

成都云图控股股份有限公司

关于 2022 年开展期货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 年拟继续开展与生产经营相关的商品期货套期保值业务。

一、套期保值业务概述

1、投资目的

公司主要生产和销售复合肥、联碱和黄磷产品，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较大的风险。随着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，继续开展与生产经营相关的期货套期保值业务，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。

2、投资金额

公司根据 2022 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 2022 年套期保值业务的最高保证金余额不超过人民币 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，即任一时点公司套期保值业务保证金余额不超过 3 亿元。

3、投资品种

公司开展套期保值业务仅限于公司及子公司生产经营相关的期货品种，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

本次开展套期保值业务的期限自第五届董事会第三十二次会议审议批准之日起 12 个月内有效。

5、资金来源

本次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：期货行情变动较大，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：期货交易采取保证金和逐日盯市制度，可能会带来资金风险。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，不使用募集资金直接或间接进行期货交易，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。

5、会计风险：公司期货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，再到与期货公司的联络、内部系统的稳定与期货交易的匹配等，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经纪公司作为交易通道，在正规衍生品交易所进行交易，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期货套期保值业务内部控制和风险控制体系，制定了《期货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。公司组建了期货领导小组和期货部，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，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。公司具备与期货套期保值业务相匹配的自有资金，并配套建立了完善的期货套期保值内控制度和风控机制，不会影响公司的日常生产经营，风险总体可控。综上，公司开展期货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3月16日