

# 广州鹿山新材料股份有限公司

## 关于 2025 年度开展商品期货期权套期保值业务的 可行性分析报告

广州鹿山新材料股份有限公司（以下简称“公司”）及控股子公司拟使用自有资金开展商品期货期权套期保值业务（以下简称“套保业务”）。具体内容如下：

### 一、开展套保业务的背景和必要性

公司主营业务为初级形态塑料及合成树脂制造，主要原材料包括聚丙烯、聚乙烯等。由于原材料价格波动较大，公司及控股子公司的经营业绩容易受到不利影响，进而带来较大的经营风险。

为应对原材料价格波动带来的不确定性，公司及控股子公司计划利用期货、期权（包括场内和场外）等金融工具开展套期保值业务。通过套期保值，公司可以充分利用期货和期权市场的价格发现、风险对冲及避险保值功能，有效控制市场风险。此举旨在规避或减少因原材料价格不利变动导致的潜在损失，降低对企业正常生产经营的负面影响，并提升公司整体抵御风险的能力，确保经营的稳定性和可持续性。

### 二、交易情况概述

#### （一）交易目的

公司生产经营涉及的主要原材料聚乙烯、聚丙烯等属于大宗原材料，易受宏观经济形势、产业供需等因素影响呈现较大波动。为合理规避原材料价格波动对

公司生产经营造成的潜在风险，充分利用期货期权的套期保值功能，控制市场风险，公司及控股子公司拟在 2025 年度开展商品期货期权套期保值业务。公司及控股子公司商品期货期权套期保值业务不进行任何以投机为目的的交易，不会影响公司主营业务发展。

## **（二）交易金额及期限**

公司及控股子公司 2025 年度开展商品期货期权套期保值业务任意时点占用的保证金最高额度不超过 450 万元人民币或等值其他外币金额，任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币 3,000 万元或等值其他外币金额。授权期限为自本次董事会审议通过之日起不超过 12 个月，在上述额度范围内，资金可循环使用，如单笔交易的存续期限超过了授权期限，则授权期限自动顺延至该笔交易终止时止，但该笔交易额纳入下一个审批有效期计算。公司董事会授权公司经营层在上述额度范围内具体实施上述套期保值业务相关事宜。

## **（三）交易方式**

公司及控股子公司拟开展的商品期货期权套期保值业务的品种仅限于与公司生产经营相关的大宗商品原材料（包括但不限于聚乙烯、聚丙烯等），并选择经监管机构批准、具有相应业务资质，并满足公司套期保值业务需求的交易场所开展交易，交易工具包括商品期货及期权（场内和场外）等金融工具。

## **（四）资金来源**

自有资金，不涉及募集资金。

# **三、交易风险分析及风控措施**

## **（一）风险分析**

公司进行期货期权套期保值业务不以投机、套利为目的，主要目的是为了有效控制和减少公司生产所用的聚乙烯、聚丙烯等原材料价格波动对公司带来的影响，但同时也会存在一定的风险：

1、市场风险：商品期货期权行情变动较大时，可能产生价格波动风险，造成交易损失。

2、资金风险：期货期权交易按照公司相关制度规定的权限执行操作指令，在持有市场反向头寸较大，且期货期权市场价格出现巨幅变化时，公司可能因不能及时补充保证金而被强行平仓造成实际损失。

3、交易对手违约风险：在期货期权套期保值周期内，可能会由于相关原材料等价格周期波动，交易对手出现违约而带来损失。

4、操作与技术风险：可能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，以及操作人员操作失误，从而带来相应的操作风险。

5、政策及法律法规风险：由于国家法律、法规、政策变化以及期货期权交易所交易规则的修改和紧急措施的出台等原因，导致期货期权市场发生剧烈变动或无法交易的风险。

## （二）风控措施

1、公司已制定《商品期货期权套期保值业务管理制度》，对期货期权套期保值交易业务的操作原则、审批权限、业务流程、风险管理等方面进行了明确规定，建立了异常情况及时报告制度和风险处理程序，以控制交易风险。

2、公司建立了较为完善的期货期权套期保值组织机构，配备专业的交易、财务、结算、风控、合规等专业人员，并将组织相关人员参加专业培训，强化风险管理及防范意识。

3、公司将根据实际业务情况制定套期保值业务具体执行方案，确保套期保值业务规模与公司经营业务相匹配，最大程度对冲价格波动风险。严格执行套期保值方案，合规操作，及时申请套保头寸，做好仓位管理，控制好持仓风险和流动性风险。

4、公司将建立符合要求的交易、通讯及信息服务设施系统，确保交易工作正常开展；当发生故障时，及时采取相应处理措施以减少损失。

5、公司将加强对商品价格的研究分析，实时关注国际国内市场环境变化，适时调整操作策略。

6、公司审计及风险管理部门会定期或不定期对期货期权套期保值业务进行检查。

#### **四、会计处理**

公司根据财政部《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》等相关规定及指南，对期货套期保值业务进行相应的财务核算处理，反映资产负债表及利润表相关项目。

#### **五、对公司的影响**

公司及控股子公司开展套保业务与日常生产经营紧密相关。在不影响正常生产经营并保障资金安全的基础上，通过开展套保业务，有助于规避市场风险，对冲原材料价格波动对生产经营的影响，增强生产经营及财务的稳健性。

## 六、可行性分析及结论

公司及控股子公司具备开展套保业务的必要条件，具体情况如下：

（一）公司及控股子公司开展套保业务与日常生产经营紧密相关。在不影响正常生产经营并保障资金安全的基础上，通过开展套保业务，有助于规避市场风险，对冲原材料价格波动对生产经营的影响，增强生产经营及财务的稳健性。

（二）公司制定的《商品期货期权套期保值业务管理制度》，对套保业务开展的交易品种范围、实施原则、组织机构及职责、审批权限、业务流程、风险管理等作出明确规定，满足实际操作的需要，符合监管部门要求。

（三）公司及控股子公司各项风险防范措施有力，具有较强的可操作性，能有效降低各项风险，提升整体抵御风险能力。

（四）公司及控股子公司财务状况良好，目前的自有资金规模能够支持其从事期货期权套期保值业务所需的保证金及后续护盘资金。

综上所述，公司开展期货期权套期保值业务是切实可行的，具有必要性，不存在损害公司和股东利益的情形。

广州鹿山新材料股份有限公司董事会

2025年2月28日