

公元股份有限公司

关于开展商品期货期权套期保值业务的 可行性分析报告

一、开展商品期货期权套期保值业务概况

1、套期保值的目的

PVC、PE、PP 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，公司及控股子公司拟于 2024 年度开展 PVC、PE、PP 期货期权套期保值业务，以有效规避价格大幅波动的风险。

2、交易金额

根据公司实际生产经营的原材料需求，并秉承谨慎原则，2024 年度预计公司及控股子公司开展 PVC、PE、PP 期货期权套期保值保证金及权利金上限（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）不超过人民币 11,000 万元（其中 PVC 商品期货期权套期保值总额为 10,000 万元；PE/PP 商品期货期权套期保值总额为 1,000 万元），且任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币 80,000 万元。额度在审批有效期内可循环滚动使用。如单笔交易的存续期超过了授权期限，则授权期限自动顺延至该笔交易终止时止。

3、交易方式

公司期货期权套期保值业务仅限于通过在国内商品期货交易所挂牌交易的与公司生产经营业务相关的 PVC、PE、PP 等商品期货、期权合约。

4、交易期限

本次开展 PVC、PE、PP 期货期权套期保值业务实施期限为：自股东大会审议通过之日起十二个月内。

5、资金来源

本次开展 PVC、PE、PP 期货期权套期保值业务的资金来源为公司自有资金。

二、开展商品期货期权套期保值业务的可行性分析

公司及控股子公司开展商品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、PE、PP 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。

公司已建立了较为完善的商品期货期权套期保值业务内部控制和风险控制制度，具有与拟开展套期保值业务交易保证金相匹配的自有资金，公司将严格按照《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第7号——交易与关联交易》和公司《商品期货期权套期保值业务管理制度》的要求，落实风险防范措施，审慎操作。

因此，公司开展商品期货期权套期保值业务是切实可行的，对公司的生产经营是有利的。

三、套期保值的风险分析

公司及控股子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。

四、拟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，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。

五、会计政策及核算原则

公司将根据财政部发布实施的《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》《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》等相关规定及其指南，对拟开展的商品期货期权套期保值业务进行相应的核算处理，反映资产负债表及损益表相关项目。

六、开展商品期货期权套期保值业务的结论

公司及控股子公司开展商品期货期权套期保值业务，是以规避生产经营中产品价格波动所带来的风险为目的，不进行投机和套利交易，相关业务审批流程、风险防控和管理措施到位；公司及控股子公司进行期货期权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，稳定利润水平，有利于提升公司持续盈利能力和综合竞争能力。综上，公司及控股子公司开展商品期货期权套期保值业务具有必要性和可行性。

特此公告。

公元股份有限公司董事会

2023 年 12 月 29 日