

证券代码：000630 证券简称：铜陵有色 公告编号：2026—013

铜陵有色金属集团股份有限公司

关于开展2026年度商品类期货和衍生品套期保值业务并追认套期保值业务的公告

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

重要内容提示：

1. 交易核心要素：

交易目的	套期保值
交易品种	仅限于与铜陵有色金属集团股份有限公司（以下简称“公司”）生产经营相关的铜、黄金、白银等产品
交易工具	期货、期权
交易场所	上海期货交易所、上海国际能源交易中心、伦敦金属交易所
交易金额	2026年度预计动用的交易保证金和权利金上限65亿元；2025年度实际动用的交易保证金和权利金上限28.09亿元。

2. 已履行及拟履行的审议程序：公司2025年度董事会审计委员会、十届二十九次董事会审议通过了《公司关于开展2026年度商品类期货和衍生品套期保值业务并追认套期保值业务的议案》。本议案尚需提交公司股东会审议。

3. 风险提示：公司开展商品期货和衍生品套期保值业务可能面临市场、操作、政策法规等相关风险，敬请投资者注意投资风险。

一、套期保值业务概述

（一）业务目的、必要性及可行性

大宗商品价格波动频繁且幅度较大，对公司自产矿盈利水平、原材料采购成本、主产品销售收益均产生较大影响。为保障公司长期稳健发展，锁定经营利润，规避价格波动带来的经营风险，保持生产经营的稳定性和可持续性，公司就与生产经营相关的铜、黄金、白银等产品开展期货和衍生品套期保值业务具有充分的必要性。

基于日常生产经营及风险管控实际需求，结合现货库存保有、原材料采购、产品产销、订单签订等各业务环节形成的风险敞口，公司拟选择与主营业务高度匹配的铜、黄金、白银等期货及期权品种开展操作，对冲相关价格风险敞口。公司将严格依据现货业务体量、采购计划与销售安排，合理审慎确定套期保值的交易品种、存续期限及操作规模，有效平抑大宗商品价格波动对生产经营带来的不利影响。

公司开展套期保值业务不以获取投机性收益为目的，不会对公司主营业务的正常开展产生不利影响。相关交易与公司生产经营规模、业务周期及风险承受能力相匹配。

公司已建立成熟的套期保值体系，包括规章制度、业务模式、专业团队、数字化管理系统等，保障公司套期保值业务合规、稳定开展，具有可行性。

（二）交易金额

2026年度预计动用的交易保证金和权利金上限不超过人民币65亿元。上述额度在保值期限范围内可循环使用。

本次预计充分考量以下因素：当前全球地缘政治动荡推高市场风险，铜、黄金、白银受多重因素扰动，价格高位波动且不确定性显著；公司金新铜业、赤峰二期等重点项目陆续投产，冶炼板块产能持续释放。

（三）交易方式

1. 保值品种：铜、黄金、白银等。
2. 保值市场：上海期货交易所、上海国际能源交易中心、伦敦金属交易所（境外交易已充分考虑结算便捷性、交易流动性、汇率波动性等因素）。
3. 保值数量：保值数量不超过公司自产、外购、销售实物总量的90%。保值实施滚动操作，全年任意时点单边持仓量不超过经营实物总量的50%。
4. 保值工具：期货、期权。
5. 合约期限：原则上不超过12个月或原生资产合同期限。
6. 流动性安排和清算交收原则：主要根据建立期货、期权持仓所对应的到期日进行资金方面的安排，并按照交易所提供的结算价格进行买入和卖出的结算。
7. 支付方式：通过境内外期货专户进行支付，按到期日现金汇付结算。
8. 履约担保：上海期货交易所和上海国际能源交易中心以期货保证金形式担保，伦敦金属交易所以经纪商授信额度及期货保证金形式进行担保。

（四）交易期限

2026年1月1日至2026年12月31日。公司董事会授权经理层审批日常商品期货套期保值业务方案，签署相关协议及文件。

（五）资金来源

公司自有资金，不涉及募集资金或银行信贷资金。

二、追认套期保值业务情况

公司长期秉持稳健经营理念，多年来持续开展商品类期货和衍生品套期保

值业务，核心目的在于有效对冲大宗商品价格波动风险，稳定生产经营利润，提升整体经营抗风险能力。过往套期保值业务始终严格遵循“以规避现货价格风险为目的、不从事投机性交易”的基本原则，依托上海期货交易所、上海国际能源交易中心、伦敦金属交易所等境内外合规交易场所，合理运用期货、期权等衍生工具开展操作，业务规模与公司现货风险敞口保持匹配。期货与现货抵消后对公司当期实际经营损益影响较小，公司财务状况整体稳健。公司在历年定期报告中持续、完整地披露套期保值业务的开展情况、交易品种、交易金额及损益影响。

