

凌源钢铁股份有限公司
2024 年度套期保值业务可行性分析报告

凌源钢铁股份有限公司

目录

一、 开展套期保值业务的必要性.....	1
二、 套期保值业务概述.....	1
三、 套期保值业务基本情况.....	2
四、 套期保值业务的可行性分析.....	3
五、 套期保值业务的注意事项.....	4
六、 套期保值业务的主要风险及具体措施.....	6
七、 套期保值业务的会计处理.....	7
八、 套期保值业务的可行性分析结论.....	7

一、开展套期保值业务的必要性

钢铁产业链相关期货已平稳运行多年，价格发现和风险管理的功能得到市场认同，钢铁产业链相关期货已经成为规避风险的重要手段。钢铁行业的期货品种具有了足够的市场流动性与市场容量，完全能够满足钢企整个产业链套期保值的各项要求。

凌源钢铁股份有限公司（以下简称公司）拟开展商品期货套期保值业务，充分利用期货市场的避险功能，规避由于原燃料和钢材价格的不规则波动所带来的风险，保证采购成本和销售价格的相对稳定，也可以通过期货市场的避险功能，提前锁定钢材的销售利润和原燃料的采购成本。

二、套期保值业务概述

为规避现货市场价格波动风险，确保企业稳健发展，根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 5 号——交易与关联交易（2023 年 1 月修订）》等相关规定，结合公司业务发展的实际需要，公司拟开展商品期货套期保值业务（以下简称“套期保值业务”）。

三、套期保值业务基本情况

（一）交易品种

螺纹钢、热轧卷板、铁矿石、焦炭、焦煤、锰硅、硅铁等与公司经营相关钢材产品和原燃料。

（二）交易原则

依据公司生产经营计划，在采购和销售数量的 90%范围内开

展期货业务。考虑到期货市场杠杆率及金融风险，建仓规模控制在资金总量的 30%以内。

（三）交易金额

任一时点的套期保值交易保证金（含为应急措施所预留的保证金）实际占用资金总金额不超过人民币 2 亿元（含交易的收益进行再交易的相关金额），在前述最高额度内，可循环滚动使用。

（四）资金来源

主要为自有资金，不涉及使用募集资金。

（五）交易方式

1. 交易工具

境内期货、期权

2. 交易场所

上海期货交易所、大连商品交易所及其他境内合规且满足公司套期保值业务条件的期货交易所。

（六）授权期限

2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日。

四、套期保值业务的可行性分析

公司拟开展的期货、期权交易均以生产经营为基础，以套期保值为目的，不进行单纯以盈利为目的的投机和套利交易，不会影响公司主营业务发展。

公司已设立套期保值业务领导小组，在董事会授权下，组织开展套期保值业务。

公司制定了《凌源钢铁股份有限公司套期保值业务管理办法》，明确了开展期货套期保值业务的组织机构及职责、业务流程和审批报告、授权管理、风险管理等相关内容。公司将严格按照内部有关套期保值业务的管理制度要求，不断加强套期保值业务管理工作，健全和强化内部业务监管、审批及授权机制，组织业务关联岗位衔接人员参加相关培训，加强相关人员的职业道德教育及提升业务能力，增加风险管理及防范意识。同时建立异常情况报告机制，形成高效的风险处置程序。

公司开展螺纹钢、铁矿石等商品期货、期权的交易场所在上海期货交易所、大连商品交易所及其他境内合规且满足公司套期保值业务条件的期货交易所，不会与前述机构之外的其他组织或个人进行交易。

公司目前的自有资金规模能够支持本年度从事钢铁相关品种商品期货套期保值业务的保证金及为应急措施预留的保证金。

综上所述，公司开展套期保值业务是切实可行的，有利于对冲现货市场价格波动风险，稳定生产经营预期。

五、套期保值业务的会计处理

公司根据《企业会计准则》相关规定进行核算和列报。

六、套期保值业务的主要风险及应对措施

（一）风险分析

公司开展商品期货套期保值业务存在政策风险、基差风险、流动性风险、资金风险、内部控制风险、技术风险、操作风险等，

具体如下：

1. 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。

2. 基差风险

期货价格与现货价格走势背离所带来的期货市场、现货市场均不利的风险。

3. 流动性风险

临近交割月份的期货合约，存在交易数量减少，无法完成移仓或平仓的风险。

4. 资金风险

期货价格大幅波动时，存在不能及时补充保证金而被强行平仓的风险。

5. 内部控制风险

套期保值业务专业性强，存在内部控制响应不及时影响决策效率的风险。

6. 技术风险

由于软硬件故障等造成交易系统非正常运行，存在交易指令延迟、中断或数据错误等产生的风险。

7. 操作风险

因交易人员操作不熟练，存在交易指令下达错误的风险。

(二) 风控措施

1. 健全管理制度

为进一步规范公司套期保值业务，2023年12月，公司将原《凌源钢铁股份有限公司期货交易管理办法》废止，重新制订了《凌源钢铁股份有限公司套期保值业务管理办法》，明确了开展期货套期保值业务的组织机构及职责、业务流程和审批报告、授权管理、风险管理等相关内容。

2. 规范套期保值业务行为

公司套期保值业务在公司套期保值业务领导小组授权和监督下开展，严格执行公司套期保值业务流程和决策程序，严格按照套期保值方案做好仓位管理，控制持仓风险和流动性风险。

3. 加强账户资金监管

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。

4. 提升业务能力

提高套期保值业务人员的专业知识和操作水平，将期货业务设在采购销售中心，期现融合，提升公司期现业务的协同效率和套期保值效果。

5. 优化交易环境

建立“快捷、安全”的软硬件交易环境，保证交易系统的正常运行；建立备用系统，提高软硬件故障的风险防控能力。

6. 完善止损机制

持续加强业务培训，提高风险识别能力，建立异常情况报告

机制，形成高效的风险处置程序。

七、套期保值业务的可行性分析结论

公司制定了《凌源钢铁股份有限公司套期保值业务管理办法》，明确了业务操作流程、审批流程及风险防控等内部控制程序，对公司控制套期保值风险起到了保障的作用。

公司开展套期保值业务，是以正常生产经营和业务发展规模需求为基础，运用期货期权及其组合等工具有效规避和降低原燃料和产品价格波动带来的风险，期货交易品种、规模及期限与需管理的风险敞口相匹配。

综上所述，套期保值业务对公司的稳定、持续发展有重要作用，公司在制度、资金、风控等多方面均具备了必要的条件，因此，公司开展与生产经营相关的商品期货、期权套期保值业务具有必要性和可行性。

凌源钢铁股份有限公司董事会

2024年3月13日