

# 河南豫光金铅股份有限公司

## 关于开展商品期货和外汇衍生品业务的 可行性分析报告

### 一、公司开展商品期货业务和外汇衍生品业务的必要性

河南豫光金铅股份有限公司(以下简称“公司”)为有色冶炼加工企业，主要从事有色金属冶炼及经营，化工原料的销售；贵金属冶炼；金银制品销售等业务。公司主要产品为电解铅、白银、黄金、阴极铜等。公司为了提高应对大宗原材料价格、自产商品价格、汇率的波动风险，在不影响公司正常经营，风险有效控制的前提下，公司拟开展以套期保值为目的的期货和外汇衍生品交易业务，为公司及股东创造更大的利益。

### 二、业务基本情况

#### (一) 交易金额

2024 年度公司使用自有资金并结合公司生产经营业务实际情况，提供期货套期保值业务保证金及额度金额不超过人民币 6 亿元，生产性公司保值比例上限为库存的 60%，贸易性公司保值比例上限为库存的 100%。

2024 年度公司使用自有资金并结合公司生产经营业务实际情况，提供外汇套期保值业务总额不超过 4.5 亿美元或其他等值外币。

#### (二) 资金来源

公司拟开展的期货和衍生品交易业务的资金来源于公司自有资金，不存在直接或间接使用募集资金或银行信贷资金从事该业务的情形。

#### (三) 交易方式

1、交易品种：黄金、白银、电解铅、阴极铜、锌、铝、锡等生产和贸易的产品品种、美元或其他等值外币。

2、交易市场和交易工具：上海黄金交易所的金、银延期交收交易；上海期货交易所的金、银、铅、铜、锌、锡期货及期权合约；伦敦金属交易所的铅、铜期货合约；伦敦贵金属交易所的贵金属远期交易；银行的 OTC 交易；期权场外、场内交易等。

公司拟开展的外汇套期保值业务只限于从事与公司生产经营所使用的主要

结算货币相同的币种，主要外币币种为美元或其他等值外币。公司拟开展的外汇套期保值业务包括远期结售汇、外汇掉期、外汇期货、外汇期权及其他外汇衍生产品等业务。交易场所为经国家外汇管理局和中国人民银行批准，具有外汇套期保值业务经营资格的金融机构。

#### **（四）交易期限**

2024年1月1日—2024年12月31日

### **三、交易风险分析及风控措施**

#### **（一）商品期货套期保值业务风险分析**

公司开展期货套期保值业务，在规避商品价格风险，稳定公司正常经营的同时，也会存在一定的风险。

##### **1、市场风险**

由于期货市场自身存在着一定的系统性风险，在进行期货套期保值操作时，需要对价格走势作出合理有效的预判。一旦价格预测发生方向性错误，期货建立的头寸就会亏损。

##### **2、流动性风险**

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。在持有方向性错误头寸较大，且期货市场价格出现巨幅变化时，公司可能面临或出现未能及时补足交易保证金而被强行平仓造成实际损失的风险。

##### **3、政策风险**

期货市场的法律法规等相关政策发生重大变化，从而导致期货市场发生剧烈变动或无法交易而带来的风险。

##### **4、操作风险**

由于行情系统、通讯等可能出现技术故障，导致延迟甚至无法获得行情或延迟甚至无法下单；或者由于操作人员出现操作失误甚至违规操作，都可能会造成损失。

#### **（二）外汇套期保值风险分析**

公司进行外汇套期保值业务遵循稳健原则，不进行以投机为目的的外汇交易，所有外汇套期保值业务均以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，以规避和防范汇率风险为目的。但是进行外汇套期保值业务也会存在一定的风

险：

1、汇率大幅波动风险：在外汇汇率波动较大时，公司判断汇率大幅波动方向与外汇套期保值合约方向不一致时，将造成汇兑损失；若汇率在未来发生波动时与外汇套期保值合约偏差较大也将造成汇兑损失。

2、内部控制风险：外汇套期保值业务专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内控制度不完善而造成风险；

3、交易违约风险：外汇套期保值交易对手出现违约，不能按照约定支付公司套期保值盈利从而无法对冲公司实际的汇兑损失，将造成公司损失。

### （三）商品期货套期保值业务风险控制措施

1、公司已建立较为完善的《期货套期保值业务管理制度》，制定了比较详细的组织机构、期货套期保值业务操作流程、风险管理目标，通过严格的内部控制指导和规范执行，形成了较为完整的风险管理体系。

2、公司将商品期货套期保值业务与公司生产经营情况相匹配，严格控制期货头寸。

3、公司规定期货交易员应严格按照审批确定后的套保方案进行操作，并提交相关审核或审批人员的制度，确保期货交易风险控制。

4、严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金，严格按照公司《期货套期保值业务管理制度》的规定下达操作指令，根据审批权限进行对应的操作。

5、严格执行期货交易品种、时间、数量、价格等交易数据的保密制度，严防期货交易数据的泄密。

6、加强期货相关人员的专业知识培训，提高期货套期保值从业人员的专业素养。

7、设立符合要求的计算机系统及相关设施，确保交易工作正常开展，当发生故障时，及时采取相应的处理措施以减少损失。

8、在业务操作过程中，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。

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。

#### **（四）外汇套期保值业务风险控制措施**

1、公司制定了《外汇套期保值管理制度》，对外汇套期保值业务操作规定、组织机构、业务流程、保密制度、风险管理制度等做出了明确规定。

2、为避免汇率大幅波动风险，公司会加强对汇率的研究分析，实时关注国际市场环境变化，适时调整经营策略，最大限度的避免汇兑损失。

3、为避免内部控制风险，公司财务部负责统一管理公司外汇套期保值业务，所有的外汇交易行为均以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，不得进行投机和套利交易，并严格按照《外汇套期保值管理制度》的规定进行业务操作，有效地保证制度的执行。

4、为控制交易违约风险，公司仅与具有合法资质的大型银行等金融机构开展外汇套期保值业务，同时公司审计专员办公室每月对外汇套期保值业务进行监督检查，每季度对外汇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。

#### **四、会计政策及核算原则**

公司套期保值业务按照《企业会计准则第 24 号--套期保值》《企业会计准则第 22 号--金融工具确认和计量》以及《企业会计准则第 37 号--金融工具列报》的相关规定和要求，对进行会计核算、列示和披露。

#### **五、结论**

公司开展期货和外汇衍生品套期保值业务是为了提高公司应对大宗原材料价格、自产商品价格、汇率波动风险的能力，更好地规避和防范公司所面临的市场价格波动风险，增强公司财务稳健性。公司已制定相关制度，对具体业务的操作原则、审批权限、操作程序及后续管理作出了明确规定，能够有效规范交易行为，风险可控，不存在损害全体股东利益的情形。

2024 年 4 月 12 日