1

证券简称：海南橡胶 证券代码：601118 公告编号：2023-032

海南天然橡胶产业集团股份有限公司
关于开展 2023 年度期货和金融衍生品套期保值业务的公告
本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈
述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示：
为规避天然橡胶价格大幅波动给公司经营带来的不利影响，公司及下属控股
子公司拟以自有资金开展与公司生产经营有直接关系的天然橡胶期货和衍生品
的套期保值业务，以对冲天然橡胶价格波动风险。公司及下属子公司拟开展期货
和衍生品套期保值业务的交易金额在任一时点累计不超过 8.17 亿元，在上述额
度内资金可滚动使用。
2023 年开展期货和金融衍生品套期保值业务事项已经第六届董事会第二十
一次会议审议通过，尚需提交公司 2022 年年度股东大会审议。

一、交易情况概述
（一）交易目的
受国内外宏观经济影响，天然橡胶的市场价格波动较大，使公司主营业务面
临一定的市场风险。鉴于天然橡胶远期交易合约与天然橡胶原料价格波动存在强
相关的风险对冲经济关系，为规避天然橡胶价格大幅波动给公司经营带来的不利
影响，公司及下属控股子公司拟以自有资金开展与公司生产经营有直接关系的天
然橡胶期货和衍生品交易的套期保值业务，以对冲天然橡胶价格波动风险。
（二）交易金额
公司及下属子公司拟开展期货和衍生品套期保值业务的交易金额在任一时
点累计不超过 8.17 亿元，在上述额度内资金可滚动使用。
（三）资金来源
公司自有资金，不涉及使用募集资金。
（四）交易方式

2

公司及下属子公司开展的套期保值业务选择经营稳健、资信良好，具有金融
衍生品交易业务经营资格的金融机构。交易品种选择与公司生产经营有直接关系
的天然橡胶期货合约及相关衍生品。部分下属公司从事国际橡胶贸易业务，其注
册地址及总部位于新加坡，除了在国内商品交易所进行交易外,还通过新加坡商
品交易所（SICOM）和东京商品交易所（TOCOM）开展橡胶期货和衍生品业务。
（五）交易期限
交易期限为公司股东大会审议通过之日起 12 个月内。
二、审议程序
公司于 2023 年 4 月 26 日召开第六届董事会第二十一次会议，审议通过《海
南橡胶关于开展 2023 年度期货和金融衍生品套期保值业务的议案》，根据《公
司章程》的规定，将提交公司 2022 年年度股东大会审议。
三、套期保值业务的风险分析
公司开展套期保值业务主要为充分利用期货和衍生品交易市场的套期保值
功能，有效控制市场风险，但套期保值在开展中，仍存在一定的风险：
（一）市场风险：极个别的非理性市场情况下，期货和现货价格在交割期不
能回归；浓缩乳胶等非期货交割品种与期货市场价格涨跌幅度不一致，极端情况
下甚至出现价格波动方向也不一致的特殊情形。上述情况将造成套期保值失效。
（二）流动性风险：期货期权交易如投入金额过大，可能造成资金流动性风
险，甚至因为来不及补充保证金而被强行平仓带来实际损失。
（三）操作风险：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。
（四）信用风险：当商品价格出现不利的大幅波动时，客商可能违反合同的
相关约定，取消产品订单，造成套期保值失败。
（五）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，导致期货市场发生剧烈变动或无法交易的风险。
（六）境外交易风险：包括因境外政治、经济和法律等变动带来的结算与交
易风险，或因产品流动性缺乏、交易对手方违约等带来的风险。
四、公司采取的风险控制措施

3

为了应对套期保值业务的上述风险，公司通过如下途径进行风险控制：
（一）明确交易原则。公司套期保值的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，套期保值规模将与公司经营业务相匹配，以规避和
防范市场风险为目的，不从事以投机为目的的期货衍生品交易。
（二）制度保障。公司制定了市场风险和信用风险管理办法，子公司制定了
套期保值业务管理细则，对开展期货套期保值业务的审批权限、内部业务流程、
信息保密与隔离措施、风险管理及信息披露等方面做出了规定。
（三）产品选择。公司套期保值规模将与公司经营业务相匹配，选择与经营
业务相关性最高的商品期货品种，最大程度对冲价格波动风险。
（四）交易对手选择。公司及下属子公司开展的套期保值业务选择经营稳健、
资信良好，具有金融衍生品交易业务经营资格的金融机构，交易对手方与公司不
存在关联关系。
（五）硬件保障。公司建立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，及时采取相应的处理措施减少损失。
（六）信用风险管理。公司建立客商信用管理体系，在交易前对客商进行资
信审查，确定客商有能力履行相关合同，减少信用风险带来的损失。
（七）严格操作隔离机制。公司套期保值业务操作环节相互独立，相关人员
分工明确，不得单人负责业务操作的全部流程。
（八）加强境外交易风险管理。在业务操作过程中，公司严格遵守境外交易
市场的规定，加强境外政治、经济及法律等风险分析，实时关注国际国内市场环
境变化。选择国际与属地实力一流的结算行与清算行，保障境外结算与交易的便
捷稳定执行，防范境外衍生品交易风险。
五、套期保值业务对公司的影响
公司使用自有资金利用境内、外期货和衍生品交易市场开展的套期保值交易
业务的相关审批程序符合国家相关法律、法规及《公司章程》的有关规定；公司
己就套期保值交易行为建立了健全的组织机构，制定了业务操作流程、审批流程
及相关管理制度；在保证正常生产经营的前提下，公司使用自有资金开展套期保
值交易业务，有利于公司防范风险，稳健经营，不存在损害公司和全体股东利益
的情形。

4

六、会计政策及核算原则
公司将根据财政部发布的《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37号-金融工具列报》《企业会计准则第39号-公允价值计量》
《企业会计准则第 24 号-套期会计》等相关规定及其指南，对套期保值业务进行
相应的会计处理。
七、独立董事意见
公司 2023 年度开展期货和金融衍生品套期保值业务有利于防范市场风险，
对冲天然橡胶价格波动风险，促进自身长期稳健地发展，公司已建立较为完善的
期货套期保值业务有关制度，形成了较为完整的风险管理体系，该套期保值业务
的相关审批程序符合国家相关法律、法规及《公司章程》的有关规定。我们同意
该事项，并将本议案提交股东大会审议。

特此公告。

海南天然橡胶产业集团股份有限公司董事会
2023 年 4 月 28 日