

# 北京金隅集团股份有限公司关于所属子公司 开展 2024 年度期货及衍生品套期保值业务的 可行性分析报告

北京金隅集团股份有限公司（以下简称“金隅集团”“公司”）所属子公司冀东发展集团国际贸易有限公司（以下简称“冀东国贸”）为减少市场波动的影响，拟以套期保值为目的开展 2024 年度期货及衍生品套期保值业务。对于上述业务，公司编制了可行性研究分析报告，具体如下：

## 一、交易目的

在激烈的市场竞争中，全球的商品价格剧烈波动并趋近于常态化。受黑色系原燃材料价格剧烈波动的影响，公司贸易业务可能面临市场波动对经营利润造成损失的风险。为有效应对市场波动带来的风险，减少对公司及子公司经营的不利影响。在保证正常经营的前提下，在风险可控范围内，公司拟使用自有资金开展以套期保值为目的期货及衍生品套期保值业务，冲抵全部或部分风险敞口。

## 二、交易的基本情况

### （一）交易金额

公司贸易业务实际情况，拟开展套期保值业务任意时点保证金占用金额最高不超过 3.35 亿元（其中：人民币约 2.2 亿元，美金约 1600 万元，汇率暂按 7.2 折算）。预计任一交易日持有的最高合约价值约 30 亿元。任一时点的金额不得超过董事会已审议的上述额度。

### （二）交易原则

1. 商品类衍生业务以现货采销需求为依据，严格进行套期保值交易，禁止投机交易，年度套期保值规模严格按照不超过年度现货经营规模的 80%，任意时点套期保值净持仓规模不超过对应现货风险敞口。

2. 货币类衍生业务的规模、期限等应当在资金需求合同范围内，原则上应当与资金需求合同对应；商品类衍生业务设置亏损预警线。

### （三）资金来源

用于开展期货及衍生品套期保值业务的资金来源为自有资金，不涉及使用募集资金开展期货及衍生品套期保值业务的情况。

### （四）交易对象

具有外汇衍生品交易业务经营资格、经营稳健且资信良好的国内和国际性金融机构。

### （五）交易期限

本次授权有效期自公司董事会审议通过之日起十二个月内有效。

## 三、交易风险分析及风控措施

### （一）风险分析

通过套期保值操作可以部分规避商品价格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：期货及衍生品行情变动幅度较大，可能产生价格波动风险，造成额外损失。

2. 资金风险：期货及衍生品交易需投入保证金，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：由于期货及衍生品交易专业性较强，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，造成损失。

6. 政策风险：期货及衍生品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带来损失。

## （二）风控措施

1. 针对套期保值业务，公司及冀东国贸均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. 公司强调授权审批要求，严防违规操作，严格按照公司《金融衍生业务管理办法》和相关审批权限进行交易操作。

3. 公司对套期保值业务建立定期报告机制，强化监督检查，业务归口管理部门与专业部门联动，定期抽取部分业务开展专项监督检查与审计。

4. 公司将严格遵守国家有关法律法规的规定，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。

5. 冀东国贸规范业务管控流程，执行前中后台岗位、人员分离原则，严格合规管理。配备投资决策、业务操作、风险控制等专业人员，并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。

6. 冀东国贸将套期保值业务与生产经营相匹配，严格控制套期保值头寸，严格控制套期保值的资金占用规模，合理计划和使用保证金，并实施动态监管。

7. 设立符合要求的计算机系统及相关设施，选配多条网络通道，降低技术操作风险。

## 五、会计核算及准则

公司根据财政部《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》《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》相关规定及其指南，对拟开展的衍生性商品交易业务进行相应的核算处理，反映资产负债表及损益表相关项目。

## 六、可行性分析结论

根据上述分析，由于冀东国贸主要开展国际及国内的冶金及煤炭

贸易业务，面临大宗商品市场价格波动风险以及外汇汇率波动风险，因此有必要开展套期保值业务以对冲或规避其面临的风险。

同时，公司及冀东国贸已建立了相关的内控机制，包括治理结构和业务流程，明确了各相关部门的治理层级和部门职责，各部门职责分工明确，岗位职责分离。对于公司面对的各类风险，包括商品价格波动风险、外汇波动风险、资金风险和保证金流动性风险、交易对手信用风险、操作风险和政策合规风险等，公司进行风险管控和预警。并且公司具有一定的资金实力和抗风险能力，通过财务管理部门，进行会计核算和资金管理和保证金管理。在人员方面，公司配置了具有资质的从业人员执行、监控、评价套期保值业务。

综上，公司及冀东国贸经过多年贸易行业和套期保值业务操作经验积累，具备一定的衍生品操作能力和风险防控能力。后续可参考同业先进实务，逐步实施探索和优化内控、风险管理以及套期保值模式等。

北京金隅集团股份有限公司

二〇二四年四月二日