

云南锡业股份有限公司

关于 2023 年度套期保值计划的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

重要提示：

1、套期保值种类：云南锡业股份有限公司（以下简称“锡业股份”或“公司”）及下属子公司结合自身生产经营实际，拟针对公司自产和供应链业务，开展锡、铜、锌、铅、黄金、白银、铁矿石套期保值业务。

2、公司提供套期保值业务任意时点保证金最高不超过人民币 104,507 万元（其中：人民币 103,824 万元，美元 100 万-按当期汇率折算成人民币汇总）。

3、特别风险提示：公司开展套期保值业务可以部分规避现货价格波动对公司生产经营的影响，有利于公司稳健经营，但也可能存在市场风险、资金风险、操作风险、系统风险及政策风险，公司将积极落实风险控制措施，防范相关风险。

一、套期保值业务概述

（一）开展套期保值的目的和必要性

公司主要从事锡、铜、锌等有色金属的采选、冶炼、加工、销售及供应链业务，由于有色金属产品、原料和商品价格易受宏观形势、货币政策及产业供需等诸多因素的影响呈现较大波动，为规避有色金属价格波动对公司原料采购、产品销售、供应链业务的风险，同时减少因价格波动对公司正常生产经营业绩的影响和冲击，公司拟于 2023 年对与生产经营业务相关的产品、原料及供应链商品开展套期保值业务，上述套期保值业务符合《企业会计准则》套期保值相关规定。

（二）套期保值业务任意时点最高保证金金额

公司使用自有资金并结合公司自产及供应链业务实际情况，提供套期保值业务任意时点保证金金额最高不超过人民币 104,507 万元（其中：人民币 103,824 万元，美元 100 万-按当期汇率折算成人民币汇总），在保值期限范围内可循环使用。

（三）开展套期保值业务的方式

保值品种	套期保值计划数量（按开仓单向计算）	备注	交易市场	有效期	资金来源
锡	不超过 75,802 吨	含自产、进料加工复出口及供应链涉及锡、铜	上海期货交易所 LME	2023 年度	自有 资金、交易 代理机 构提供 的信用 额度
铜	不超过 103,000 吨		上海期货交易所		
锌	不超过 126,000 吨	含自产及供应链业务涉及锌	上海期货交易所		
黄金	不超过 900 千克	含自产及供应链业务涉及黄金			
白银	不超过 710 吨	含自产、深加工原料及供应链业务涉及白银	上海期货交易所、 LBMA、上海黄金交易所		
铅	不超过 10,000 吨	供应链业务涉及铅和铁矿石	上期所		
铁矿石	不超过 100,000 吨				

开展套期保值业务原则：以现货需求为依据，严格进行套期保值交易，禁止投机交易，期货持仓量不得超过同期现货交易数量，期货持仓时间应与现货交易时间相匹配，连续 12 个月份的套期保值头寸总量不得超出相应时期的套期保值额度。

二、审议程序

2023 年 1 月 11 日，第八届董事会第十次会议和第八届监事会第十次会议审议通过了《云南锡业股份有限公司 2023 年度套期保值计划的预案》，同意公司及下属子公司在 2023 年度开展与生产经营和供应链相关产品的套期保值业务。

