

# 山东恒邦冶炼股份有限公司

## 关于开展套期保值业务的可行性分析报告

山东恒邦冶炼股份有限公司（以下简称“公司”）拟使用自有资金开展与生产经营相关产品的套期保值业务。

### 一、开展套期保值业务的目的和必要性

#### （一）开展商品套期保值业务的目的和必要性

黄金、白银、铜、铅、锌是公司的主要产品，是公司的主要利润来源，公司开展黄金、白银、铜产品及铅产品套期保值业务的主要目的是利用套期保值工具规避市场价格波动给公司带来的经营风险，锁定部分产品预期利润，减少由于商品价格发生不利变动引起的损失，提升公司整体抵御风险能力，促进公司稳定健康发展，开展套期保值业务符合公司日常经营之所需，公司资金使用安排合理。

#### （二）开展外汇套期保值业务的目的和必要性

公司进出口业务主要采用外币结算，基本为进口业务，存在少量出口业务，业务类型为购汇，同时不对外币结汇。公司当汇率出现较大波动时，汇兑损益将对公司的经营业绩造成一定影响。为规避外汇市场风险，防范汇率大幅波动对公司业绩的影响，公司拟根据具体情况适度开展外汇套期保值业务。

### 二、套期保值业务概述

#### （一）开展商品套期保值业务的业务概述

##### 1. 开展的业务品种

公司套期保值业务主要从事境内上海期货交易所交易的黄金、白银、铜、铅、锌、镍等期货品种和上海黄金交易所的黄金、白银现货延期交易品种；此外，因公司大量采购国外矿粉，并以外盘价格定价，为了能够更好地贴合采购价格的套保，因此体现出参与到国外期货交易所的必要性，境外可以通过境内的中介机构从事伦敦金属交易所的铜期货合约、锌期货合约、铅期货合约，与纽约商品期货交易所的黄金期货合约、白银期货合约。

##### 2. 投入资金及资金来源

公司 2024 年期货套期保值使用公司自有资金进行投资，不涉及使用募集资金或信贷资金进行衍生品交易，拟投入保证金金额为 180,000 万元人民币。

### 3.开展商品套期保值业务期限及授权

上述额度自公司 2023 年度股东大会审议通过之日起十二个月内有效，如单笔交易的存续期超过了决议的有效期限，则决议的有效期限自动顺延至单笔交易终止时止。在授权期限内可循环使用，任一时点的交易金额将不超过已审议额度。如拟投入保证金金额超过 180,000 万元人民币，则须上报董事会，由董事会根据《公司章程》及有关内控制度的规定进行审批后，依据公司《套期保值业务管理制度》进行操作。鉴于商品套期保值业务与公司的经营密切相关，公司股东大会授权公司董事会及董事会授权人士全权办理开展外汇套期保值的相关事宜。

#### (二) 开展外汇套期保值业务的业务概述

##### 1. 主要涉及币种及业务品种

公司拟开展的外汇套期保值业务涉及的币种只限于生产经营所使用的主要结算货币，如美元。

公司拟开展的外汇套期保值业务是为了满足生产经营的需要，在银行等金融机构办理以规避和防范汇率风险为目的，包括但不限于远期结售汇、外汇掉期、货币掉期、外汇互换、外汇期权、利率掉期、利率期权等其他外汇衍生产品业务等。

##### 2.投入资金及资金来源

根据公司实际经营所需的外汇情况，为配合原料采购业务，公司拟开展不超过 50,000 万美元或等值外币额度的外汇套期保值业务，任一时点的余额合计不超过 50,000 万美元或其他等值外币。在上述额度范围内，额度可循环使用。公司开展外汇套期保值业务，主要与银行签订协议占用银行授信额度，少部分缴纳一定比例保证金，缴纳的保证金比例与银行签订的协议内容确定，缴纳保证金将使用公司的自有资金且不涉及大额资金使用。

