

广西华锡有色金属股份有限公司

开展期货套期保值业务的可行性分析报告

一、开展业务的目的及必要性

为有效规避和降低广西华锡有色金属股份有限公司（以下简称“公司”）生产经营相关原料和产品价格波动风险，公司拟根据生产经营计划择机开展期货套期保值业务，保证产品成本的相对稳定，降低价格波动对生产经营的影响。公司拟于2024年对与生产经营业务相关的锡产品、锡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、开展业务的主要内容

（一）资金

公司开展套期保值业务任一时点的保证金金额最高不超过人民币13,590.72万元，在套期保值期限范围内可循环使用，期限内任一时点的交易金额不超过已审议额度。

（二）交易方式

- 1、交易品种：锡。
- 2、交易场所：交易场所为境内经监管机构批准、具有相应业务资质，并满足公司套期保值业务条件的场内交易场所。
- 3、交易主体：广西华锡矿业有限公司。
- 4、交易数量：公司业务相关产品的套期保值持仓不得超过本年度实货经营规模的50%。保值实施滚动操作，全年任一时点持仓量不超过经营实货量的比例上限。
- 5、交易工具：上海期货交易所场内锡期货合约。
- 6、合约期限：不超过12个月。

7、流动性安排和清算交收原则：按照上海期货交易所相关制度和期货经纪合同进行。

8、支付方式及违约责任：按照上海期货交易所相关制度和期货经纪合同进行。

9、履约担保：按照上海期货交易所相关制度和期货经纪合同进行。

10、开展原则：以现货需求为依据，严格进行套期保值交易，禁止投机交易。期货持仓时间应与现货交易时间相匹配，连续 12 个月的套期保值头寸总量不得超出相应时期的套期保值额度。

（三）交易期限

在上述额度范围内，董事会授权期货工作领导小组负责具体实施套期保值业务相关事宜，按照《公司期货套期保值管理制度》相关规定及流程开展相关业务。

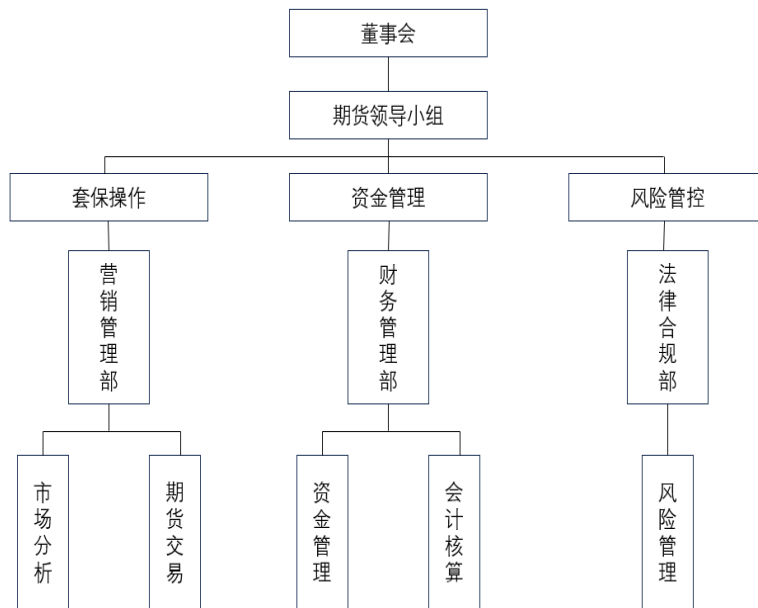
授权期限自公司股东大会审议通过之日起十二个月内有效。额度在审批有效期内可循环滚动使用。如单笔交易的存续期超过了授权期限，则授权期限自动顺延至该笔交易终止时止。

（四）业务组织

为开展期货套期保值工作，制订了《公司期货套期保值管理制度》，细化具体保值业务，合理选择保值月份和市场进行套保。在组织架构上，公司成立期货工作领导小组（套期保值委员会），负责套期保值业务重大事项的决策、重要套期保值方案的审定和套期保值业务年度计划的审核，并制订期货套期保值业务管理体系。

为了保证套期保值工作的专业性，公司开展期货交易和风险控制等相关人员均具备期货从业资格及相关工作能力。期货领导小组（套期保值委员会）组织营销管理部、财务管理部和法律合规部等部门分别负责市场分析和期货交易、资金管理和风险管控。