上述事项尚需提交公司股东大会审议，本次套期保值计划不涉及关联交易。

三、套期保值业务的风险分析、风控措施及可行性分析

（一）套期保值业务可能存在的风险分析

通过期货套期保值操作可以部分规避金属价格剧烈波动对公司造成的影响，有利于公司的正常经营，但同时也可能存在一定风险：

1、市场风险：期货行情变动幅度较大，可能产生价格波动风险，造成期货套期保值损失。

2、资金风险：期货交易按照公司相关制度中规定的权限下达操作指令，如投入金额过大，可能资金存在流动性风险，甚至可能因不能及时补充保证金而被强行平仓，造成实际损失。

3、操作风险：由于期货及远期交易专业性较强，复杂程度较高，会存在因信息系统或内部控制方面的缺陷而导致交易损失的可能。

4、系统风险：全球性经济影响导致金融系统风险。

5、信用风险：当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同的相关规定，取消合同，造成公司损失。

6、政策风险：期货市场的法律法规政策如发生重大变化或交易对方违反相关法律法规可能造成合约无法正常执行而给公司带来损失。

（二）公司进行期货套期保值的准备工作及风险控制措施

1、针对套期保值业务，公司建立了完整的组织机构，制定了一套严格的期货套期保值管理制度以及相关业务操作流程、审批程序，风险控制措施得当，能确保该业务有效运行。

2、公司设有套期保值委员会定期制定套保策略并由市场运营中心开展期货业务管理操作，明确相应人员的职责；公司将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。

3、公司将套期保值业务与公司生产经营相匹配，严格控制套期保值头寸，并实施动态监管。

4、在实际操作中，公司将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《期货套期保值管理办法》的规定下达操作指令，根据审批权限进行对应的操作。公司将合理调度资金用于套期保值业务。

5、在业务操作过程中，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。

（三）开展套期保值业务的可行性分析

公司开展套期保值业务，是为了规避市场波动对公司生产经营的影响。本公司主要从事锡、铜、锌等有色金属的采选、冶炼、加工、销售，需要原料主要为锡精矿、铜精矿及锌精矿等，相关金属价格大幅波动将对公司盈利能力带来较大的影响。同时，公司还从事相关产品的供应链业务，购销时间差将产生价差风险，需通过套期保值进行风险控制。

针对套期保值业务，公司已制定了商品期货套期保值管理制度，并严格按照

相关法律法规和公司《期货套期保值管理办法》的要求，落实风险防范措施，审慎操作。因此，董事会认为结合公司生产经营实际，开展套期保值业务可有效规避价格波动造成的相关风险，该业务实施具有可行性。

四、开展套期保值业务对公司的影响

公司及子公司开展的衍生品业务品种在国内外公开市场交易，透明度大，成交活跃，流动性强，信用风险小，成交价和结算价可以充分反映衍生品的公允价值。开展套期保值业务，可以有效规避金属价格波动对公司生产经营的影响，有利于稳健经营，提升公司经营水平和持续健康运行。

公司根据《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》等相关规定，对套期保值业务进行相应核算和披露。

五、独立董事的独立意见

1、公司利用期货市场开展套期保值业务的相关审批程序符合《公司法》《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规和《公司章程》的规定。公司制定了《云南锡业股份有限公司期货套期保值管理办法》并严格执行。此外，公司成立了套期保值委员会以进一步加强套期保值管理工作，并不断健全和完善境内外期货套期保值运作流程。

2、在保证正常生产经营的前提下，公司开展套期保值业务主要是规避原料及产品价格波动风险，与公司经营密切相关，我们要求公司在生产经营的各环节严格遵循现货和期货数量进行套保以及现货对锁，不留现货风险敞口。同时建立仓位监控制度，对于违规进行期货投机行为造成公司重大损失的，公司应根据相关的制度进行处罚。

3、开展套期保值业务作为规避价格波动风险的有效工具，通过加强内部管理，落实风险防范措施，不断提高经营能力，有利于进一步发挥公司竞争优势。公司开展套期保值业务有其必要性，有利于保障公司的经营效益，降低生产运营风险。因此我们一致同意将该计划提交股东大会审议。

4、在公司执行套期保值计划过程应切实做好依法合规，做好相关风险防控和管理，有效通过套期保值工具减少价格波动对公司生产经营的冲击。

六、备查文件

1、经与会董事签字并加盖董事会印章的《云南锡业股份有限公司第八届董事会第十次会议决议》；

2、经与会监事签字并加盖监事会印章的《云南锡业股份有限公司第八届监事会第十次会议决议》；

3、《云南锡业股份有限公司独立董事关于第八届董事会第十次会议相关事项的独立意见》；

4、《云南锡业股份有限公司关于开展商品金融衍生品交易业务的可行性分析报告》。

特此公告

云南锡业股份有限公司

董事会

二〇二三年一月十二日