

# 中化国际（控股）股份有限公司

## 关于开展衍生品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及必要性

中化国际（控股）股份有限公司（以下简称“中化国际”或“公司”）开展商品衍生业务套期保值是为管控现货经营中的各类价格风险敞口所必需采取的重要手段。公司遵循安全、稳健的总体原则，结合业务实际，以现货实际需求为依据，以规避市场风险为目的，规范开展套期保值业务，确保有效对冲现货经营风险，保障现货经营稳定。

公司利汇率衍生品的开展以汇率风险中性为原则，以降低汇兑风险敞口为目的，不开展任何形式的投机交易。公司运用合适的利汇率衍生工具管理减低汇兑敞口，减少汇率波动对利润的影响。

### 二、公司开展期货和衍生品交易业务情况

#### 商品衍生业务：

##### （一）交易金额

公司及其下属子公司预计动用的交易保证金和权利金上限不超过人民币 80,000 万元；预计任一交易日持有的最高合约价值不超过 800,000 万元人民币。

##### （二）资金来源

公司在套期保值业务中投入的资金（保证金）全部为公司及其下属子公司的自有（自筹）资金，不存在使用募集资金的情形。

### **（三）交易方式**

公司拟在境内外合规的期货交易所开展期货套期保值业务，交易与经营计划相关的期货、掉期及期权品种，包括但不限于纯苯、螺纹钢、热轧卷板、不锈钢、烧碱、焦炭、焦煤、甲醇、丙烷丁烷（LPG）、丙烯、棕榈油、EUA、碳酸锂。

### **（四）交易期限**

期限自公司 2025 年年度股东会审议通过之日起至 2026 年年度股东会召开之日止。

## **利汇率衍生业务：**

### **（一）交易金额**

2026 年公司预计任一交易日持有的最高合约价值不超过 139,500 万美元。

### **（二）资金来源**

公司自有资金或自筹资金，不涉及募集资金。

### **（三）交易方式**

公司拟开展的利汇率衍生品交易的具体业务主要包括但不限于：外汇远期、外汇掉期、外汇期权及其他衍生产品或上述产品的组合。公司进行利汇率衍生品交易业务只允许与银行以及具有利汇率衍生品交易业务经营资格的金融机构进行交易，不得与前述金融机构之外的其他组织或个人进行交易。

### **（四）交易期限**

期限自公司 2025 年年度股东会审议通过之日起至 2026 年年度股东会召开之日止。

### 三、开展期货和衍生品交易业务的可行性分析

商品衍生业务：受国际地缘政治、经济不确定因素影响，同时鉴于公司贸易项下的现货业务，其采购及销售价格受市场价波动影响明显，为降低市场价格波动对现货经营的不利影响，公司综合考虑现货经营规模及套期保值业务的预期成效等因素，在充分保障公司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，适度开展套期保值业务。公司开展的套期保值业务与公司现货业务紧密相关，利用期货的套期保值功能进行风险控制，以降低公司的经营风险，保证现货经营的相对稳定，增强公司经营的稳健性。

利汇率衍生业务：受国际政治、经济不确定因素影响，外汇市场波动频繁，为了防范汇率风险，降低汇率波动对利润影响，公司在年度预算范围内开展利汇率衍生品交易，对冲外汇敞口。利汇率衍生品交易的开展基于公司实际业务和投融资安排，不开展任何形式的投机交易。

### 四、开展期货和衍生品交易业务的风险分析及风控措施

#### （一）商品衍生业务

##### 1、风险分析

公司开展套期保值业务遵循合法、审慎、安全、有效的原则，不进行以投机为目的的交易，所有套期保值业务均以正常经营计划为基础，以具体经营业务为依托，与公司实际业务相匹配，但在业务开展过程中依然会存在市场风险、操作风险、资金风险、技术风险、流动性风险等其他风险。

具体如下：

### （1）市场风险

受国内外经济政策和形势、商品市场波动等多种因素影响，交易标的市场价格产生较大波动时，公司的资金安全、套期保值效果存在一定的不确定性。

### （2）操作风险

期货和衍生品交易业务专业性较强，复杂程度较高，在开展交易时，如操作人员未按规定程序进行交易操作或未能充分理解交易标的信息，将带来操作风险。

### （3）资金风险

由于期货市场实行严格的保证金制度与逐日盯市制度，可能面临因保证金不足而被强制平仓的风险。

### （4）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。

### （5）流动性风险

由于市场交易不活跃或市场中断，无法按现行市场价格或与之相近的价格平仓所产生的风险。

## 2、风控措施

为应对套期保值业务带来的风险，公司将采取如下风险控制措施：

（1）公司制定了适用于本部及下属子公司的相关金融衍生品管理制度，对套期保值业务的组织机构、商品资质及预算审批、交易及风险管理与处理程序等方面做出了明确规定，公司

及下属子公司严格按照公司内控制度的相关规定及流程开展业务，能够保证套期保值业务的顺利进行，并对风险形成有效控制。

(2) 公司实行专业化集中管理原则，公司及下属子公司的期货和衍生品业务由公司统一监管，公司内部风险部门定期或不定期对交易业务进行检查，监督相应人员执行风险管理制度和风险管理工作程序，及时防范业务中的操作风险。

