

# 广西华锡有色金属股份有限公司 开展套期保值业务的可行性分析报告

## 一、开展业务的目及必要性

由于大宗商品价格受宏观形势、货币政策、产业供需等因素影响较大，商品市场价格的剧烈波动对广西华锡有色金属股份有限公司（以下简称“公司”）的原料端、产品端会产生较大影响。为规避市场价格波动带来的风险，公司开展与生产经营相关的原料和产品的套期保值业务，可以合理规避价格波动给公司生产经营带来的不利影响，控制生产经营风险，提升公司的持续盈利能力和综合竞争能力，具备必要性。

## 二、开展业务的主要内容

### （一）资金

公司开展套期保值业务的资金需求不超过 15,200 万元，在授权期限内任一时点的合约最高金额不超过上述额度。资金来源为自有资金。

### （二）交易方式

1. 交易品种：锡、锌。
2. 交易市场：上海期货交易所。
3. 交易数量：每一年度套期保值的规模不超过本年度实货经营规模的 50%。公司业务相关产品的套期保值（场内期货或者场内期权），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，全年任意时点持仓量不超经营实货量的比例上限。

4. 交易工具：场内期货或者场内期权等衍生品合约。

5. 合约期限：不超过 12 个月。

6. 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。

7. 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。

8. 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。

### **（三）交易期限**

在上述额度范围内，董事会授权期货领导小组负责具体实施套期保值业务相关事宜，按照公司建立的《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。

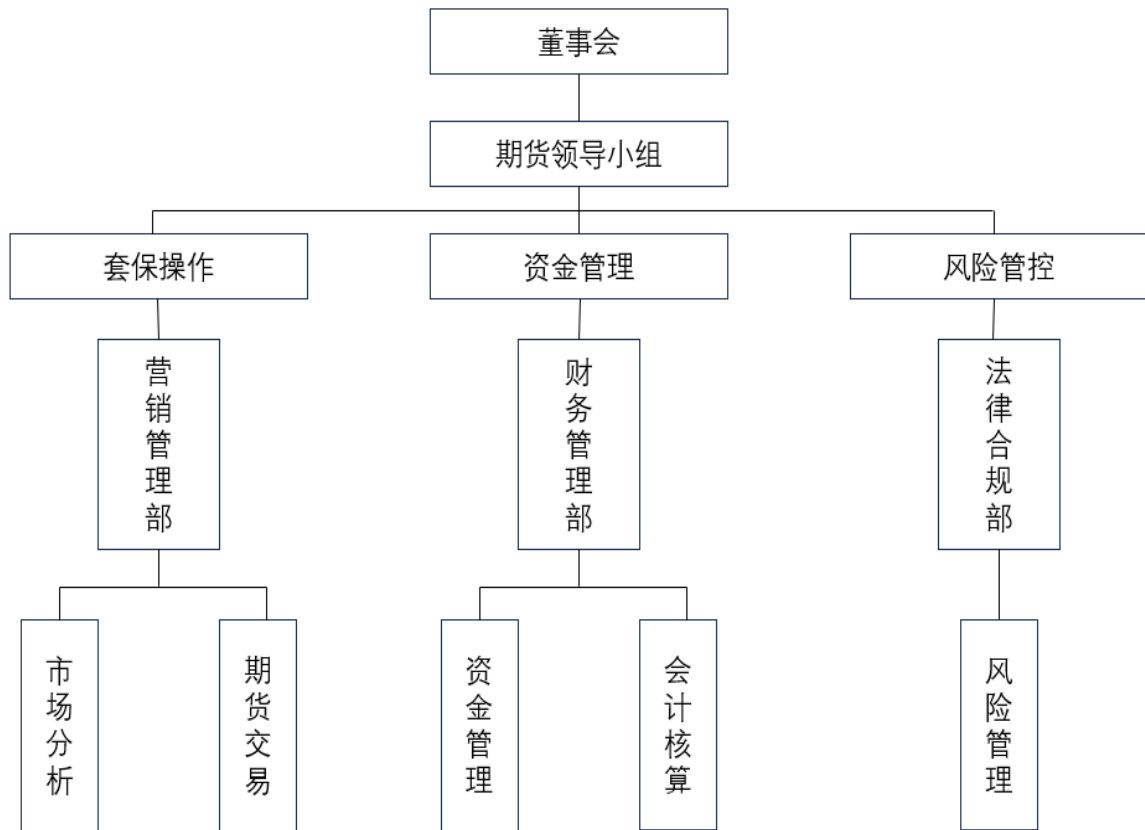
### **（四）业务组织**

为开展期货套期保值工作，公司制定了《广西华锡有色金属股份有限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，公司成立期货领导小组（套保委员会），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

