

成都云图控股股份有限公司

关于 2023 年开展期货期权套期保值业务的可行性分析报告

2023 年，成都云图控股股份有限公司（以下简称“公司”）及子公司拟继续开展与生产经营和贸易业务相关的商品期货、期权套期保值业务。

一、投资情况概述

1、投资目的

公司主营复合肥、联碱化工、磷化工以及新能源材料业务，近年受国际国内宏观经济、行业政策和市场供需等因素影响，公司主营产品、原材料及其他相关产品的市场价格波动较大，给公司的生产经营带来了较大风险。随着化肥化工产业链相关期货品种不断上市，运用期货工具发现价格走势并进行风险管理，对公司把握市场节奏、指导采购和销售业务、提高市场竞争力和盈利能力具有重要意义。因此，公司拟在不影响正常经营的前提下，2023 年继续开展与生产经营和贸易业务相关的商品期货、期权套期保值业务，最大程度降低价格波动的不利影响，保证公司稳定经营和持续盈利。

公司所有套期保值交易均以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，根据业务经营和风险控制的需要，结合现货库存、原材料采购、产品销售及贸易业务的实际情况，适时在期货期权市场进行卖出或买入套保，并将套期保值头寸控制在现货库存及采购、销售或贸易订单的合理比例以内，以实现价格对冲、套期保值的效果。公司开展套期保值业务计划投入的资金规模与自有资金、经营情况和实际需求相匹配，不会影响公司主营业务的发展。

2、交易金额

根据 2023 年度经营计划，以现有产品存数及预计采购/销售数为测算基准确定套期保值的数量，预计任一时点期货及期权套期保值业务保证金和权利金最高余额不超过人民币 5.50 亿元（不包括交割当期头寸而支付的全额保证金在内），任一交易日持有的期货及期权最高合约价值不超过人民币 12 亿元。在授权期限内，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）将不超过已审议额度。

3、交易方式

公司及子公司开展商品期货、期权套期保值业务，主要在国内期货交易所进行，交易品种仅限与生产经营和贸易业务相关的产品及原材料，包括但不限于尿素、纯碱、烧碱、塑料、聚丙烯、焦炭、动力煤、硫磺等相关品种。

4、交易期限

本次开展商品期货、期权套期保值业务的期限自第六届董事会第九次会议审议批准之日起 12 个月内有效。

5、资金来源

本次商品期货、期权套期保值业务的资金来源于自有货币资金，不使用募集资金或银行信贷资金。

二、交易风险分析及风控措施

1、市场风险：市场行情变动较大时，可能产生价格波动风险，造成投资损失。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，并持续对套期保值的规模、期限进行优化组合，最大程度对冲价格波动风险。

2、资金风险：期货、期权交易采取保证金/权利金和逐日盯市制度，可能会带来相应的资金风险。公司在制定套期保值计划的同时制定资金调拨计划，合理计划和使用保证金/权利金，防止由于资金问题造成持仓过大导致保证金不足被强行平仓的风险。公司财务部将加强交易资金的监督与管理，保证不使用募集资金直接或间接进行交易，并将资金规模控制在董事会批准的额度范围内。

3、流动性风险：可能因为成交不活跃，造成难以成交而带来流动性风险。公司将重点关注期货、期权交易情况，持续跟踪现货市场和库存情况，合理选择合约月份，避免市场流动性风险。

4、内部控制风险：期货、期权交易专业性较强，复杂程度较高，可能会产生由于内控体系不完善造成的风险。公司制定了《套期保值业务管理制度》，对套期保值业务的审批权限、操作流程、风险报告及处理程序等方面做出了明确的规定，各项措施合法合规、切实有效且能满足实际操作的需要。同时，公司组建了期货期权领导小组和期现部，配备了投资决策、业务操作、风险控制等专业人员，实行交易决策、行情研究、交易下单、合规监督等分离管理，确保套保业务规范进行，并对风险形成有效控制。在业务操作过程中，期现部也将持续跟踪、评估风险敞口变化情况，实行异常情况及时报告制度，形成高效的风险监控预警

及其处理程序。同时，审计部将定期及不定期对套期保值业务的规范性、内控机制的有效性等方面进行监督检查。期现部将严格按照董事会和期货期权领导小组的授权，负责套期保值业务的具体实施，落实风险防范措施，审慎执行套保操作，并不断加强相关人员的职业道德教育及业务培训，提高相关人员的业务技能和综合素质，有效保证制度的执行。

5、会计风险：公司期货、期权交易持仓的公允价值随市场价格波动可能给公司财务报表带来的影响，进而影响财务绩效。公司将根据实际情况，遵照《企业会计准则》的相关规定，合理进行会计处理工作。在实际操作过程中，公司将持续对套期保值的有效性进行关注，确保相关套期保值业务高度有效。

6、技术风险：从交易到资金设置、风险控制，到内部系统的稳定与期货、期权交易的匹配等，可能存在因系统崩溃、程序错误、信息风险、通信失效等导致交易无法成交的风险。公司将配备符合要求的计算机系统及相关设施，选配多条通道，降低技术风险。

7、法律风险：因相关法律法规发生变化或交易对方违反相关法律法规或合同约定可能造成合约无法正常执行而给公司带来损失。公司将选择具有良好资信和业务实力的期货经纪公司作为交易通道，在正规衍生品交易场所进行交易，并密切关注监管机构的政策变化，根据其影响提前做好套期保值业务调整，避免发生法律风险。

三、交易相关会计处理

公司将按照国家财政部发布的《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 24 号——套期保值》及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》等规定，对套期保值业务进行相应的会计核算处理，反映财务报表相关项目。

四、可行性分析结论

公司使用自有资金开展商品期货、期权套期保值业务，主要系借助期货市场的价格发现和风险对冲功能，规避价格波动给公司生产经营带来的风险，符合相关法律法规的规定，符合公司和全体股东的利益。公司已就套期保值交易建立了健全的组织结构，配备了投资决策、业务操作、风险控制等专业人员，并配套了完善的内控制度和风控机制，且公司具备与期货、期权套期保值业务规模相匹配

的自有资金，风险总体可控，不会影响公司的日常生产经营。综上，公司开展期货、期权套期保值业务是切实可行的。

成都云图控股股份有限公司董事会

2023年3月11日