

云南铜业股份有限公司

开展货币类金融衍生套期保值的 可行性分析报告

一、开展业务的目的及必要性

根据云南铜业股份有限公司（以下简称云南铜业或公司）生产经营及原料采购计划，需大量采购铜精矿，部分通过进口采购，从而产生用汇需求。为防范汇率风险，规避汇率波动对经营业绩造成的影响，保持稳健经营，公司有必要开展货币类金融衍生套期保值业务。

二、开展业务的主要内容

（一）投资金额

根据公司生产经营计划，公司拟开展的货币类金融衍生套期保值业务总额度不超过29.20亿美元。

（二）开展方式

1. 公司拟开展的货币类金融衍生套期保值业务是在符合国家外汇政策监管要求的情况下，在银行等金融机构办理的旨在规避和防范汇率风险的外汇交易业务，包括但不限于远期结/购汇、货币互换、利率互换、货币期权、货币期权组合等。公司将根据 2024 年度经营预算、进出口业务及资金市场情况，秉承从严管控、套期保值、风险可控、依法依规的原则，择机开展。

2. 拟开展交易业务的主要条款

(1) 业务开展主体：公司及控股子公司

(2) 额度规模：拟开展的套期保值总额度不超过 29.20 亿美元。在交易期限内任一时点的交易金额将不超过该额度。

(3) 额度有效期：自公司股东大会审议通过之日起至 2024 年 12 月 31 日。

(4) 合约品种：拟开展的主要货币类金融衍生套期保值包括但不限于远期、掉期、期权及相关组合产品。

(5) 合约期限：拟开展的货币类金融衍生套期保值业务期限，原则上不得超过 12 个月或原生资产合同期限。

(6) 合约规模：考虑外汇风险敞口的动态性和套期保值交易的实时性，开展货币类金融衍生套期保值的总额应根据外汇风险敞口变动情况动态、实时控制，但上限不超过进行货币类金融衍生套期保值交易当时的外汇风险敞口总额。

(7) 交易对手范围：具有交易业务经营资格且资信较强的金融机构。

(三) 投资期限

自公司股东大会审议通过之日起至 2024 年 12 月 31 日。

(四) 资金来源

资金来源为自有资金。

三、会计政策及核算原则

公司套期保值交易相关会计政策及核算原则按照中华

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》《企业会计准则第 24 号-套期会计》等规定对套期保值业务进行相应的会计处理，反映财务报表相关项目。公司对该业务的最终会计处理以负责公司审计的会计师事务所意见为准。

四、开展业务的风险分析

公司在合法、审慎、具有真实交易背景的原则下开展货币类金融衍生套期保值交易业务，不进行任何以投机为目的的货币类金融衍生交易，所有货币类金融衍生套期保值必须以规避和防范汇率风险为目的。但进行货币类金融衍生套期保值业务仍会存在一定的风险：

（一）汇率波动风险：在汇率走势与公司判断汇率波动方向发生大幅偏离的情况下，公司锁定汇率后支出的成本可能超过不锁定时成本支出，从而造成公司损失。

（二）履约风险：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，导致公司合约到期时不能以合约价格交割原有外汇合约。即合约到期无法履约而带来的风险。

五、开展业务的风险控制措施

（一）货币类金融衍生套期保值交易以公司真实业务为基础、以减少或规避风险为目的，原则上选择产品清晰直观、具有市场流动性的货币类金融衍生套期保值产品。

（二）密切关注国际外汇市场动态变化，加强对外汇市场、汇率变动的信息分析，当外汇市场发生重大变化时，及时研究，积极应对，适时调整策略，最大限度地减少汇兑损失。

（三）开展货币类金融衍生套期保值交易业务时，慎重选择与具有合法资格、实力和资信较强的金融机构开展业务，密切跟踪相关法律法规，规避可能产生的法律风险。

（四）公司及各业务开展单位均制定了金融衍生业务管理办法，明确相应岗位，严格执行前中后台岗位、人员分离原则。公司将严格内部审批流程，按照内部控制进行审核、批准、执行。同时建立外汇资金交易台帐，建立内部报告及内部监督制度。并且将从法律上加强相关合同的审查，控制风险。

（五）根据公司实际业务需要在董事会和股东大会核定额度内开展业务。若因业务发展需要，公司增加货币类金融衍生套期保值交易业务额度，需重新按照相关规范性文件规定履行审议程序。

六、开展业务的可行性分析结论

公司货币类金融衍生套期保值交易业务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，不进行投机和套利交易。公司及合并报表范围内的子公司通过开展适当的货币类金融衍生套期保值交易业务，

使其持有的一定数量的外汇资产及外汇负债在一定程度上能有效规避外汇市场的风险，防范汇率大幅波动对公司造成不利影响，增强公司财务稳健性。

综上所述，公司拟开展的货币类金融衍生套期保值交易业务是基于正常生产经营的需要，在一定程度上能有效规避外汇市场的风险，防范汇率大幅波动对公司造成不利影响，公司制定了相关内控制度，可以有效控制交易风险。因此，公司及子公司开展货币类金融衍生套期保值交易业务具有可行性。