

证券代码：600759

证券简称：ST 洲际

公告编号：2026-079 号

洲际油气股份有限公司

关于开展原油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法律责任。

重要内容提示：

●交易主要情况

交易目的	☐ 获取投资收益 ☒ 套期保值（合约类别： ☒ 商品； ☐ 外汇； ☐ 其他：_____） ☐ 其他：_____	
交易品种	原油	
交易金额	预计动用的交易保证金和权利金上限 （单位：万元）	6,500
	预计任一交易日持有的最高合约价值 （单位：万元）	86,000
资金来源	☒ 自有资金 ☐ 借贷资金 ☐ 其他：____	
交易期限	2026年10月30日至2027年10月29日	

●已履行及拟履行的审议程序

公司已于 2026 年 10 月 29 日召开第十四届董事会审计委员会第十次会议、2026 年 10 月 30 日公司召开第十四届董事会第十五次会议，审议通过了《关于开展原油套期保值业务的议案》。本议案无需提交公司股东会审议。

●特别风险提示

公司开展原油套期保值业务遵循可知、可控、可承受、可管理的原则，不做投机性、套利性的交易操作，但仍存在基差波动风险、资金风险、境外交易和政策风险，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

公司主营业务包括原油勘探开发和销售，未来原油销售收入受国际油价波动影响。针对生产经营计划及销售安排所形成的预期原油销售价格风险，公司拟开展卖出方向的原油套期保值，通过与实货销售相匹配的金融工具，降低油价下跌对销售收入和经营现金流的影响，提高预算及资金安排的可预测性。本次交易以管理主营业务风险为目的，不以获取独立投资收益为目的。公司拟以自有资金支付保证金、权利金及结算款，并根据压力测试结果预留追加保证金的资金，确保不占用正常生产经营资金。具体品种、数量和期限依据可合理预计的实货销售敞口确定，并受董事会及有权机构批准的额度严格约束。

拟管理的风险敞口为公司尚未固定销售价格的预期原油销售所面临的油价下跌风险。拟选用与实货定价具有充分价格相关性的原油期货等工具，主要通过卖出期货或建立零成本领式期权进行对冲。油价下跌时，相关衍生品的收益可在一定程度上抵补实货销售收入减少，两者具有风险相互对冲的经济关系；油价上涨时，期货损失及期权结构所限制的上涨收益亦须与实货端收益合并评价。

各月份套保数量不得超过对应可合理预计且尚未对冲的实货销售敞口，不得仅为增加衍生品收益扩大交易规模。预计效果为降低销售价格和现金流波动，并非保证衍生品盈利或完全消除风险；基差、数量及费用等仍可能影响效果。

（二）交易金额

本次额度使用期限内任一交易日持有的合约价值均不得超过人民币 86,000 万元或等值外币；预计动用的交易保证金和权利金上限不超过人民币 6,500 万元或等值外币，交易收益用于再交易的相关金额一并纳入额度控制，循环使用不增加已批准上限。公司及纳入本次授权的子公司合并管理额度。

（三）资金来源

本次交易使用公司及纳入授权子公司的自有资金，不涉及募集资金。

（四）交易方式

本次交易属于针对预期原油销售的卖出套期保值，操作主体为公司下属全资

子公司 Singapore Oil Loong Pte. Ltd.，拟交易品种为与实际原油销售定价直接相关的 Brent 原油基准合约，拟交易场所为洲际交易所（ICE）。鉴于公司境外上游资产的原油销售以 Brent 国际原油基准定价，采用相应境外合约有助于匹配实货定价基准、币种和结算周期。

（五）交易期限

本次原油套期保值业务额度使用期限为自董事会审议通过之日起 12 个月内，相关期限为新开展交易及使用授权额度的期间，不等同于每笔合约的到期日，但合约到期日不得晚于额度使用期末。单笔合约期限应与对应实货风险敞口期限匹配，并按最终批准的期限范围执行。授权届满后不得未经重新授权新增或展期交易；存续合约应持续纳入风险监控。