2025年度，公司及下属子公司针对生产经营过程中的铜、黄金、白银等产品，使用自有资金，在上海期货交易所、上海国际能源交易中心、伦敦金属交易所，通过期货、期权工具开展套期保值业务。2025年度公司实际动用的交易保证金和权利金上限为人民币28.09亿元。保值数量（单边最大）占公司实物销售总量的35.89%；全年任意时点单边持仓量不超过经营实物总量的11.47%。

三、审议程序

公司2025年度董事会审计委员会、十届二十九次董事会审议通过了《公司关于开展2026年度商品类期货和衍生品套期保值业务并追认套期保值业务的议案》。

本议案尚需提交公司股东会审议。本议案不涉及关联交易，无需履行关联交易决策程序。

四、交易风险分析及风控措施

（一）业务开展准备情况

1. 制度保障：公司已制定《套期保值管理制度》，明确了套期保值业务的操作流程、审批权限、风险控制等要求，期货和衍生品业务严格按照制度规定执行。

2. 组织架构：经董事会、股东会授权，公司经营管理层可根据审议通过的期货套期保值计划组织实施、制定和完善期货套期保值的业务流程，对所有境内外期货套期保值业务实行管控和监管。

3. 人员配备：公司设立套期保值业务相关岗位，且配备人员具备资质并受过专业培训。

4. 内控体系：公司建立了完善的账户及资金管理制度、交易决策程序、报告制度及风险监控机制，实现交易决策、执行、风控分离，确保业务全程可追溯、可管控。

（二）业务风险分析

1. 市场风险

基差风险：基差（现货价格与期货价格之间的差价）的变化会影响套期保值的效果。如果基差波动较大，可能导致套期保值无法完全对冲风险。例如，当期货价格涨幅小于现货价格涨幅时，企业卖出套期保值可能无法完全锁定利润。

资金风险：期货交易实行保证金和逐日盯市制度。当市场价格波动剧烈时，企业可能需要追加大量保证金。若企业资金流动性不足，可能无法及时补足保证金，从而面临被强行平仓的风险，导致实际损失。

流动性风险：在某些情况下，期货和衍生品市场可能因交易不活跃或市场中断，导致企业无法以合理的价格进出市场。这可能使企业在需要平仓或调整

头寸时面临困难，从而影响套期保值的效果。

2. 操作风险

期货和衍生品交易专业性较强，复杂程度较高。

在开展交易时，如操作人员不具备相应的专业知识和技能，无法正确完成工作任务，或未按规定程序进行交易操作，将带来操作风险。

如果企业交易制度不完善，权责归属不明，未实现交易决策、执行、风控分离，缺乏动态监控机制，也将带来操作风险。

3. 政策法规风险

合规风险：企业可能因不了解相关法律法规或者未能及时跟进并适应监管机构对期货和衍生品市场的监管政策的变化，而违反规定，面临法律诉讼和监管处罚。

其他政策变化：由于国家相关其他政策变化带来的市场结构的变化，从而导致已经执行的套期保值策略无效的风险。

4. 其他风险

系统故障：交易平台中断或数据错误导致指令延迟或误操作。

网络安全：量化交易软件失控或数据泄漏会对交易产生严重的影响。

（三）风险控制措施

1. 健全内控制度，严格按照公司《套期保值管理制度》开展期货和衍生品套期保值业务，明确审批权限、操作流程及风险限额，避免投机行为。建立决策、执行、控制分离机制，严格执行岗位不相容原则。

2. 严格遵循套保原则，公司各单位根据自身业务实际情况不断完善期货及

衍生品套期保值操作实施细则，合理选择保值时机、市场、合约等。避免过度偏离实际需求，即套保规模应与现货头寸或预期交易量匹配。

3. 实时监控市场动态，密切关注市场行情变化，及时调整套期保值策略。当市场价格波动较大或出现异常情况时，公司期货领导小组及时召开会议，讨论应急处理方案，以控制风险。

4. 定期进行物料库存未保量的核算和压力测试，设立保证金压力阈值，根据市场情况做好资金预算工作。定期审计套保业务，检查交易记录与财务报表的一致性，防范操作失误和舞弊风险。

5. 建立风险评估机制，在开展套期保值业务前，对市场风险、流动性风险、操作风险、法规风险等进行全面评估，并估算可能产生的最大损失金额，制定相应的风险应对措施。

6. 加强风险监控，风险管理岗位负责对套期保值业务的风险状况进行日常监控和评估，定期向管理层报告风险情况。一旦发现风险超出预期或出现异常情况，应立即予以预警并督促相关单位立即予以处理。公司定期收集分析各单位套期保值的期货持仓、未保量情况，对套期保值业务进行指导，并对期货风险控制方案提出意见。

五、相关会计处理

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24号—套期保值》等相关规定，对开展的期货和衍生品套期保值业务进行相应核算。

六、备查文件

（一）十届二十九次董事会会议决议；

(二) 公司出具的可行性分析报告；

(三) 期货和衍生品交易说明材料；

(四) 期货和衍生品交易相关的内控制度；

(五) 以公司名义开立的期货和衍生品合约账户和资金账户证明。

特此公告

铜陵有色金属集团股份有限公司董事会

2026年4月20日