

国泰君安证券股份有限公司

关于上海保立佳化工股份有限公司

开展商品期货套期保值业务的核查意见

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”、“保荐机构”）作为上海保立佳化工股份有限公司（以下简称“保立佳”、“公司”）首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构和持续督导机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》等有关法律、法规和规范性文件的规定，对保立佳开展商品期货套期保值业务事项进行了审慎核查，核查情况如下：

一、套期保值情况概述

1、套期保值目的

公司作为从事丙烯酸乳液研发、生产和销售的企业，苯乙烯是生产经营活动中的主要原材料，苯乙烯价格受原油价格、国内外主要装置产能投放、装置开工率等各种因素影响，长期以来价格波动频繁。为规避原材料价格波动对公司经营可能产生的风险，控制经营风险，保证产品成本的相对稳定和竞争优势，公司有必要主动采取措施，充分利用期货市场的套期保值功能，降低公司采购风险，提升公司整体抵御风险能力，增强财务稳健性。

公司已建立商品期货套期保值业务内部控制和风险管理制度，具有与拟开展的原材料期货套期保值业务的交易保证金相匹配的自有资金，公司及子公司开展的商品期货套期保值业务与日常经营需求紧密相关，交易的资金使用安排具备合理性，不会对公司主营业务造成不利影响。

公司以套期保值为目的，通过境内商品期货交易所期货合约开展交易，不做投机性交易，所有交易行为均以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，以实现套期保值效果，苯乙烯期货合约与苯乙烯价格波动存在强相关的风险相互对冲的经济关系。公司通过境内商品期货交易所期货合约的开仓及平仓操作，可

有效的实现对冲苯乙烯价格波动风险的效果。

2、交易金额：本次苯乙烯期货套期保值业务开展中占用的可循环使用的保证金最高额度不超过人民币 3,000 万元，任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币 10,000 万元。该项业务采用滚动建仓方式，资金在上述额度内可循环滚动使用，但任一时点持仓保证金余额或任一交易日持有的最高合约价值不超过上述额度上限。

3、交易方式：仅限境内期货交易所挂牌交易的苯乙烯期货品种。

4、交易期限：上述额度使用期限为自股东大会审议通过后 12 个月内，在有效期内额度可循环滚动使用。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。

5、资金来源：公司将使用自有资金进行期货套期保值业务，不涉及使用募集资金或者银行信贷资金。

二、审议程序

本次开展商品期货套期保值业务不涉及关联交易。

（一）董事会审议情况

2023 年 4 月 10 日，公司召开第三届董事会第十七次会议，审议通过了《关于开展商品期货套期保值业务的议案》，董事会认为：公司开展商品期货套期保值业务，主要是为了积极应对苯乙烯价格的大幅波动对原材料采购成本产生的影响，有利于降低公司采购风险，提升公司整体抵御风险能力，增强财务稳健性。因此，董事会同意公司及子公司在最大保证金投入金额不超过 3,000 万元以及任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币 10,000 万元的额度内进行苯乙烯商品期货的套期保值业务，上述额度有效期为股东大会审议通过后 12 个月内，在有效期内额度可循环滚动使用。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。鉴于上述期货套期保值业务与公司的经营密切相关，董事会提请公司股东大会授权公司总经理在前述额度范围和额度使用期限内执行上述期货套期保值业务相关事宜。

(二) 监事会意见

2023年4月10日，公司召开第三届监事会第十三次会议，审议通过了《关于开展商品期货套期保值业务的议案》。监事会认为：公司开展期货套期保值业务的相关审批程序符合国家相关法律法规及公司《套期保值业务管理制度》的规定，设置了相应的风险控制措施，不存在损害公司和全体股东利益的情形。

(三) 独立董事意见

经核查，独立董事认为：公司根据自身经营特点及原材料价格波动特性，在保证正常生产经营的前提下，开展原材料套期保值业务有利于降低原材料价格波动风险，锁定公司产品成本，控制经营风险，不存在损害公司和全体股东利益的情形。公司已制定《套期保值业务管理制度》，明确了审批权限、信息披露、内部操作流程、风险管理及处理程序等内部控制程序，对风险能形成有效控制。公司已就拟开展的套期保值业务出具了可行性分析报告，本次使用自有资金开展期货套期保值业务的相关审批程序符合相关法律、法规的有关规定。因此，我们一致同意公司使用自有资金开展期货套期保值业务，并同意将该议案提交公司股东大会审议。

三、公司应对套期保值业务的交易风险分析

公司开展商品期货套期保值业务不以逐利为目的，主要为提升公司整体抵御风险能力，增强财务稳健性，但同时存在一定的固有风险，具体如下：

1、市场风险：当期货行情大幅剧烈波动时，公司可能无法在要求锁定的价格买入套保或在预定的价格平仓，造成损失。

2、流动性风险：套期保值策略的实施存在流动性风险，如果内部执行成本很高或者期货市场流动性差，套期保值策略难以执行，将形成敞口暴露在市场风险之下。

3、操作风险：期货交易专业性较强，复杂程度较高，可能会产生由于内控体系不完善造成操作不当或操作失败的可能，从而带来相应风险。

4、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。

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

四、公司应对套期保值业务的风险控制措施

1、公司已根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》等有关规定，为开展期货交易套保业务成立专门工作小组，建立相应的账户及资金管理制度及交易决策程序，并结合公司实际情况，制定了《套期保值业务管理制度》，对套期保值业务的审批权限、信息披露、内部操作流程、风险管理及处理程序等作出明确规定。公司将严格按照《套期保值业务管理制度》规定对各个环节进行控制，落实风险防范措施，审慎操作。

2、公司将遵循锁定原材料价格风险、套期保值原则，且只针对公司及子公司生产所需原材料相关的期货交易品种进行操作，不做投机性期货交易操作。

3、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，不使用募集资金直接或间接进行期货套期保值。

4、公司拟进行的商品期货套期保值业务只能在场内市场进行，不得在场外市场进行。

5、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，严格按照公司套期保值业务相关管理制度要求，强化套期保值业务管理工作，并建立异常情况及时报告流程，形成高效的风险处理程序。

6、若出现套期工具与被套期项目价值变动加总后导致合计亏损或者浮动亏损金额达到公司最近一年经审计的归属于上市公司股东净利润的10%且绝对金额超过一千万人民币的，公司将及时披。

五、交易相关的会计处理

公司将严格按照中华人民共和国财政部发布的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》及《企业会计准则第 24 号——套期会计》等相关规定，对拟开展的期货套期保值业务采取套期会计进行相应的核算处理。

六、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：

公司开展商品期货套期保值业务有助于充分发挥期货套期保值功能，降低生产经营相关原材料的市场价格波动对公司生产经营成本及主要产品价格的影响，提升公司整体抵御风险能力，增强财务稳健性，且公司制定了《套期保值业务管理制度》作为进行套期保值业务的内部控制和风险管理制度，采取了必要的风控措施。该事项审议和决策程序符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》等有关法律、法规以及《公司章程》的规定，不存在损害公司及全体股东利益的情形。

综上，保荐机构对保立佳开展商品期货套期保值业务无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《国泰君安证券股份有限公司关于上海保立佳化工股份有限公司开展商品期货套期保值业务的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人签字：

贾 超

唐 伟

国泰君安证券股份有限公司

2023年4月10日