(3) 实行前中后台分离制衡原则，体现管理的垂直性、业务的相互制约性以及职责的分离性。公司配备专职人员，明确岗位责任，严格在授权范围内从事套期保值交易业务，确保相互监督制约。同时建立异常情况及时报告制度，并形成高效的风险处理程序。

(4) 设立专门的信息技术部门及符合要求的计算机系统及相关设施，确保交易工作正常开展；当发生故障时，及时采取相应处理措施以减少损失。

(5) 公司将重点对衍生业务进行品种及保值工具等资质审批管理，合理评估及选择保值商品、交易场所及保值工具，避免市场流动性风险。

(6) 加强对国家及相关管理机构相关政策的理解和把握，及时合理地调整套期保值思路与方案。

## **(二) 利汇率衍生业务**

公司开展套期保值业务遵循合法、审慎、安全、有效的原则，不进行以投机为目的的交易，所有套期保值业务均以生产经营为基础，以具体经营业务为依托，与公司实际业务相匹配，

但在业务开展过程中依然会存在市场风险、流动性风险、信用风险、操作风险、技术风险等其他风险，具体如下：

## 1、风险分析

### （1）市场风险

受国内外经济政策和形势、汇率和利率波动、商品市场波动等多种因素影响，交易标的市场价格产生较大波动时，公司的资金安全、套期保值效果存在一定的不确定性。

### （2）流动性风险

交易标的的买入、出售及投资收益的实现受到相应标的价格因素影响，需遵守相应交易结算规则及协议约定，相比于货币资金存在着一定的流动性风险。

### （3）信用风险

开展期货和衍生品交易业务存在标的合约到期无法履约造成违约而带来的直接或间接损失的风险。

### （4）操作风险

期货和衍生品交易业务专业性较强，复杂程度较高，在开展交易时，如操作人员未按规定程序进行交易操作或未能充分理解交易标的的信息，将带来操作风险。

### （5）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。

## 2、风险控制措施

(1) 公司制定了《中化国际（控股）股份有限公司利率及汇率管理实施细则》，对公司开展衍生品交易业务的决策权限、审批流程、业务管理、风险控制等方面做出了明确规定，建立了有效的监督检查、风险控制和交易止损机制，降低了内部控制风险。

(2) 审慎选择交易对手及代理机构，根据交易商的评级及与公司的合作情况，尽可能选择信用风险低的交易商，降低交易商破产的风险。

(3) 设立风险预警机制，在市场波动剧烈或风险增大的情况下，及时做出预警。对衍生品仓位保持密切关注，根据市场趋势的判断，提出动态管理建议。

(4) 设立合规监督机制，公司风险管理部门定期对公司利汇率敞口规模、风险止损限额等利汇率指标进行监控。公司财务稽核部门定期对衍生品交易进行合规性检查，及时防范业务中的操作风险。

## **五、公司开展期货和衍生品交易的会计核算原则**

公司将根据财政部《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》等相关规定及其指南，进行相应的会计核算处理。

## **六、公司开展的期货和衍生品交易可行性分析结论**

商品衍生业务：公司开展商品衍生品套期保值业务是为了更好地规避和防范公司现货经营中所面临的市场价格波动风险，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

相关衍生品交易业务管理制度与流程，采取的针对性风险控制措施切实可行，能够有效规范交易行为，风险可控，开展以套期保值为目的的商品期货交易业务具有可行性，不存在损害全体股东利益的情形。

利汇率衍生业务：公司开展利汇率衍生品套期保值业务是为了提高公司应对汇率、利率等波动风险的能力，更好地规避和防范公司所面临的市场价格波动风险，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《中化国际（控股）股份有限公司利率及汇率管理实施细则》，完善了相关内控制度，公司采取的针对性风险控制措施切实可行，能够有效规范交易行为，风险可控，开展以套期保值为目的的利汇率衍生品交易业务具有可行性，不存在损害全体股东利益的情形。