

传化智联股份有限公司

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背景与目的

传化智联股份有限公司（以下简称“公司”）（含控股子公司）拟开展的丁二烯橡胶等品种套期保值业务与日常经营需求紧密相关，公司在保证正常生产经营的前提下，根据市场情况，充分利用期货市场套期保值的避险机制，最大可能的规避产品库存、在途原料因现货市场价格大幅波动给公司带来的风险，控制经营风险，提高公司抵御市场波动和平抑价格震荡的能力，实现公司稳健经营的目标。

二、商品期货套期保值业务基本情况

1、主要涉及业务品种：公司拟开展的相关期货品种仅限于从事与公司实际经营业务所涉及的相关产品和原材料，主要包括丁二烯橡胶等合约。公司拟开展的期货业务的具体方式或产品主要包括并不限于期货等。

2、交易对方：经监管机构批准、具有期货套期保值经营资质的金融机构。上述金融机构与公司不存在关联关系。

3、期限及授权：提请董事会授权公司管理层在额度范围内具体实施上述期货套期保值业务相关事宜，授权期限自公司董事会审议通过之日起 12 个月。

4、资金来源：本次期货套期保值业务使用的资金为公司自有及自筹资金，不涉及使用募集资金或者银行信贷资金。该资金的使用不会造成公司的资金压力，也不会对公司正常经营、投资等行为带来影响。

5、额度：根据公司生产经营需要，预计开展的期货套期保值业务动用的交易保证金上限为 9,000.00 万元人民币，年度任一交易日持有的最高合约价值不超过 30,000.00 万元人民币。

三、公司开展商品期货套期保值业务的必要性和可行性

公司产品库存、在途原料因现货市场价格大幅波动将给公司带来一定的经营风险，为了规避经营风险，防范原材料和产成品价格大幅波动对公司生产经营、成本控制造成的不良影响，公司拟开展以套期保值为目的的期货业务。

公司已经制定了《期货和衍生品交易业务内部控制制度》，作为进行套期保值业务的内部控制和风险管理制度，对套期保值业务使用保证金额度、套期保值业务品种范围、审批权限、责任部门及责任人、内部风险报告制度及风险处理程序等作出明确规定，能够有效保证期货套期保值业务的顺利进行，并对风险形成有效控制。公司采取的针对性风险控制措施切实可行，开展套期保值业务具有可行性。

四、外汇套期保值业务的风险分析与风险控制措施

公司进行的期货套期保值业务遵循的是锁定原料采购价格、产品销售价格而进行套期保值的原则，不做投机性、套利性的交易操作，但同时也会存在一定的风险，公司审慎地制定了相关风险控制措施：

1、市场风险及控制措施

由于金融衍生品市场自身存在着一定的系统性风险，在进行套期保值操作时，一旦价格预测发生偏离，可能会影响套期保值业务的效果。

风险控制措施：公司严格执行已建立的《期货和衍生品交易业务内部控制制度》，通过完善的内部控制决策程序形成对价格走势的合理判断；公司将套期保值业务与公司生产经营相匹配，严格控制套期保值头寸；公司交易团队严格按照审批确定后的套保方案进行操作，并由内控部门进行审核和监督，确保交易风险得到有效控制。

2、资金风险及对策

交易保证金制度逐日结算制度可能会给公司带来一定的资金流动性风险，公司可能面临或出现未能及时补足交易保证金而被强行平仓造成实际损失的风险。

风险控制措施：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。

3、信用风险及对策

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同的相关规定，取消合同，造成公司损失。

风险控制措施：公司建立客户的信用管理体系，在交易前按公司合同管理办法的有关规定及程序对交易对方进行资信审查，确定交易对方有能力履行相关合同。

4、技术风险及对策

由于无法控制或不可或缺的系统、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可能会给公司造成损失。

风险控制措施：公司设立符合要求的交易、通讯及信息服务设施系统，保证交易系统的正常运行，确保交易工作正常开展。

五、结论

公司开展丁二烯橡胶等期货交易业务是围绕公司主营业务进行的，不是以盈利为目的套期保值手段，而是以具体经营业务为依托，以保护正常经营利润为目标，具有充分的必要性。公司制定了《期货和衍生品交易业务内部控制制度》，能在实际业务运作中有效控制和规范操作风险，公司采取的针对性风险控制措施是有效可行的。通过开展丁二烯橡胶等期货交易业务，可以锁定未来时点的交易成本或收益，实现以规避风险为目的的资产保值。结合公司过往的经验，公司开展丁二烯橡胶等期货交易业务能有效地抵御外部风险，具有必要性和可行性。

传化智联股份有限公司董事会

2025年1月11日