

成都云图控股股份有限公司

关于调整 2022 年度套期保值业务的可行性分析报告

成都云图控股股份有限公司（以下简称“公司”）2022 年度拟在原来商品期货套期保值业务的基础上，增加与生产经营相关的期权套期保值业务，合理运用期货、期权及其组合对冲现货市场风险，提前锁定公司的原料成本和产品利润，最大程度降低公司经营风险。

一、套期保值业务调整后的情况概述

1、调整原因

随着化肥化工产业链上相关衍生品种不断上市以及衍生品市场逐渐兴起，期货对现货的价格影响越来越大，2022 年公司部分原材料和产品价格频繁波动，增加了公司锁定价格的难度。为了充分利用期货、期权市场套期保值的功能锁定价格、规避风险，公司 2022 年度拟增加与生产经营相关的期权套期保值业务，合理运用期货、期权及其组合进行风险对冲，确保公司稳定经营及盈利水平。

2、投资金额

公司根据 2022 年度经营计划和实际经营情况，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 2022 年期货及期权套期保值业务的最高保证金和权利金余额合计不超过人民币 3 亿元（不包括交割当期头寸而支付的全额保证金在内），该额度可以循环使用，即任一时点公司期货及期权套期保值业务保证金和权利金余额合计不超过 3 亿元。

3、投资品种

公司开展期货、期权套期保值业务仅限于公司及子公司生产经营相关的产品及原材料，包括但不限于尿素、纯碱、塑料、聚丙烯、焦炭、动力煤。

4、投资期限

公司开展期货、期权套期保值业务的期限自第六届董事会第四次会议审议批准之日起 12 个月内有效。

5、资金来源

公司开展期货、期权套期保值业务的资金来源于自有货币资金，不涉及使用募集资金。

6、会计政策及核算原则

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，对期货、期权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。

二、套期保值业务的风险分析和风控措施

1、价格波动风险：期货、期权行情变动较大时，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，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。公司将严格控制套期保值业务的资金规模，合理计划和使用保证金/权利金，不使用募集资金直接或间接进行期货、期权交易，同时加强资金管理的内部控制，不得超过公司董事会批准的保证金和权利金额度。

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，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。公司将严格按照套期保值的相关规定安排和聘请专业人员，建立严格的授权和岗位制度，实行异常情况及时报告制度，形成高效的风险处理程序，并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。

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。公司将遵照《企业会计准则》的相关规定，合理进行会计处理工作。

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：因相关法律制度发生变化或交易对方违反相关法律制度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、套期保值业务的可行性和对公司的影响

公司开展期货、期权套期保值业务，主要是为了规避生产经营相关的产品及原材料价格波动给公司带来的风险，增强抵御市场波动的能力，保证公司经营目标顺利完成。公司套期保值计划投入的保证金和权利金规模与自有资金、经营情况和实际需求相匹配，不会影响主营业务的正常开展，也不会对公司财务及经营状况产生重大不利影响。

公司建立了较为完善的套期保值业务内部控制和风险控制体系，制定了《套期保值业务管理制度》，对套期保值业务的投资额度、投资品种范围、审批权限、内部审核流程、责任部门及责任人、内部风险报告制度及风险处理程序等做出明确规定，保证套保业务顺利进行，并对风险形成有效控制。公司组建了期货期权领导小组和期现部，并配备了投资决策、业务操作、风险控制等专业人员，积累了一定的套期保值业务实战经验，有能力将公司的现货交易与期货、期权交易结合，实现套期保值、降低经营风险的目标。期现部将在董事会授权范围内负责套期保值业务的管理运作，落实风险防范措施，审慎执行套保操作，不会损害公司及全体股东的利益。

四、结论

公司使用自有资金开展期货、期权套期保值业务，主要系充分利用期货、期权市场的价格发现和风险对冲功能，规避原材料和产品价格波动给公司生产经营带来的风险，有利于保障公司日常经营的稳定性和可持续性，符合相关法律法规的规定，符合公司和全体股东的利益。公司配套建立了完善的期货、期权套期保值内控制度和风控机制，培养了一支专业的期现团队，积累了一定的套保业务经验，并且具有开展期货、期权套期保值业务相匹配的自有资金，风险总体可控。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

2022年8月20日