

# 山东玉马遮阳科技股份有限公司

## 关于开展套期保值业务的可行性分析报告

### 一、公司开展套期保值业务的目的与必要性

#### （一）商品套期保值业务

山东玉马遮阳科技股份有限公司（以下简称“公司”）为减少生产经营中相关原材料价格大幅波动给公司经营带来的不利影响，公司及下属子公司拟择机开展商品套期保值业务，以有效管理原材料价格大幅波动的风险，增强公司经营业绩的稳定性和可持续性。

#### （二）外汇套期保值业务

目前全球经济形势仍存在较大不确定性，外汇汇率波动较大，随着公司海外业务不断发展，外币结算需求持续上升。为尽可能降低因外币汇率变动对公司业绩产生的不利影响，公司及下属子公司拟择机开展外汇套期保值业务，以有效管理汇率、利率大幅波动的风险，增强公司财务稳健性。

### 二、2026年套期保值计划

#### （一）商品套期保值

1、交易品种：公司及下属子公司生产经营及筹建所需的PF（短纤）、PTA（精对苯二甲酸）和MEG（乙二醇）、PVC等原材料。

2、交易工具：包括但不限于期权、期货、远期等衍生品合约。

3、交易场所/对手方：交易场所包括郑州商品交易所（ZCE）、大连商品交易所（DCE）等具备合法资质符合国内监管要求的公开交易所；对手方包括具备合法资质的相关经纪行、做市商以及银行等。

4、业务规模及投入资金来源：根据公司经营及业务需求情况，公司拟对未来所需的部分原材料进行套期保值，该业务所需交易保证金和权利金（含占用金融机构授信额度）上限不超过人民币2000万元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2亿元或等值其他外币金额。前述资金来源为自有及自筹资金，不涉及募集资金。

5、期限及授权：授权自公司2025年度股东会审议通过之日起至2026年度股东会召开当日期间内有效，该额度在授权期限内可循环滚动使用。

## （二）外汇套期保值

1、交易品种：公司及下属子公司生产经营所使用的主要结算货币相同的币种，包括美元、欧元、日元、印尼盾、澳元、加元等。

2、交易工具：包括远期结售汇、外汇掉期、外汇期权、利率互换、货币互换、利率掉期、利率期权等外汇衍生产品或前述产品的组合。

3、交易场所/对手方：经监管机构批准、具有外汇衍生品交易业务经营资质的金融机构。

4、业务规模及投入资金来源：根据公司经营及业务需求情况，公司拟对未来所需的部分外汇开展外汇套期保值业务，该业务所需交易保证金（含占用金融机构授信额度）上限不超过人民币2500万元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5亿元或等值其他外币金额。前述资金来源为自有及自筹资金，不涉及募集资金。

5、期限及授权：授权自公司2025年度股东会审议通过之日起至2026年度股东会召开当日期间内有效。该额度在授权期限内可循环滚动使用。

## （三）交易保证金和权利金上限

公司开展上述套期保值事项业务所需保证金和权利金上限合计不超过人民币4500万元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7亿元或等值其他外币金额，在此额度范围内，公司董事会提请股东会授权套期保值领导小组进行审批，审批通过后执行。

截至2025年12月31日，公司已开展的套期保值累计使用保证金余额为0元。

## 三、公司开展套期保值业务的必要性和可行性

随着公司业务持续发展，出口业务外汇结算比重较高。为防范汇率波动风险，降低汇率波动对公司经营的影响，减少汇兑损失，公司在充分保障日常经营性资金需求、不影响正常经营活动并有效控制风险的前提下，拟使用部分自有资金开展商品和外汇套期保值业务。公司及子公司开展商品和外汇套期保值业务有利于

提高公司应对商品和外汇波动风险的能力，防范商品及汇率波动对公司经营带来的不利影响。因此，公司开展商品和外汇套期保值业务具有必要性。

公司本次开展商品和外汇套期保值业务事项符合相关法律法规的规定，公司已制定《套期保值业务内部控制制度》，对金融衍生品交易业务的操作原则、审批权限、业务流程、信息保密、内部风险控制措施、信息披露等作了明确规定，通过加强内部控制，尽可能控制交易风险。因此，公司开展商品和外汇套期保值业务具备可行性。