二、审议程序

公司已于 2026 年 10 月 29 日召开第十四届董事会审计委员会第十次会议、2026 年 10 月 30 日召开第十四届董事会第十五次会议，审议通过了《关于开展原油套期保值业务的议案》，同意公司及下属全资子公司 Singapore Oil Loong Pte. Ltd. 根据实际业务需要开展原油套期保值业务，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）不超过人民币 86,000 万元或等值外币，预计动用的交易保证金和权利金上限不超过人民币 6,500 万元或等值外币。本议案无需提交股东会审议。

三、交易风险分析及风控措施

原油套期保值业务存在套保交易固有的基差、生产或出口低于预期期现结算时点不完全一致、生产或出口低于预期及人员操作失误等风险。公司将加强交易风险分析及风控措施。

一是严守套期保值原则，树立风险中性理念，提高管理水平。把管理大宗商品价格波动纳入日常生产经营决策，严守套期保值原则，坚决不开展投机交易和套利交易，不影响企业的资金流动性。同时树牢风险中性理念，健全管理制度和业务规范，强化识别风险敞口，明确开展金融衍生业务的目的是为了平抑油价波动对生产经营效益或达成预算目标的影响，锁定收入、成本或利润；正确认识套

期保值作用，在对冲风险的同时，也会丧失油价向有利方向波动带来的机会收益。此外，无论是业务人员、还是高级管理人员，都要充分认识、学习、理解金融衍生工具的套期保值作用，合理运用工具防范市场价格风险。

二是筑牢衍生业务全链条风险防控体系，压实各类风险管控责任。全面覆盖市场风险、资金流动性风险、交易对手风险等重点风险类型，建立常态化风险监测、预警及处置机制。持续跟踪价格波动、保证金占用、资金备付情况，做好现金流预判，防范保证金追加带来的流动性冲击；审慎评估交易对手资质与履约能力，严控对手方信用风险。定期组织开展压力测试，模拟极端行情情景，评估极端条件下风险敞口、保证金缺口及资金承压能力，提前识别潜在薄弱环节。合理设定各类风险管控指标阈值，明确指标突破阈值后的上报管理层级、报送路径，完善重大风险事项的研判、上报、应对和处置流程，保障衍生业务全程合规、风险可控。

三是严格落实岗位分离、权责制衡的内控要求。按照管办分离原则，清晰划分交易、风控、结算等岗位职责，做到岗位相互独立、相互制衡。交易执行、风险监控、资金结算岗位不得兼任，杜绝既做交易、又负责风险审核的情形，防范操作风险与合规风险。建立规范的定期报告机制，配套落实日报、月报、季报制度，动态反映业务开展与风险状况。

公司拟实行交易执行、风险复核及资金管理相互分离的管理机制；由 Singapore Oil Loong Pte. Ltd. 负责实货预测与套保方案，财务部门负责额度和敞口复核、资金及核算，相关人员应具有与产品相适应的专业能力，定期向管理层报告并按规定向董事会及审计机构报告，操作过程中禁止借用个人或未经授权第三方账户。异常波动、减产、出口受阻、额度预警或追加保证金压力出现时，应及时报告并根据审批权限调整、减仓或终止交易。

此外公司拟在交易前评估交易所在地法律环境、银行通道和结算时区、相关合约成交与平仓流动性、外币资金储备及压力情景，选择可正常结算且风险可承受的交易安排。

四、交易对公司的影响及相关会计处理

本次套期保值旨在降低原油销售价格波动对经营现金流的影响。公司将结合实货销售和衍生品损益评价整体效果；衍生品可能产生单边亏损或追加保证金需求，套期保值亦可能限制油价上涨时的部分收益。资金安排将以保障正常生产经营为前提，实际效果仍受基差、实货数量及结算时点等因素影响，不作收益或完全消除风险的保证。

公司将依据《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》《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》及其相关指南规定，对开展的原油套期保值项目进行规范会计核算与账务处理。具体的会计处理以公司年度审计机构审计确认的会计报表为准。

特此公告。

洲际油气股份有限公司董事会

2026 年 10 月 30 日