

五矿发展股份有限公司

关于开展套期保值业务的可行性分析报告

一、开展套期保值业务的必要性和可行性

五矿发展股份有限公司（以下简称“公司”）主要从事资源贸易、金属贸易等业务，涉及铁矿石、铁合金、煤炭、焦炭、各类钢材和金属制品等国内外贸易业务。公司主要商品的价格易受宏观经济形势、货币政策及产业供需等诸多因素的影响呈现较大波动性。为规避市场风险、锁定预期利润、防范汇率风险，公司开展期货及衍生品套期保值业务具有必要性。

公司制定有较为完善的套期保值业务管理制度，建立了相应的内部控制体系，并为开展相关业务配备相应的资金预算及专业人员，严格按照各项管理要求审慎操作，有效落实风险监控措施，保障公司套期保值业务合规开展，公司开展期货及衍生品套期保值业务具有可行性。

二、开展套期保值业务情况概述

（一）开展套期保值业务的目的

为降低大宗商品市场价格波动对公司经营产生的影响，防范汇率风险，公司及下属子公司拟利用期货及衍生品的套期保值功能，对与生产经营相关的现货商品、外汇风险敞口择机开展套期保值业务，以对冲现货交易风险，提升公司的风险防御能力，增强公司经营的稳健性。

（二）套期保值品种

公司套期保值业务品种仅限于与公司生产经营相关的铁矿石、硅铁、螺纹钢、热轧卷板、动力煤、焦煤、焦炭、锰硅、不锈钢等商品的期货、期权等，以及与生产经营相关的外汇的远期、期权等。

（三）套期保值规模及期限

1、商品套期保值业务

根据公司生产经营计划，预计 2023 年公司及下属子公司开展与生产经营相关的商品套期保值业务的交易保证金和权利金（含预计占用的金融机构授信额度、为应急措施所预留的保证金）上限为 7.8 亿元，套期保值业务采用滚动建仓方式，资金在上述额度内可循环使用。

2、外汇套期保值业务

公司将根据外币敞口风险的情况开展套期保值业务，预计 2023 年公司及下属子公司开展外汇套期保值业务的任一交易日持有的最高合约价值不超过 13.2 亿美元或等值外币。

上述套期保值业务额度有效期为自公司股东大会审议通过之日起 12 个月内。

（四）资金来源

开展套期保值业务的资金来源为公司自有资金。

（五）套期保值业务工具

公司使用境内外期货、掉期和场外或场内期权等衍生品工具进行商品套期保值业务。境内包含上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所及拥有相关资质的金融机构的期货、期权、场外期权合约；境外包含新加坡交易所的铁矿石期货、掉期合约。公司使用境内外远期、期权等衍生品工具进行外汇套期保值业务，均在公司合作银行开展操作。

三、开展套期保值业务的风险分析

公司通过套期保值业务，可以部分规避价格和汇率风险，有利于公司的稳定经营，但同时也可能存在一定风险：

1、市场风险

公司开展套期保值业务时，将受到国际及国内政治经济政策和经济形势、汇率波动等多种因素影响，如市场行情变动幅度较大或期货价格与现货价格走势背离，可能产生套期保值效果未能达到预期的风险。

2、流动性风险

因市场成交量不足或缺乏愿意交易对手，可能导致未能在理想的时点完成交易的风险。

3、资金风险

在期货市场价格出现巨幅变化时，可能产生未及时补充保证金而被强行平仓造成实际损失的风险。

4、信用风险

在合约期限内合作金融机构出现倒闭、市场失灵等重大不可控风险情形或其他情形，导致公司合约到期时不能以合约价格交割原有合约，即合约到期无法履约而带来的风险。

5、技术风险

从交易成交到最终结算完成交易，可能存在因系统崩溃、网络故障、通讯故障等导致损失的风险。

6、政策风险

期货市场政策法规发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易等风险。

四、开展套期保值业务的风险管控措施

1、密切跟踪市场走势

密切跟踪市场行情变化，关注价格走势，通过期货系统实现对套期保值交易的动态监控，及时执行风险预警、止损机制，适时调整套期保值方案及现货策略，尽可能降低风险。

2、完善管理制度

为规范公司套期保值业务决策、操作及管理程序，公司结合实际情况，制定了《五矿发展股份有限公司套期保值业务管理制度》，明确了公司开展套期保值业务的组织机构及职责、各项管理内容及要求。公司将根据内外部监管要求变化及公司经营需要，适时修订、完善该项制度。

3、规范套期保值业务操作

严守套期保值原则，严禁投机，套期保值业务与现货经营情况相匹配，严格按照公司管理流程操作执行；优先选择信誉良好、实力雄厚、客户众多的交易所会员单位作为商品套期保值业务的代理机构。

4、加强账户资金监管

严格控制套期保值规模，依据账户风险程度，及时平衡、调拨账户可用资金，防范账户持仓风险，确保资金安全。

5、提升业务能力

加强相关人员的专业知识培训，不断提高套期保值业务人员的专业素养，提升公司套期保值业务的整体水平。

6、加强监督检查

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

五、会计政策及核算原则

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 24 号—套期会计》《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，对套期保值业务进行相应的会计处理。

六、可行性分析结论

公司及下属子公司开展套期保值业务是以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，以规避商品价格波动和防范汇率风险为目的，不进行投机交易，有利于公司稳健经营。公司制定有套期保值业务相关管理制度，并配备了专业人员，业务风险可控。因此公司及下属子公司开展套期保值业务具有必要性和可行性。

五矿发展股份有限公司
二〇二三年三月三十日