

证券代码：600096

证券简称：云天化

公告编号：临 2023-016

云南云天化股份有限公司 关于公司及子公司开展期货套期保值业务补充公告

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：公司原料、产品、商品贸易的价格波动，对生产成本控制、自产产品盈利水平和贸易业务的利润实现造成较大影响。为此，在不影响正常经营并保障资金安全的基础上，公司与子公司通过开展期货套期保值业务，部分锁定原材料和产成品价格，减少相关产品价格波动对公司业绩造成的不确定影响。

交易品种：本次拟开展的期货套期保值业务仅限于与生产经营相关的原材料、产品、贸易品等期货品种，包括公司甲醇、动力煤、大豆、油脂（棕榈油、豆油、菜籽油等）、豆粕、玉米、尿素。

交易工具：期货合约及对应的期权。

交易场所：合规并满足公司套期保值业务条件的各大期货交易所。

交易金额：最高期货保证金额度190,340万元（人民币兑美元汇率按6.80元计算），前述额度在有效期内可循环滚动使用。

●已履行及拟履行的审议程序：该事项经公司第九届董事会第十次（临时）会议审议通过，尚需提交股东大会审议。

●特别风险提示：公司及子公司开展期货套期保值业务，不以套利、投机为目的，但进行期货套期保值交易仍可能存在价格波动风险、流动性风险、内部控制风险、境外交易风险等，公司及子公司积极落实风险控制措施，审慎操作，防范相关风险。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

公司全资子公司云南水富云天化有限公司（以下简称“水富云天化”）涉及自产甲醇产品；全资子公司云南云天化商贸有限公司（以下简称“云天化商贸”）涉及采购主要原料动力煤；公司全资子公司重庆云天化天聚新材料有限公司（以下简称“天聚新材”）对外采购甲醇作为聚甲醛产品原料；公司全资子公司云南云天化联合商务有限公司（以下简称“联合商务”）开展大豆、油脂（棕榈油、豆油、菜籽油等）、豆粕等品种的贸易业务和玉米深加工业务；公司全资子公司云南云天化农资连锁有限公司（以下简称“农资连锁”）为公司尿素产品的销售公司。

以上涉及原料、产品、商品贸易的价格波动，对公司生产成本控制、自产产品盈利水平和贸易业务的利润实现造成较大影响。为此，在不影响正常经营并保障资金安全的基础上，公司与子公司通过开展期货套期保值业务，部分锁定原材料和产成品价格，减少相关产品价格波动对公司业绩造成的不确定影响。

本次开展期货套期保值业务，工具选择为与公司及子公司原料、产品、贸易品等生产经营相关期货品种，预计将有效控制原料、产品、贸易品价格波动风险敞口。

（二）交易金额

公司	经营产品	最高期货持仓数量（万吨）	最高期货保证金额度（万元、万美元）
公司及全资子公司水富云天化、天聚新材、云天化商贸	甲醇	5.00 （天聚新材）	8,580
		6.00 （水富云天化）	
	动力煤	20.00	12,600
小计			21,180
公司全资子公司联合商务	大豆	76.00	\$7,700
	豆粕	72.00	56,000
	油脂	18.00	35,800
	玉米	18.00	10,000
小计			154,160
公司全资子公司农资连锁	尿素	20.00	15,000
合计	--	--	190,340

- 备注：1. 人民币兑美元汇率按 6.80 元计算；
2. 所涉及期货品种可能限仓和提高保证金比例；
3. 确定进行实际交割时不进行止损操作；
4. 交割时支付的货款不计入保证金范围内；
5. 油脂包含豆油、棕榈油、菜籽油等品种。

同时，为有效降低期货风险，公司拟适时以上述品种对应的期权为工具，开展对以上品种期货交易的风险对冲。上述品种对应的期权交易额度不得超出期货持仓额度，其期权交易费用包含在上表的“最高期货保证金额度”内。

有效期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）不超过已审议额度。

（三）资金来源

自有资金，不涉及募集资金。

（四）交易方式

在合规并满足公司套期保值业务条件的各大期货交易所进行交易。境外期货套期保值的目的是为了匹配子公司进口大豆业务的套保渠道。国际期货市场（CBOT 芝加哥商品交易所）是一个具有领导地位的期货与期权交易所，进口大豆行业内均通过 CBOT 的上市品种美豆作为套保对冲标的。CBOT 总体规模相较国内期货市场更大，流动性强，更具国际定价权威性，适合子公司在该平台完成套期保值。且进口大豆属于美元定价的大宗商品现货，为规避价格波动风险，公司可通过境外期货市场对其进行套保。

交易类型符合《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 5 号——交易与关联交易（2023 年 1 月修订）》的规定。

（五）交易期限

本方案有效期为股东大会审议通过后 12 个月。

二、审议程序

2023 年 2 月 27 日，公司第九届董事会第十次（临时）会议审议通过了《关于公司及子公司开展期货套期保值业务的议案》，公司独立董事发表了明确同意的独立意见。该议案尚需提交股东大会审议。

三、交易风险分析及风控措施

（一）风险分析

1. 价格波动风险：期货行情变动较大，可能因价格波动风险而造成套期保值损失。

2. 流动性风险：期货交易采取保证金和逐日盯市制度，如行情急剧变化，可能造成资金流动性风险，如未能及时补充保证金可能被强制平仓带来损失。

3. 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。

4. 境外交易风险：境外交易市场存在汇率波动风险和 Related 国家政策变动导致无法交易而带来损失的风险。

（二）风险控制措施

1. 公司进行的商品期货套期保值业务遵循锁定对应产品、原料、贸易品价格风险、套期保值原则，坚决不做投机性、套利性的交易操作；公司将根据生产经营所需进行期货套期保值操作，对冲价格波动风险。

2. 公司将合理使用自有资金用于期货套期保值业务，严格控制期货套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金，在股东大会审议通过的年度方案权限内实施公司期货套期保值业务。

3. 严格执行公司《期货套期保值业务管理制度》相关规定，建立严格内部风险报告制度，制定对应的风险监控方案，形成高效的风险监控预警制度，以及风险测算体系；建立有效的内控制度，专业人员针对不同产品的实际情况制定交易策略，由期货套期保值业务工作小组会议审议通过决策方案。

4. 在业务操作过程中，遵守境外交易市场的规定，加强对商品价格和汇率的研究分析，实时关注国际国内市场环境变化，适时调整操作策略。

四、交易对公司的影响及相关会计处理

（一）对公司的影响

通过开展期货套期保值业务，降低原材料、产品和商品贸易价格波动对公司业绩造成的不确定影响，增强生产经营稳健性。公司及子公司使用自有资金开展期货套期保值业务，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，不会影响公司及子公司正常经营业务。

（二）会计处理

公司将严格按照财政部发布的《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——套期会计》及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》等相关规定及其指南，对开展的期货套期保值业务进行相应的核算处理和列报披露。

五、独立董事意见

公司及子公司开展期货套期保值业务有利于有效防范市场风险，对冲现货成本，促进自身长期稳健地发展，公司已建立较为完善的《期货套期保值业务管理制度》，形成了较为完整的风险管理体系，该套期保值业务的相关审批程序符合国家相关法律、法规及《公司章程》的有关规定。我们认为公司应加强对市场的判断分析，提升市场分析操作准确性，根据经营需求严格按照相关规定进行期货套期保值操作，并确保有效防范期货套期保值业务风险。

独立董事对《关于公司及子公司开展期货套期保值业务的议案》发表同意的独立意见。

特此公告。

云南云天化股份有限公司

董事会

2023 年 3 月 7 日