

# 山东东岳有机硅材料股份有限公司

## 关于开展套期保值业务的可行性分析报告

### 一、开展套期保值业务的目的

山东东岳有机硅材料股份有限公司（以下简称“公司”）专业从事有机硅材料的研发、生产和销售，为有效规避和降低原材料价格波动带来的生产经营风险，公司通过大宗商品期货套期保值辅助生产经营活动，降低价格波动对生产经营的影响，保障及提高公司盈利能力和核心竞争力。

公司进行商品期货套期保值业务的期货品种，只限于与生产经营密切相关的产品，并严格遵循套期保值原则，对冲现货价格波动风险，不进行投机交易。本次交易资金使用安排合理，不会影响公司主营业务的发展。

### 二、套期保值业务基本情况

1、交易品种：公司进行套期保值业务的期货品种，只限于与生产经营密切相关的产品，包括但不限于工业硅、甲醇、烧碱等。

2、交易场所：境内合规公开的交易场所。

3、业务规模：公司套期保值业务期货保证金占用额度不超过8,000万元人民币。期限为自公司董事会审议通过之日起一年以内有效，上述额度在有效期内可滚动循环使用，期限内任一时点的交易金额（含前述交易的收益进行再交易的相关金额）不超过已审议额度，如单笔交易的存续期限超过了授权期，授权期限自动顺延至该笔交易终止。

4、资金来源：前述资金来源为自有资金，不涉及募集资金

5、期限及授权：期限为自公司董事会审议通过之日起一年以内有效，上述额度在有效期内可滚动循环使用，如单笔交易的存续期限超过了授权期，授权期限自动顺延至该笔交易终止。

### 三、套期保值的风险分析

公司开展套期保值业务主要为避免商品价格波动给公司带来的影响，不以投机为目的，但同时也会存在一定风险，具体如下：

1、基差风险：基差是指现货价格和期货价格之间的价差。套期保值业务形成了期货和现货的对冲，不存在绝对的价格风险，但仍然要面对期货和现货价格变

化不同步的风险，即基差风险。

2、流动性风险：流动性风险主要包含两个方面：一是遇到衍生品头寸反向波动带来的浮亏造成公司账户资金不足，导致被强平的风险；二是期货合约流动性不足所带来的风险。

3、技术风险：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，从而带来相应风险。

4、操作风险：指套期保值业务执行过程中产生的错单操作风险。

5、政策风险：如果衍生品市场以及套期保值交易业务相关政策、法律、法规发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易带来的风险。

#### **四、公司采取的风险控制措施**

1、公司根据相关法律法规，制定了《期货套期保值管理制度》，对套期保值业务的审批权限、业务流程、风险管理、报告制度等进行明确规定，并授权专业的团队进行操作和管理，从而有效规范套期保值交易行为，防范交易风险和操作风险。

2、公司将根据实际生产经营的情况，选择合适的套期保值时机与套期保值数量比例，避免由于现货与期货基差变化异常或过度保值造成重大损失。

3、公司的套期保值业务规模将与自身经营业务相匹配，最大程度对冲价格波动风险。期货套期保值交易仅限于与自身经营业务所需的材料相关性高的商品期货品种。

4、公司根据生产及经营的实际情况，适时在期货市场进行保值，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。

5、为最大程度规避和降低原材料价格波动带来的风险，授权业务部门密切关注和分析政策变化，紧跟市场情况，适时调整操作策略。

#### **五、会计政策及核算原则**

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》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。

## 六、开展套期保值业务的可行性分析结论

1、通过开展套期保值业务，公司可以利用期货市场的套期保值功能，规避由于大宗商品价格的波动所带来的风险，降低对公司生产经营的影响。

2、公司进行商品期货套期保值业务的期货品种，只限于与公司生产经营密切相关的产品，并严格遵循套期保值原则，不进行投机交易。同时公司已经制定了《期货套期保值管理制度》，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。可以合理预计公司开展商品期货套期保值业务不会对公司造成重大不利影响。

综上所述，公司开展套期保值业务风险是可控制的，且可以在一定程度上规避和降低原材料价格波动风险，具备可行性。

特此公告。

山东东岳有机硅材料股份有限公司董事会

二〇二三年十一月六日