#### **四、套期保值操作需遵循的套保原则**

商品套期保值应严格依据现货需求开展，禁止投机交易。商品期货、远期合约及其他衍生工具的持仓量，不得超过同期现货交易数量，持仓时间应与现货交易时间相匹配；

外汇套期保值应与实际业务相匹配，禁止投机交易。外汇远期、掉期及其他衍生工具的交易量，不得高于同期实际业务量，交易期限也应与实际业务期限相符。

#### **五、套期保值的风险分析及其防控措施**

##### **（一）风险分析**

公司通过套期保值操作可以规避原材料价格波动、汇率波动对公司造成的影响，有利于公司的正常经营，但同时也可能存在一定风险，具体如下：

1、市场风险：期货、远期合约及其他衍生产品行情变动幅度较大，或在有些情况下可能出现流动性较差、成交不活跃状况，可能产生价格波动风险，造成套期保值损失；

2、资金风险：部分交易场所采用交易保证金逐日结算制度，可能会给公司带来一定的资金流动性风险。当市场价格出现巨幅变化时，公司可能因保证金不足且追加不及时，而面临被强制平仓的风险；

3、技术风险：由于存在无法控制或不可预测的系统、网络、通讯故障等因素，可能致使交易系统无法正常运行，导致交易指令出现延迟、中断或数据错误等问题，从而给公司带来相应风险；

4、内部控制风险：套期保值业务专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内部控制机制不完善而造成风险。如发生操作人员未按规定程序报备及审批，或未准确、及时、完整地记录外汇衍生品业务信息，将可能导致衍生品业务损失或丧失交易机会；

5、违约风险：倘若交易对手出现违约行为，无法按照事先约定支付公司套期保值业务所产生的盈利，公司将无法有效对冲实际发生的汇兑损失，进而面临经济损失。

## （二）风险控制措施

1、公司已制定《套期保值业务内部控制制度》，对套期保值业务的审批权限、组织机构设置及职责划分、授权管理、业务流程和内部风险控制措施等作出了明确规定，有效规范套期保值业务行为；

2、公司已建立完善的组织机构，设有套期保值领导小组、工作小组和风控小组，明确相应人员的职责。同时，公司建立了符合要求的交易、通讯及信息服务设施系统；

3、公司套期保值领导小组、工作小组将根据公司业务需求，对政治经济形势、产业发展、期货市场等情况进行综合研判分析，审慎制定具体的套期保值方案。此外，工作小组将及时评估已交易金融衍生品和商品期货的风险敞口变化等情况，适时报告领导小组调整操作策略；

4、公司套期保值风控小组在套期保值业务具体执行过程中，将对工作小组的具体操作进行监督并对套期保值头寸的风险状况进行监控和评估。当发现不合规操作或风险情况直接向领导小组汇报，必要时可以直接向董事会汇报；

5、公司将合理调度资金用于套期保值业务，严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金，制定并执行严格的止损机制；

6、公司将持续加强对业务人员的培训，提升专业技能和业务水平，增强风险管理及防范意识；

7、公司将选择与资信好、业务实力强的交易对手方合作，以避免发生信用风险。

## 六、交易相关会计处理

公司根据财政部颁发的《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。

## 七、公司开展套期保值业务可行性分析结论

公司套期保值业务以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，以规避和防范原材料价格及汇率风险为目的，不进行以投机和套利为目的的交易。公司及下属子公司通过开展适当的套期保值业务，能在一定程度上有效规避市场的风险，防范原材料价格和汇率大幅波动对公司造成不利影响，有助于增强公司财务稳健性。公司已根据相关法律法规的要求制定了《套期保值业务内部控制制度》，通过加强内部控制，落实风险防范措施，为公司从事套期保值业务制定了具体操作规程。

综上所述，公司开展套期保值业务具有可行性。

山东玉马遮阳科技股份有限公司董事会

2026年4月21日