##### 3.交易对方

本次开展外汇套期保值业务将与具有合法经营资质的银行等金融机构进行交易。

##### 4.开展外汇套期保值业务期限及授权

上述额度自 2023 年度股东大会审议通过之日起 12 个月内有效。在股东大会授权有效期限内，公司可以与银行等金融机构开展外汇套期保值业务。如单笔交易的存续期超过了决议的有效期限，则决议的有效期限自动顺延至单笔交易终止时止。鉴于外汇套期保值业务与公司的经营密切相关，公司股东大会授权公司董事会及董事会授权人士全权办理开展外汇套期保值的相关事宜。

### 三、套期保值业务的可行性分析

#### （一）开展商品套期保值业务的可行性分析

为了规避和防范公司主要产品价格波动带来的经营风险，公司开展期货套期保值业务，进而降低了主要产品价格波动带来的不利影响。与此同时，公司制定了《山东恒邦冶炼股份有限公司套期保值业务管理制度》，设立期货套保风险控制小组及期货部，具有专业的人才，公司将严格按照公司内部控制制度的有关规定及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》，落实风险防范措施，审慎操作，公司具有与拟开展套期保值业务交易保证金相匹配的自有资金。

综上所述，公司开展期货套期保值业务是切实可行的，有利于公司的正常生产经营。

#### （二）开展外汇套期保值业务的可行性分析

随着海外金融市场环境的不断变化，外汇汇率波动日趋频繁，外汇市场的不确定性越发凸显。为防范并降低外汇汇率波动对公司经营业绩的影响，公司在风险可控范围内审慎开展外汇衍生品交易业务。公司开展外汇套期保值业务是为了充分运用外汇套期保值工具降低或规避汇率波动出现的汇率风险，控制经营风险、提高外汇资金使用效率，增加财务稳健性，具有必要性。

公司制定了《远期外汇交易业务管理办法》，完善了相关内控制度，强化风险预警，确保覆盖事前防范、事中监控和事后处理的各个环节。公司财务部密切跟踪金融衍生品公开市场价格或公允价值变动，及时评估外汇衍生品交易业务的风险敞口变化情况，并定期向公司相应监管机构报告。公司审计监管部负责审查和监督金融衍生品交易的实际运作情况，包括资金使用情况、盈亏情况、会计核算情况、办法执行情况、信息披露情况等。公司具备与所开展业务相适应的资金实力和抗风险能力。公司采取的针对性风险控制措施切实可行，开展外汇套期保值业务具有可行性。

### 四、套期保值业务的风险分析

#### （一）开展商品套期保值业务的风险分析

1. 价格波动风险：期货行情变动较大，可能产生价格波动风险，造成投资损失。
2. 资金风险：期货交易采取保证金和逐日盯市制度，如投入金额过大，可能造成资金流动性风险，甚至因为来不及补充保证金而被强行平仓带来实际损失。

3. 技术风险：行情系统、下单系统等可能出现技术故障，导致无法获得行情或无法下单。

4. 内部控制风险：期货交易专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内控制度不完善而造成风险。

5. 信用风险：交易价格出现对交易对方不利的大幅度波动时，交易对方可能违反合约的相关规定，取消合约，造成公司损失。

6. 政策风险：期货市场法律法规等政策如发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易，从而带来风险。

7. 政治风险：因国外期货交易所发生地缘政治冲突原因，无法进行交易或资金周转而产生风险，导致公司国外期货建仓或平仓风险，造成公司损失。

8. 法律风险：来自国内和国外法律和法规风险，因法规不明确或者交易不受法律保障，从而使合约无法履行而为交易带来的损失的可能性。

## （二）开展外汇套期保值业务的风险分析

外汇套期保值交易可以有效降低汇率波动对公司经营的影响，但也可能存在如下风险：

1. 汇率波动风险：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。

## 五、公司采取的风险控制措施

### （一）开展商品套期保值业务的风险控制措施

1. 明确交易原则：将套期保值业务与公司生产经营相匹配，最大程度对冲价格波动风险。

2. 明确交易额度：严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金，严格按照公司套期保值业务管理制度中规定的权限下达操作指令，根据规定进行审批后，方可进行操作。

