

北京东方雨虹防水技术股份有限公司

关于开展商品期货套期保值业务的可行性分析报告

一、开展商品期货套期保值业务的必要性

沥青、聚丙烯、塑料、苯乙烯、聚酯切片（以下简称“PET”）等商品为北京东方雨虹防水技术股份有限公司（以下简称“公司”，含下属控股子公司，下同）产品主要原材料之一，随着国内期货市场的发展，以上原材料现货价格基本参照期货交易所的价格定价，企业通过期货市场套期保值已成为稳定经营的必要手段。由于原材料的价格波动直接影响公司的经营业绩，因此有必要利用期货市场的套期保值功能以辅助正常的生产经营活动，有效防范公司在生产经营过程中面临的上游原材料价格不规则波动所带来的风险，保证产品成本的相对稳定，提高公司抵御原材料价格波动的能力，进而实现公司高质量稳健发展。

二、开展商品期货套期保值业务概述

（一）交易金额：公司拟开展的商品期货套期保值业务保证金最高额度不超过人民币 50,000 万元（不含期货标的实物交割款项），在有效期内，前述额度可循环滚动使用，有效期内预计任一时点的交易金额（含前述投资的收益进行再投资的相关金额）不超过前述最高额度。

（二）交易方式：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沥青、聚丙烯、塑料、苯乙烯、PTA 等商品期货合约。

（三）交易期限：自董事会审议通过之日起不超过 12 个月。

（四）资金来源：本次交易的资金来源为公司自有资金。

三、开展商品期货套期保值业务的可行性

（一）公司已经具备开展商品期货套期保值业务的必要条件

1、公司设立期货决策委员会、期货领导组、期货执行组以及期货风控组。期货决策委员会负责公司套期业务的具体决策；期货领导组是期货业务的执行机构，负责期货业务的管理及执行层面的风险管控；期货执行组，负责期货操作及交割的具体执行；期货风控组，在决策委员会授权范围内承担期货风险管理职责。

2、公司已制定并发布《商品期货管理制度》，作为进行商品期货套期保值业

务的内部控制和风险管理制度,其对套期保值业务额度、套期保值业务品种范围、审批权限、内部审核流程、责任部门及责任人、信息隔离措施、内部风险报告制度及风险处理程序等做出相关规定,能够有效保证商品期货套期保值业务的顺利进行,并对风险形成有效控制。

3、公司目前的自有资金规模能够支持公司从事商品期货套期保值业务的顺利进行。

(二) 公司应对商品期货套期保值业务风险的具体措施

公司设立专门的管理和内部控制系统,保证交易系统正常运行,确保交易工作正常开展,当发生错单时,及时按程序采取相应处理措施,并减少损失。针对期货保值业务的主要风险点,公司拟采取的具体应对措施如下:

1、价格波动风险:期货行情变动较大,可能由于价格变化方向与公司预测判断相背离而产生价格波动风险,造成期货交易损失。公司将根据生产经营实际情况,开展与生产经营相匹配的套期保值业务,严格控制期货头寸,选择合适的套期保值时机与恰当的保值数量比例,最大程度对冲价格波动风险。

2、流动性风险:公司从事商品期货交易套期保值,主要是通过买入(卖出)与现货市场数量相当、但交易方向相反的期货合约,以达到以一个市场的盈利来弥补另一个市场的亏损,从而规避价格波动风险的目的。在期货市场进行保值时考虑月份合约的流动性和月份合约间基差,尽量选择流动性好的期货合约,避免由于流动性差造成建仓成本和平仓成本提高。对远月有需求但远月合约流动性差,基差不合理的考虑利用近月合约保值再滚动移仓方式操作。

3、资金风险:期货交易采取保证金和逐日盯市制度,如投入金额过大,可能造成资金流动性风险,甚至因为未能及时补充保证金而被强行平仓带来实际损失。公司将严格控制套期保值的资金规模,合理计划和使用保证金,对保证金与持仓之间的额度做出合理安排,避免由于持仓过大而市场反转时被强制平仓造成损失,同时加强资金管理的内部控制,严格按照公司《商品期货管理制度》执行。

4、内部控制风险:套期保值业务专业性较强,复杂程度较高,可能会由于内控制度机制不完善而造成风险。公司将按照《商品期货管理制度》等相关规定,合理设置套期保值业务组织机构,对套期保值业务的审批授权、业务流程、风险管理、报告制度等做出明确规定,同时明确各相关部门和岗位的职责权限,有效

识别内部控制风险并采取相应的风险处理措施。

5、技术风险：从交易到资金设置、风险控制，到与期货公司的联络，内部系统的稳定与期货交易的匹配等，存在着因系统崩溃、程序错误、信息风险、通信失效等可能导致交易无法成交的风险。公司将选配多条通道，降低技术风险。

6、信用风险：交易价格出现对交易对方不利的大幅度波动时，交易对方可能违反合约的相关规定，单方面违约给公司造成损失。届时公司将提前与期货交易所沟通，确定交割情况，如交易对方违约则按期货交易所交割实施细则进行索赔。

四、商品期货套期保值计划的总原则

（一）以年度为单位制订套保方案，每季度根据实际情况修订一次，特殊情况可随时修订，修订的年度方案需经期货决策委员会批准后实行。根据年度套保方案和实际情况，制订单项套保操作计划。

（二）制订年度套保方案和单项操作计划时，以风险控制为主要原则。

（三）套期保值操作计划的制订应以公司现货实际需求为依据，以规避现货交易价格风险为目的，应列明计划保值的现货品种、数量，拟选择的期货合约、计划数量，在期货市场按照与现货品种相同、月份相近、数量相当、方向相反的原则进行套期保值。

五、开展商品期货套期保值业务的可行性结论

公司开展的商品期货套期保值严格按照公司经营需求进行，同时公司建立了完备的业务管理制度及内部控制制度。因此，公司开展商品期货套期保值业务是可行的。

北京东方雨虹防水技术股份有限公司董事会

2024年4月19日