

# 浙江新和成股份有限公司

## 关于开展原材料期货套期保值业务的可行性分析报告

### 一、公司基本情况及业务背景

#### （一）公司基本概况

浙江新和成股份有限公司（以下简称“公司”）成立于1999年，股票代码002001，主营业务为蛋氨酸、维生素、香精香料以及新材料等。公司深耕主业多年，具备完善的生产体系、稳定的销售渠道和健全的治理结构，经营状况良好，连续多年实现稳健盈利，具备开展原材料期货套期保值业务的资金基础和管理能力。

#### （二）大宗原料采购现状及面临的风险

1、采购规模与品种：公司日常生产需大量采购丙烯、甲醇、聚丙烯、碳酸锂、玉米、纯碱、铂、钯、沪铜等品种等大宗原料，该类原料采购成本占公司生产成本的较大权重，是影响公司经营利润的核心因素之一。

2、价格波动风险：公司采购的大宗原料价格受宏观经济形势、全球供需关系、产业政策、汇率波动、地缘政治等多重因素影响，呈现出波动频繁、幅度较大的特点，对公司采购成本及经营利润稳定性产生影响。

3、风险管理工具：目前公司主要通过优化采购渠道、集中采购、签订短期固定价格采购合同、签订长约模式采购等方式应对原料价格波动，随着公司生产规模的扩大和市场环境的日趋复杂，亟需引入更专业、更有效的风险管理工具，降低大宗原料价格波动风险。

### 二、开展原材料期货套期保值业务的必要性

开展原材料期货套期保值业务是公司应对大宗原料价格波动、保障经营稳定的必要举措，其必要性主要体现在以下四个方面：

1、锁定远期采购成本，稳定经营利润：通过原材料期货套期保值业务，公司可在期货市场建立与现货采购方向相反的头寸，提前锁定远期大宗原料的采购

价格，将原料成本控制在可预期、可承受的范围内，减轻价格上涨带来的成本上升压力，保障公司产品毛利率的稳定性，确保经营利润不受价格波动的大幅冲击，实现公司稳健经营的目标。

2、防范库存贬值风险，优化库存管理：针对公司已采购的大宗原料库存，通过卖出期货合约进行套期保值，可对冲库存原料因价格下跌导致的贬值风险，减少资产减值损失，优化库存管理效率，降低库存占用资金的风险，提升公司资产运营质量。

3、提升公司抗风险能力，增强市场竞争力：在当前市场环境下，大宗原料价格波动已成为影响行业内企业竞争力的重要因素。开展原材料期货套期保值业务，可使公司有效防范价格波动风险，在成本控制上形成优势，公司能够更稳定地制定产品价格、安排生产计划，提升市场竞争力，保障公司长期可持续发展。

4、完善企业经营管理，保护股东利益：作为上市公司，公司有责任通过科学的风险管理手段，降低经营风险，保障全体股东的合法权益。开展原材料期货套期保值业务，是公司完善风险管理体系、提升经营管理水平的重要举措，符合监管机构对上市公司规范经营的要求，能够增强投资者对公司的信心，维护公司资本市场形象。

### 三、开展原材料期货套期保值业务的可行性

公司作为上市公司，经营状况良好，现金流稳定，净资产充足，具备开展原材料期货套期保值业务所需的自有资金（不涉及募集资金），可合理调度自有资金作为期货交易保证金，不会影响日常生产经营所需资金，能够承担期货交易带来的保证金占用和潜在风险，具备开展业务的资金基础。

同时，公司已建立健全的法人治理结构和内部控制体系，具备完善的决策、执行、监督流程，能够对原材料期货套期保值业务进行规范管理，且已组建涵盖财务、采购、风控等领域的专业套期保值业务团队，团队成员具备丰富的行业经验和期货专业知识，还将与具备合法资质、实力雄厚的期货公司合作，借助其专业服务和研究能力提供技术支持与专业指导，确保业务规范高效开展。

此外，公司已制定《原材料期货套期保值业务管理制度》等管理制度，明确套期保值业务的操作原则、审批权限、业务流程、风险管理、人员职责等内容，

建立异常情况及时报告制度和风险处理程序，严格遵循“套期保值为主、禁止投机”的原则，明确期货持仓量不超过公司计划生产经营所需原料规模、持仓时间与现货采购周期相匹配，确保原材料期货套期保值业务在制度框架内规范运作，防范操作风险和管理风险。