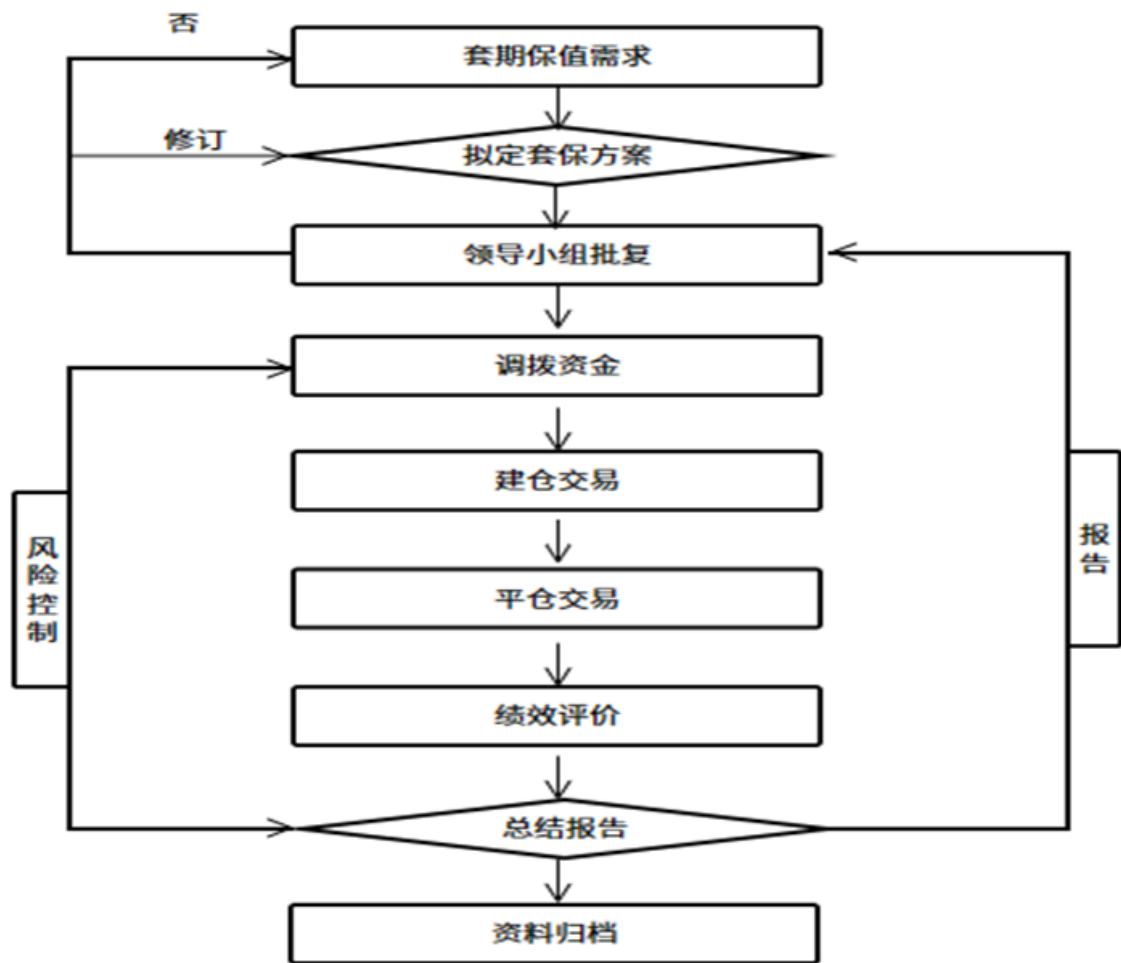
订期货套期保值业务管理体系。

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（套保委员会）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。

公司亦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。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、开展业务的风险分析及风险控制措施**

##### **（一）风险分析**

1. 价格波动风险：当期货行情大幅剧烈波动时，可能无法在要求锁定的价格买入套保或在预定的价格平仓，造成损失。

2. 内部控制风险：套期保值交易业务专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内控制度不完善而造成风险。

3. 技术风险：由于无法控制或不可预测的系统、网络、通讯故障等造成交易系统非正常运行，使交易指令出现延迟、中断或数据错误等问题，从而带来相应风险。

4. 操作风险：由于交易员主观臆断或不完善的操作造成错单，给公司带来损失。

##### **（二）风险控制措施**

1. 为最大程度规避和降低原材料价格波动带来的风险，授权部门和人员将密切关注和分析市场环境变化，适时调整操作策略。

2. 公司制定《广西华锡有色金属股份有限公司期货套期保值管理制度》，对公司进行套期保值业务的审批权限、业务流程、风险管理制度、报告制度、保密制度等进行明确规定，有效规范套期保值业务行为。

3. 公司的套期保值业务规模将与自身经营业务相匹配，严格控制套期保值头寸，并实施动态监管，最大程度对冲价格波动风险。期货套期保值交易仅限于与自身经营业务所需的锡、锌原料相关的商品期货品种。

4. 公司将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、信息披露的真实性等方面进行监督检查。密切关注国内外监管机构的政策变化和相关规定变更，根据其影响提前做好套期保值业务调整，避免发生政策风险。公司审计部门负责对套期保值业务的实际操作情况、资金使用情况及盈亏情况进行审查，并将审查情况向董事会报告。

5. 配置可靠的交易设备，提供安全的网络交易环境；选择流动性较好的合约。

6. 期货领导小组（套保委员会）给公司套期保值业务建立事前审定、事中监控、事后稽核的监督管理机制。套期保值计划的审定由期货领导小组（套保委员会）成员从生产、销售、计划、财务、交易风险评估、法律等各个角度出发，制定了详细的工作职责安排计划。公司重视对每个环节风险点进行评估，共同监督制定套期保值计划，以求目标利润最大化和经营风险最小化，严格控制参与期货市场的资金总量和交易中的总持仓。

7. 套期保值是动态的交易过程，要求从事期货交易的操作人员能灵活运用期货知识、交易技术，公司规定每日保值交易操作前按制度要求，事前制定当日操作计划，估算资金使用和保值

交易持仓控制范围，交易指令由营销管理部部长下达，期货交易员具体操作。公司建立每日定期报告制度，将每日交易状况及时通报期货领导小组（套保委员会）成员，当市场价格波动较大或发出突发性异常波动情况时，营销管理部部长应及时将市场价格波动给公司带来的风险报告营销管理部主管领导。

## **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的，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

2023年10月30日