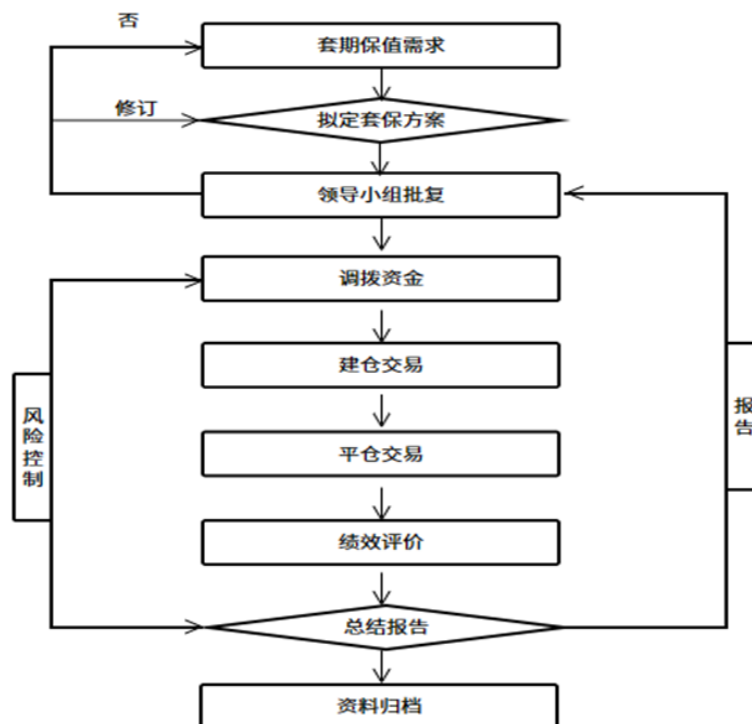
公司重视期货套期保值工作的平稳运行，增设了相关的套保业务评价和人才培养制度。期货套期保值业务组织机构图和业务决策流程如下图所示：



(五) 操作思路

公司声明，公司只开展套期保值业务，不进行投机和套利交易。

三、开展期货套保业务的可行性



公司建立了完善的期货套期保值制度，搭建了完备的开展期货套期保值业务的组织机构，配备了具备期货从业资格及相关能力的人员，具有与拟开展的期货套期保值业务交易相匹配的自有资金。公司将严格按照《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等有关法律法规和《公司期货套期保值管理制度》的相关规定，落实内部控制和风险管理措施，审慎操作。公司资金使用安排合理，不会影响公司主营业务的发展。公司开展期货套期保值业务具备可行性。

四、开展期货套保业务的风险分析及风险控制措施

（一）风险分析

1、市场风险：可能产生因标的利率、汇率、商品等市场价格波动导致金融衍生品价格变动而造成亏损的市场风险。

2、操作风险：可能存在内部流程不完善，交易业务能力不足，交易指令下达混乱，交易系统瑕疵及报告制度不畅通等情况造成的风险。

3、流动性风险：流动性风险主要是在套期保值业务过程中，由于期货合约的流动性不足，导致保值头寸无法入市成交，现货风险敞口无法及时保值。

4、仓位监控风险：仓位监控风险主要是保值头寸开仓后，对持有仓位的保证金余额、浮动盈亏、合约到期日、品种交割等监控不到位造成的风险，以及进入合约交割月所持头寸不符合交易所规定、保证金不足等造成强行平仓的风险。

5、法律风险：因相关法律发生变化或交易对手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。

（二）风险控制措施

1、公司开展期货套保业务过程中将严格遵守国家相关法律法规，按照《公司期货套期保值管理实施细则》等有关规定开展具体业务操作。

2、公司建立了市场价格研究分析团队及交易操作团队，实时跟踪市场价格的变化，严格管理交易操作执行情况，防范价格波动及交易操作带来的风险。

3、交易前对所交易品种对应的期货合约的流动性进行评估，合理选择较为活跃的期货合约；开展套期保值期货合约移仓、平仓时，应尽量选择在合约到期前，流动性较为充足的时候进行。

4、公司建立了完善的仓位监控制度，对交易账户的持仓、数量、权益、风险度等实时监控。根据风险测算结果动态安排交易资金计划，总体持仓规模必须受企业资金支持能力的制约。

5、严格按照国家有关法律法规和公司的规定进行套期保值会计核算。

五、会计政策及核算原则

公司开展期货套期保值业务，根据《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 37 号——金融工具列报》及《企业会计准则第 24 号——套期会计》，对期货套期保值业务进行相应核算，并在定期报告中披露公司开展套期保值业务的相关情况。

六、开展业务的可行性分析结论

当前国内期货市场是一个完全公开、集中、统一以及近乎完全竞争的市场，期货市场上产生的价格能够最大限度地反映全社会对大宗商品价格的预期，能真实地反映市场供求关系。公司开展套期保值业务，是为了规避市场价格波动对企业成本的影响，不进行投机和套利交易，公司进行套期保值业务可以借助期货市场的价格发现、风险对冲功能，利用套期保值工具规避市场价格波动风险，稳定利润水平，提升公司持续盈利能力和综合竞争能力。

综上所述，公司通过开展套期保值业务规避价格波动风险是切实可行，对生产经营是有利的，能促进公司生产经营稳健发展。

广西华锡有色金属股份有限公司

2024年3月23日