#### **四、原材料期货套期保值业务方案概要**

##### **（一）业务目标**

锁定大宗原料远期采购成本，降低原料价格波动带来的经营风险，稳定公司生产成本和经营利润，保障公司生产经营的连续性和稳定性；同时，防范库存原料贬值风险，优化资产运营效率，提升公司抗风险能力。

##### **（二）交易品种与范围**

交易品种：仅限于公司日常生产所需的大宗原料对应的期货合约（包括但不限于：丙烯、甲醇、聚丙烯、碳酸锂、玉米、纯碱、铂、钯、沪铜期货等），不涉及与公司生产经营无关的期货品种，确保套期保值业务与主营业务高度相关。

交易范围：仅在经中国证监会批准设立的国内期货交易所（上期所、大商所、郑商所、广期所等）进行交易，确保交易的合法性和安全性。

##### **（三）交易规模与资金额度**

1、交易规模：根据公司年度大宗原料采购计划、库存规模，合理确定期货套期保值业务的持仓规模，原则上期货持仓量不超过公司当期计划采购量或库存规模的 85%，避免过度套保或套保不足，确保套期保值效果与风险可控。

2、资金额度：根据生产经营计划，本着谨慎原则，公司拟开展原材料期货套期保值业务所需保证金不超过人民币 2,000 万元，预计任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币 20,000 万元，采用滚动建仓的方式，额度在期限内可以循环使用。

3、资金来源为公司自有资金，不涉及募集资金，缴纳保证金不会对公司的资金使用计划造成重大不利影响。

#### **（四）交易期限**

本次开展原材料期货套期保值业务的期限为自公司第九届董事会第十九次会议审议通过之日起 12 个月内。在上述额度范围和期限内，董事会授权采购部负责具体实施原材料期货套期保值业务相关事宜，并签署相关文件。

### **五、风险分析及控制措施**

#### **（一）风险分析**

公司及下属公司开展原材料期货交易业务不以投机为目的，主要为合理规避丙烯、甲醇、聚丙烯、碳酸锂、玉米、铂、钯、沪铜、纯碱等价格的大幅波动对公司带来的影响，但可能存在一定风险，具体包括但不限于：

1、价格波动风险：期货行情变动较大，可能产生价格变化方向与公司预测判断相背离的情况，造成期货交易的损失。

2、资金风险：期货交易采取保证金和逐日盯市制度，如投入金额过大，可能会带来相应的资金风险。此外，在期货价格波动巨大时，可能存在未及时补充保证金而被强行平仓带来实际损失的风险。

3、内部控制风险：期货交易专业性较强，复杂程度较高，开展业务时，若相关业务人员未及时、充分地理解商品期货信息或未按规定程序进行期货套期保值操作，可能带来内部控制风险。

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。

#### **（二）风险控制措施**

1、公司制定了《原材料期货套期保值业务管理制度》，明确了开展原材料期货套期保值业务的组织机构、专业人员配备及职责、审批授权、业务流程、风

险管理等内容,通过严格的内部控制和规范执行,形成较为完整的风险控制体系。

2、公司持续跟踪衍生品公允价值变动和风险敞口变化情况,当市场发生重大变化或出现重大浮亏时按公司制定的应急机制及时应对,采取相关措施妥善处理。

3、将原材料期货套期保值业务与公司生产、经营相匹配,最大程度对冲价格波动风险。

4、公司将合理调度自有资金用于原材料期货套期保值业务,严格控制原材料期货套期保值业务的资金规模,合理计划和使用保证金。

5、公司审计部定期或不定期对原材料期货套期保值业务进行检查,监督原材料期货套期保值工作的开展,防范业务中的操作风险。

6、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。当发生错单时,及时采取相应处理措施,尽可能减少损失。

7、加强对国家及相关管理机构相关政策的把握和理解,及时合理地调整套期保值思路与方案。

## **六、可行性分析结论**

公司及子公司开展原材料期货套期保值业务是锁定采购成本、防范库存贬值风险、稳定经营利润、提升抗风险能力的重要手段,仅限于公司日常生产所需的大宗原料对应的期货合约,公司已制定《原材料期货套期保值业务管理制度》,具有完整的管理体系,配备专业人才,已制定完善的风险控制制度和操作流程,能够有效防范业务风险;公司以自有资金开展业务,不会对公司的财务状况和经营成果产生重大不利影响,符合公司稳健经营和保护全体股东利益的核心需求。