

山东恒邦冶炼股份有限公司

关于开展商品期货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

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，为了能够更好的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。

三、投入资金及业务期间

公司 2023 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 150,000 万元人民币。该额度自公司 2023 年度股东大会审议通过之日起十二个月内有效，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 150,000 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。

四、期货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。

五、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。

六、公司采取的风险控制措施

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。

七、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—套期保值》相关规定执行。

八、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。

综上所述，公司开展期货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

2023 年 3 月 25 日