

证券代码：600180

证券简称：瑞茂通

公告编号：临 2025-020

债券代码：255290.SH

债券简称：24 瑞茂 01

债券代码：255553.SH

债券简称：24 瑞茂 02

瑞茂通供应链管理股份有限公司

关于公司 2025 年度开展衍生品业务的公告

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：

● 交易目的及交易品种：为了规避大宗商品价格波动造成的风险，同时为了做好利率汇率管理，瑞茂通供应链管理股份有限公司（以下简称“公司”或“上市公司”）及全资、控股子公司拟于 2025 年度开展衍生品业务，主要交易品种包括但不限于黑色（动力煤、焦煤、焦炭）、石油化工品、农产品、外汇衍生品（外汇期权、外汇期货、外汇远期、外汇掉期）等。

● 交易金额：公司及全资、控股子公司 2025 年度开展商品衍生品和外汇衍生品业务的保证金占用金额在任何时点不超过 2024 年度经审计的归属于上市公司股东净资产的 10%，持仓合约价值在任何时点不超过 2024 年度经审计营业收入的 40%，上述额度内，资金可循环使用。

● 已履行及拟履行的审议程序：公司于 2025 年 4 月 28 日召开了第九届董事会第四次会议、第九届监事会第三次会议，审议通过了《关于公司 2025 年度开展衍生品投资业务的议案》。本议案须提交公司 2024 年年度股东大会审议。

● 特别风险提示：公司及全资、控股子公司拟开展衍生品业务遵循合法、谨慎、安全和有效的原则，但可能存在价格波动风险、资金风险、客户违约风险、技术风险和政策风险等风险，敬请广大投资者注意投资风险。

一、交易情况概述

（一）交易目的

公司及全资、控股子公司主要经营动力煤、焦煤、焦炭、石油化工产品、农产品等大宗商品贸易，这些商品价格受供需关系、地缘政治、气候季节、利率汇率变动等多种因素影响波动较大。公司在经营中面临现货价格波动、物流船期变化及信用违约等风险。为此，公司通过期货等衍生工具进行套期保值，灵活运用期货、期权等工具管理价格风险；同时设置严格风控机制，定期评估对冲效果，有效规避现货敞口风险，确保经营稳定。

公司及全资、控股子公司在日常经营过程中使用外币结算较多，为防范利率汇率大幅波动给公司带来的影响，有效规避外汇市场风险，公司拟根据实际经营需要，适度择机开展外汇衍生品交易业务。

（二）交易金额

公司及全资、控股子公司 2025 年度开展商品衍生品和外汇衍生品业务的保证金占用金额在任何时点不超过 2024 年度经审计的归属于上市公司股东净资产的 10%，持仓合约价值在任何时点不超过 2024 年度经审计营业收入的 40%，上述额度内，资金可循环使用。具体交易金额将在上述额度内根据公司及全资、控股子公司的具体经营需求确定。

（三）资金来源

公司及全资、控股子公司 2025 年度开展衍生品业务的资金来源为自有资金及金融机构授信额度。

（四）交易方式

公司及全资、控股子公司开展的商品衍生品交易业务，品种主要包括动力煤、焦煤、焦炭、石油化工品、农产品等。商品衍生品交易业务主要在国内外期货交易所及其他境内外有业务资质的机构进行。

公司及全资、控股子公司开展的外汇衍生品业务品种主要有外汇期权、外汇期货、外汇远期、外汇掉期等产品及上述产品的组合。交易对手为具有外汇衍生品交易业务经营资格、经营稳健且资信良好的境内外金融机构。

（五）交易期限

上述预计交易金额使用期限自 2024 年年度股东大会审议通过之日起至下一年年度股东大会止。

二、审议程序

公司于 2025 年 4 月 28 日召开了第九届董事会第四次会议、第九届监事会第三次会议，审议通过了《关于公司 2025 年度开展衍生品投资业务的议案》，同意公司全资、控股子公司（包含 2025 年新设立的全资、控股子公司）2025 年度开展衍生品业务。

本议案须提交公司 2024 年年度股东大会审议。

本次衍生品业务不构成关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

三、交易风险分析及风控措施

（一）交易风险分析

1、市场风险：商品衍生品受大宗商品供需、地缘政治、宏观经济等因素影响，期货价格的波动时间与波动幅度与现货价格并非完全一致。相关业务在期现损益对冲时，可能获得额外的利润或亏损。在极端情况下，政策风险或非理性的市场可能出现系统性风险，造成交易损失。汇率受国际贸易、货币政策、市场流动性等因素影响，若未有效对冲，可能导致汇兑损失。

2、信用风险：场外衍生品交易对手若出现违约，可能导致公司无法按照合约结算。

3、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。

4、政策风险：期货市场的法律法规政策如发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易带来的风险。

（二）风控措施

1、公司开展衍生品交易业务遵循防范风险原则，并严格按照相关规定对业务各环节进行相应管理。

2、公司已制定专门的衍生品交易管理制度，对衍生品业务的操作原则、审批权限、责任部门及责任人、内部操作流程、保密义务、内部风险报告制度及风险处理程序等作出明确规定。

四、交易对公司的影响及相关会计处理

（一）交易对公司的影响

公司制定了关于衍生品业务的管理制度，作为衍生品业务的内控管理制度，对衍生品业务的管理流程、风险把控等做出了规定，将可能带来的风险损失控制在可承受的范围之内。

公司组建了专门的衍生品管理机构，同时定期组织相关人员的专业知识培训，提高衍生品从业人员的专业素养，使参与衍生品交易的人员充分理解拟交易衍生品的特点及风险。

综上，公司及全资、控股子公司 2025 年开展衍生品业务不存在损害公司和全体股东，尤其是中小股东利益的情形。

（二）相关会计处理

公司根据《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》、《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》等相关规定及其指南，对衍生品业务进行相应的会计核算和披露。

特此公告。

瑞茂通供应链管理股份有限公司董事会

2025 年 4 月 29 日