

股票代码：601233 股票简称：桐昆股份 公告编号：2024-025

桐昆集团股份有限公司 关于 2024 年度开展商品期货套期保值业务的公告

本公司董事会及全体董事保证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、准确和完整承担法律责任。

重要内容提示：

●交易目的：随着公司规模不断扩大，国内外宏观经济政治形式日益错综复杂，企业在转型升级当中需通过创新手段规避经营波动。为有效地防范价格变动带来的市场风险，公司拟决定充分利用期货的套期保值功能，开展商品期货套期保值业务，规避主要原材料、产品的价格波动等风险。

●套期保值种类：仅限于与公司及合并报表范围内子公司生产经营相关的原材料和产品等期货品种，包括但不限于 PX、PTA、MEG、等。

●交易额度：公司开展套期保值业务任意时点保证金最高占用额不超过人民币 50,000 万元（含外币折算人民币汇总），在套期保值期限范围内可循环使用。

●特别风险提示：公司开展套期保值业务可以部分规避价格风险，有利于稳定公司的正常生产经营，但同时也可能存在一定风险，包括市场风险、资金风险、技术风险、操作风险等，公司将积极落实风险控制措施，审慎操作，防范相关风险。

桐昆集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 4 月 25 日召开第九届董事会第八次会议，审议通过了《关于开展 2024 年度

商品期货套期保值业务的议案》，具体情况如下：

一、套期保值业务概述

（一）套期保值的目的和必要性

公司生产经营涉及主要原材料PX、PTA以及MEG均属于大宗原材，易受宏观形势、货币政策及产业供需等诸多因素的影响呈现较大波动，为了规避市场价格波动，锁定预期利润，控制运营风险，公司充分利用期货市场的保值功能，开展期货套期保值业务，合理规避价格波动给公司生产经营带来的不利影响，从而控制公司生产经营风险。公司拟于2024年对与生产经营业务相关原料开展套期保值业务，上述套期保值业务符合《企业会计准则》套期保值相关规定。

（二）套期保值业务任意时点最高保证金金额

公司使用自有资金（不涉及募集资金）并结合公司生产经营业务实际情况，提供套期保值业务任意时点保证金最高占用额不超过人民币50,000万元（含外币折算人民币汇总），在套期保值期限范围内可循环使用。

（三）开展套期保值业务的方式

1、品种：PX、PTA、MEG。

2、工具：包括但不限于郑州商品交易所的PTA期货合约；大连商品交易所的MEG期货合约；PX期货合约（或有）。

3、数量：根据公司2024年度预算情况、生产经营计划及预测市场风险程度大小决策，选择相应时机和保值工具，从事相应品种的任意时点最大保值头寸额度为50,000万元。

4、原则：公司以套期保值为目的，不以投机为目的交易。

5、期限：自2023年年度股东大会审议通过后至下一年年度股东大会。

二、审议程序

2024年4月25日，公司第九届董事会第八次会议审议通过了《关于开展商品期货套期保值业务的议案》，同意公司在2024年度开展与生产经营相关产品的套期保值业务。该议案尚需2023年年度股东

大会审议通过。

三、套期保值业务的风险分析、风控措施及可行性分析

（一）套期保值业务可能存在的风险分析

公司通过期货套期保值业务，可以部分规避价格风险，有利于稳定公司的正常生产经营，但同时也可能存在一定风险：

1、市场风险：市场行情变动幅度较大或流动性较差而成交不活跃，可能产生价格波动风险，造成套期保值损失。

2、资金风险：部分交易场所施行交易保证金逐日结算制度，可能会给公司带来一定的资金流动性风险。期货交易按照公司相关制度规定的权限执行操作指令，在持有市场反向头寸较大，且期货市场价格出现巨幅变化时，公司可能因不能及时补充保证金而被强行平仓造成实际损失。

3、技术风险：可能因为交易硬件系统不完备或技术故障导致交易失误或失败造成损失。

4、操作风险：由于套期保值交易专业性较强，复杂程度较高，会存在因内部控制方面的缺陷而导致交易损失的可能，或者由于错误或不完善的操作造成错单给公司带来损失。

5、系统风险：全球性经济影响导致金融系统风险。

6、信用风险：当价格出现对交易对方不利的大幅度波动时，交易对方可能出现违约，不能按照约定支付公司套期保值盈利而无法对冲公司的实际损失，或不能履约与公司签订的现货合同而无法对冲公司套期保值损失。

7、政策风险：交易市场的法律法规等相关政策发生重大变化导致无法交易，或交易对方违反相关法律法规可能造成合约无法正常执行而给公司带来损失。

（二）公司进行期货套期保值的准备工作及风险控制措施

1、公司已制定《桐昆集团股份有限公司套期保值业务管理制度》，在整个套期保值操作过程中所有业务都将严格按照上述制度执行。

2、已建立完整的组织机构，设有套期保值决策委员会定期制定

套保策略，由期货交易部开展套期保值操作业务，配备结算、风控、合规等专业人员，明确相应人员的职责、相关业务操作流程、审批程序和保密制度，建立符合要求的交易、通讯及信息服务设施系统。

3、将加强相关人员的专业知识培训，提高套期保值从业人员的专业素养。

4、套期保值业务与生产经营情况相匹配，严格控制套期保值头寸，并实施动态监管。

5、合理调度资金用于套期保值业务，严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金。

6、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。

7、严格遵守国家有关法律法规的规定，防范法律风险，定期对套期保值业务的规范性、内控机制的有效性等方面进行监督检查，按相关规则要求适时履行信息披露义务。

（三）开展套期保值业务的可行性分析

PX、PTA 以及 MEG 是公司主营业务聚酯长丝的主要原材，相关产品价格波动将对公司盈利能力带来较大的影响。开展套期保值业务，是为了规避市场价格波动，锁定预期利润，控制运营风险。

公司拟开展的上述套期保值业务，严格按照公司生产经营实际进行。公司已制定较为完善的套期保值业务管理制度及内部控制体系，具有相匹配的经纪商和银行授信额度。公司落实风险控制措施，审慎操作，有助于规避商品价格波动给公司带来的经营风险，该业务实施具有可行性。

四、开展套期保值业务对公司的影响

公司套期保值业务所选择的交易所和交易品种市场透明度大，成交活跃，流动性较强，成交价格和结算价能充分反映衍生品的公允价值。公司通过开展期货套期保值业务，可以充分利用期货市场的套期保值功能，部分规避和防范主要产品或原料价格波动给公司带来的经营风险，有利于公司实现稳健的生产经营。

公司根据财政部发布的《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 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，对上述业务进行相应的会计处理。

特此公告。

桐昆集团股份有限公司董事会

2024 年 4 月 27 日