

云南云天化股份有限公司

关于子公司开展期货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个别及连带责任。

2016 年 7 月 7 日，公司第六届董事会第四十二次会议审议并通过了《关于子公司开展期货套期保值业务的议案》，本议案无需提交股东大会审议，现将相关情况公告如下：

一、套期保值业务基本情况

公司控股子公司云南云天化联合商务有限公司（以下简称“联合商务”）注册资本 1 亿元，公司持股比例为 96.6%。公司经营范围为煤化工、硫化工、饲料、石化产品、林产品、农产品、肥料、电子商务、供应链服务。

（一）套期保值的目的和必要性

由于目前农产品及化工原料等市场价格波动较大，对公司生产经营所涉及的产品、原料产生直接而重大的影响，在很大程度上决定着公司的生产成本和效益。因此，公司从事商品期货交易，通过充分利用期货市场的套期保值功能，规避公司生产经营所涉及的价格波动风险，合理规避给公司经营带来的不利影响，确保公司生产经营的正常、稳定运行。

（二）预计开展的期货套期保值交易情况

单位：万元、万吨

单位	产品名称	最高持仓数量	最高保证金额度	备注
联合商务	进口大豆	60	\$ 3,000	按预计平均价\$ 350/吨，平均保证金率 15%计
	硫磺	10	1,500	按预计平均价 1000 元/吨，平均保证金率 15%计
	饲料	2	1,000	按预计平均价格 2600 元/吨，平均保证金 15%计
	橡胶	0.4	1,000	按预计平均价格 15,000 元/吨，平均保证金 18%计
	快消品	0.2	500	按预计平均价格 14,000 元/吨，平均保证金 15%计
	合计	期货套期保值额度使用总资金不超过 2.4 亿元人民币。		

（三）套期保值交易有效期

本方案经董事会审议通过后，有效期一年。

二、套期保值风险分析

（一）市场风险。期货市场自身存在着一定的系统性风险，同时套期保值需要对价格走势作出一定的预判，一旦价格预测发生方向性错误有可能会给公司造成损失。

（二）政策风险。期货市场的法律法规等政策如发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易，从而带来的风险。

（三）流动性风险。在期货交易中受市场流动性不足的限制，可能会使公司不能以有利的价格进出期货市场。

（四）操作风险。期货交易专业性较强，存在操作不当或操作失败，从而带来相应风险。

（五）技术风险。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。

三、公司拟采取的风险控制措施

（一）严格执行公司《期货套期业务管理制度》相关规定，并在董事会审议通过的审批权限内办理公司期货套期保值业务。

（二）公司进行的商品期货套期保值业务遵循锁定原材料价格风

险、套期保值原则，不做投机性、套利性的交易操作。

（三）建立严格内部风险报告制度，形成高效的风险监控预警制度，以及风险测算体系。

（四）建立有效的内控制度，使用专业人员，加强相关人员的职业道德教育及业务培训。

四、备查文件目录

公司第六届董事会第四十二次会议决议。

云南云天化股份有限公司

董 事 会

2016年7月8日