

# 河钢资源股份有限公司

## 关于子公司 2020 年度开展期货套期保值业务的可行性分析报告

河钢资源股份有限公司（以下简称“河钢资源”或“公司”）下属全资子公司南非资源香港有限公司（以下简称“南非资源”）拟针对公司铁矿石产品利用期货工具开展铁矿石套期保值业务。

### 一、开展期货套期保值业务的目的与必要性

目前公司旗下生产单位 PC 矿山、销售单位南非资源与下游客户的主要铁矿石贸易模式为：南非资源以计价月 M+2 方式向 PC 矿山采购，同时以计价月 M+2 方式销售给下游客户。

为规避铁矿石市场价格大幅波动，使南非资源灵活运用 M+2 销售或 M+1 销售等贸易模式，有效减小价格波动风险敞口对矿山生产经营以及销售造成的挑战，南非资源拟在国内或新加坡铁矿石期货市场，充分利用市场结构、特征和规则，以及自身定价优势，获取平滑利润。操作方向主要关注 M+1、M+2 月度差价，锁定月差的同时对公司不同定价周期的铁矿石价格敞口进行管理，提前锁定销售价格和盈利。

### 二、开展期货套期保值业务的基本情况

#### （一）交易品种

南非资源开展的期货套期保值业务只限于在国内或新加坡交易所进行铁矿石期货品种，严禁进行以逐利为目的的任何投机交易。

#### （二）预计交易数量、投入金额及业务期间

自审议通过之日起至 2021 年 5 月 31 日，南非资源以自有资金对不超过 600 万吨/年（保值额度 38 亿元）的铁矿石贸易进行期货套期保值，根据对 PC 矿山的发货量和贸易量的测算，本次开展铁矿石期货套期保值业务的比例不超过预计贸易量总量的 90%，投入保证金不超过 1200 万美金。

#### （三）资金来源

南非资源将利用自有资金以保证金的形式进行铁矿期货套期保值业务。

#### （四）会计政策及核算原则

南非资源根据财政部《企业会计准则》等相关规定，对拟开展的期货套期保

值业务进行相应的核算处理，反映资产负债表及利润表相关项目。

### 三、可行性分析

#### （一）南非资源已制定开展铁矿石套期保值业务基本原则

具体包括：

1. 以规避市场风险为目的原则。开展套期保值业务应以防范,降低和化解现货贸易风险为主要目的，不得进行投机交易。

2. 期货和现货操作紧密结合原则。套期保值业务交易品种必须对应公司已在现货市场上稳定经营且期货市场有足够成交量的铁矿石期货合约；套期保值业务的每次交易都必须以现货库存及确定的发运计划和现货销售合同为操作基础和依据。

3. 指定交易所原则。指定国内大连商品交易所或新加坡交易所(Singapore Exchange, 简称 SGX)进行交易，未来如需增加新的交易场所,需另行审议报批。

4. 头寸规模适度原则。在期货市场建立的头寸数量不得超过现货交易数量，严格控制套期保值业务资金规模，不得影响公司正常经营。

#### （二）相关内控制度、机构设置和审批管理齐备：

##### 1. 内控制度

上市公司已根据《深圳证券交易所股票上市规则》和《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》等相关法律法规，制定了《河钢资源股份有限公司关于期货套期保值的内控制度》，作为开展套期保值业务的内部控制和风险管理制度。对套期保值业务的原则、保值额度、品种范围、管理职责、组织机构、审批权限、审核流程、风险管理、信息隔离、档案与保密管理等多方面做出明确规定。

##### 2. 机构和职能

期货领导小组：由上市公司总经理、财务负责人、内控负责人、审计负责人、法务负责人和董事会秘书组成，负责对公司从事期货业务进行风险控制及监督管理工作。

期货管理小组：由子公司南非资源总经理和财务负责人担任正副组长，承担套期保值业务的相关管理职责和日常操作审批，控制套期保值业务风险，作为期货具体业务操作管理责任机构，定期向上市公司期货领导小组报告套期保值业务

操作情况。

**业务操作小组：**负责评估和慎重选择期货公司，经期货管理小组核准并向上市公司期货领导小组报备后，负责对套期保值业务开、平仓的审核、操作、交割管理和盘中交易风险实时监控；负责与期货公司有效沟通，协调处理公司套期保值业务内外部重大事项；负责套期保值业务交易原始资料、台账，授权文件等档案的保管，保管期不少于 10 年。业务操作小组在进行期货交易前，必须估算所需使用的交易资金，按付款流程进行审批。

**财务结算小组：**负责制订与套期保值业务配套的财务结算制度，按制度规定监督交易资金出入；财务结算小组在交易前必须根据审批后付款单的金额，将所需资金通过银期转账划入对应的期货账户。

### 3. 审批管理

业务操作小组在进行套期保值业务操作前，必须填写《套期保值操作方案审批表》，说明具体交易原因和交易计划，经期货管理小组审批后严格执行。如果期货管理小组意见无法统一，需提请上市公司期货领导小组决策。

### （三）期货套期保值业务影响分析

开展铁矿石期货套期保值业务，可以充分利用期货市场的套期保值功能，规避或减少由于铁矿石价格剧烈不利变动引发的经营风险，降低铁矿石价格不利变动对公司正常利润的影响，锁定预期经营目标。

### （四）风险控制

1. 控制资金风险率。资金风险率原则控制在 60%以下，既兼顾资金使用效率且避免期货公司强制平仓的风险。

2. 控制持仓总规模。以铁矿石品种开展套期保值前实物库存(包含在途实物)净头寸上限为基准，期货库存持仓应控制在该品种实物库存(包含在途实物)净头寸上限以内，且不得超过该品种可用于交割现货量。

3. 控制市场风险。套期保值交易时，原则上平仓要与现货采购或销售相对应。按“数量对应，方向相反”的原则相应逐笔减持头寸。

4. 在业务操作过程中，严格遵守相关国家和地区法律、法规，防范法律风险。

### 五、开展套期保值可行性分析结论

经对南非资源业务模式、经营状况和管理制度的情况分析，南非资源在相关

批准范围内开展铁矿石期货套期保值业务切实可行，可有效避免铁矿石跨月价格波动风险，灵活采取定价方式，锁定利润水平，提升综合竞争能力，有利公司稳定健康发展。

河钢资源股份有限公司

董事会

2020年6月2日