3. 明确交易制度：公司制定并完善了《套期保值业务管理制度》，对套期保值额度、品种、审批权限、组织机构、责任部门及责任人、授权制度、业务流程、风险管理制度、报告制度、档案管理等作出明确规定。

4. 专业人员管理：结合具体业务操作，配备专门人员负责衍生品交易事项，在日常经营中持续加强相关人员的专业知识培训，提高套期保值从业人员的专业素养。

5. 配套硬件设施：设立符合要求的计算机、通讯及信息服务设施，保证交易系统的正常运行，确保交易工作正常开展，当发生错单时，及时采取相应处理措施，减少损失。

6. 在合规平台交易：在充分考虑国内外期货交易的便捷性及交易的流行性的基础上，寻找在监管部门监管下的合规国内外交易所及期货公司开户交易，使得期货交易合规、合法，并保障其期货结算及资金周转的正常进行。

## （二）开展外汇套期保值业务的风险控制措施

1. 为控制汇率大幅波动风险，公司将加强对汇率的研究分析，实时关注国际国内市场环境变化，适时调整经营、业务操作策略，最大限度地避免汇兑损失。

2. 公司财务部是外汇套期保值业务的经办部门，负责外汇套期保值业务的管理，负责外汇套期保值业务的计划制订、资金筹集、日常管理（包括提请审批、实际操作、及时汇报额度使用情况等工作），所有的外汇交易行为均以正常生产经营为基础，禁止进行投机和套利交易。公司内部审计部门应对外汇套期保值交易业务的实际操作情况，额度使用情况及盈亏情况进行审查。

3. 为控制交易违约风险，公司仅与具有相关业务经营资质的大型银行等金融机构开展外汇套期保值业务，保证公司开展外汇套期保值业务的合法性。

## 六、开展套期保值业务对公司经营的影响分析

### （一）开展大宗商品期货套期保值业务对公司经营的影响分析

#### 1. 对公司生产经营的影响

通过开展大宗商品期货套期保值业务，可以充分利用期货市场的套期保值功能，规避由于大宗商品价格的波动所带来的价格波动风险，降低其对公司正常经营的影响。

#### 2. 对公司财务的影响

公司期货保值业务的相关会计政策及核算原则将严格按照中华人民共和国财政部发布的《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》及《企业会计准则第 24

号一套期保值》相关规定执行。

## （二）开展外汇套期保值业务对公司经营的影响分析

公司将严格按照财政部发布的《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 23 号——金融资产转移》《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》等相关规定及其指南，对开展的外汇衍生品交易业务进行相应的会计核算处理，真实、客观地反映资产负债表及损益表相关项目。

## 七、结论

### （一）开展商品套期保值业务的结论

公司开展期货套期保值业务，不以投机和套利交易为目的，是为了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给公司生产经营带来的风险，稳定利润水平，提升公司持续盈利能力和综合竞争能力。

### （二）开展外汇套期保值业务的结论

公司开展外汇套期保值业务遵循合法、审慎、安全、有效的原则，以公司具体经营业务为依托，以防范并降低外汇汇率波动对公司经营业绩的影响及增强公司财务稳健性为目的。公司已建立健全有效的外汇套期保值业务风险管理体系及内控机制，已制定《远期外汇交易业务管理办法》，对外汇套期保值业务的基本原则、审批权限、内部操作流程、信息隔离措施、风险管理、信息披露等方面进行了明确规定并划定了职责范围，有效防范内部控制风险。

综上所述，公司开展套期保值业务是切实可行的，对公司的经营是有利的。

山东恒邦冶炼股份有限公司

董 事 会

2024 年 3 月 27 日