

# 湖北国创高新材料股份有限公司

## 关于开展商品期货套期保值业务的可行性分析报告

### 一、开展套期保值业务的背景

公司主营业务之一沥青业务的主要生产原材料是石油沥青，石油沥青成本占沥青业务销售收入的 88%以上，沥青价格受原油价格及国际形势变动影响持续波动，对公司的生产成本影响较大，有必要采取主动措施，积极应对沥青价格变动带来的成本波动。

### 二、开展套期保值业务的情况概述

公司开展期货套期保值业务，仅限于对石油沥青进行套期保值。公司在石油沥青期货套期保值业务中投入的保证金最高余额不超过人民币 2,000 万元，期限自公司董事会审议通过之日起 12 个月内，资金来源为自有资金。

### 三、开展套期保值业务的必要性和可行性

公司开展石油沥青期货套期保值业务，是以规避石油沥青价格波动所带来的风险为目的，不进行投机和套利交易。在进行商品期货套期保值业务时，期货市场建立的头寸数量及期货持仓时间原则上应当与实际现货交易的数量及时间段相匹配，期货持仓量不得超过套期保值的现货量，相应的期货头寸持有时间原则上不得超出现货合同规定的时间或者该合同实际执行的时间。

公司已制定了较为健全的《商品期货套期保值内部控制制度》，对套期保值额度、品种、审批权限、内部操作流程、责任部门及责任人、风险管理制度、报告制度、保密制度、信息披露、档案管理制度等做出明确规定，并配备专业团队，实行授权和岗位牵制等措施进行控制。公司具有与开展期货套期保值业务交易保证金相匹配的自有资金。综上所述，公司开展期货套期保值业务是切实可行的。

### 四、套期保值的风险分析

公司开展套期保值业务主要目的是为降低原材料和库存产品价格波动对公司生产经营产生的不利影响，但也存在一定的交易风险：

(1) 市场风险。套期保值交易需要对价格走势作出预判，一旦价格预测发生方向性错误有可能给公司造成损失。

(2) 政策风险。套期保值市场的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，从而带来的风险。

(3) 流动性风险。在套期保值交易中受市场流动性不足的限制，可能会使公司不能以有利的价格进出套期保值市场。

(4) 操作风险。套期保值交易系统相对复杂，可能存在操作不当产生的风险。

(5) 技术风险。由于无法控制和不可预测的系统故障、网络故障、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从而带来相应风险。

公司将针对以上可能出现的风险，进行事前、事中、事后的风险控制和管理，有效防范、发现和化解风险，确保进行套期保值交易的资金安全。

## **五、公司拟采取的风险控制措施**

公司套期保值按照决策、执行、监督职能相分离的原则，建立适当的审批和执行程序，确保套期保值交易有效开展和规范运行，确保资金安全。

1、公司开展套期保值业务，以保证主体业务经营为前提，杜绝一切以投机为目的的交易行为。

2、公司已制定了较为健全的《商品期货套期保值内部控制制度》，对套期保值额度、品种、审批权限、内部操作流程、责任部门及责任人、风险管理制度、报告制度、保密制度、信息披露、档案管理制度等做出明确规定，并配备专业团队，实行授权和岗位牵制等措施进行控制。

3、严格控制套期保值的资金规模，合理使用保证金，严格按照公司《商品期货套期保值内部控制制度》的规定开展期货套期保值业务。

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、采用套期保值会计，对于套期保值占用保证金和任一交易日内套期保值资金风险度进行核算风险，发现超出套期保值正常范围内的保证金变化时，及时采取降低保证金占比的风险管控措施。。

## **六、套期保值业务可行性分析结论**

公司开展期货套期保值业务，能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，降低沥青价格波动给公司生产经营所带来的影响，有利于公司经营业务的稳定。同时，公司已建立了期货套期保值内控制度和业务审批流程，能够有效控制风险。因此公司开展沥青期货套期保值业务具有必

要性和可行性。

湖北国创高新材料股份有限公司董事会

二〇二三年四月二十七日