常运行，当发生错单时，及时采取相应措施处理。

六、开展相关业务的审议程序

公司第五届董事会第十八次会议审议通过了《关于开展 2022 年度远期结售汇业务的议案》、《关于开展 PVC 期货期权套期保值业务的议案》等相关议案，公司独立董事已发表明确同意的意见。上述议案在公司董事会决策权限范围内，无需提交股东大会审议。

七、保荐机构的意见

经核查，保荐机构认为：

1、公司开展远期结售汇业务符合公司实际经营需要，可在一定程度上降低汇率波动对公司利润的影响；公司已针对远期结售汇业务制定了《远期结售汇内部控制制度》，相关业务管理制度较为完备，具有相应的风险控制；公司开展远期结售汇业务已经公司第五届董事会第十八次会议审议通过，独立董事发表了明确同意的意见，符合《深圳证券交易所股票上市规则》（2022 年修订）、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》等相关法律法规的规定。

2、公司开展 PVC 期货期权套期保值业务符合公司实际经营需要，可在一定程度上降低原材料价格波动对公司正常生产经营的影响；公司已根据相关规定及实际情况制定了《商品期货期权套期保值业务管理制度》，相关业务管理制度较为完备，具有相应的风险控制；公司开展 PVC 期货期权套期保值业务已经公司第五届董事会第十八次会议审议通过，独立董事发表了明确同意的意见，符合《深圳证券交易所股票上市规则》（2022 年修订）、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》等相关法律法规的规定。

综上：保荐机构同意公司开展远期结售汇业务和 PVC 期货期权套期保值业务。

（以下无正文）

（本页无正文，为《浙商证券股份有限公司关于公元股份有限公司开展 2022 年度远期结售汇业务、PVC 期货期权套期保值业务的核查意见》之签章页）

保荐代表人：_____

王一鸣

潘 洵

浙商证券股份有限公司

2022 年 3 月 8 日