

# 西部矿业股份有限公司

## 关于开展期货和衍生品套期保值业务的可行性分析报告

公司根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第5号—交易与关联交易》的要求，编制了《关于开展期货和衍生品套期保值业务的可行性分析报告》，具体情况报告如下：

### 一、开展套期保值业务的目的及必要性

由于大宗商品价格受宏观形势、货币政策、产业供需等因素影响较大，商品市场价格的剧烈波动对公司的原材料、主产品、金属贸易损益产生较大影响。为贯彻落实公司稳健经营的方针，完成公司年度经营目标，需通过开展期货和衍生品套期保值业务来对冲市场价格波动带来的风险。

### 二、开展套期保值业务的主要内容

（一）公司控股子公司对应生产及贸易的铜、铅、锌、铝、黄金、白银、铁等产品开展套期保值业务。

（二）公司所需套期保值业务保证金最高不超过4亿元，资金来源为自有合法资金。

#### （三）期货和衍生品套期保值业务开展方式

1. 保值品种：铜、铅、锌、铝、黄金、白银、铁等。
2. 保值市场：上海期货交易所。
3. 保值数量：0%至100%的金属量保值。
4. 保值工具：期货及相关衍生品工具。
5. 合约期限：不超过12个月。
6. 流动性安排和清算交收原则：主要是根据建立头寸所对应的到期

日进行资金方面的准备，并按照期货交易所相应的结算价格进行购入或卖出清算。

7. 支付方式及违约责任：出现违约或者交易损失，按到期日现金汇付结算。

8. 履约担保：以期货交易保证金方式担保。

#### （四）投资期限

2024 年至公司完成下一年度商品衍生品业务审议并发布公告日。

### 三、开展期货和衍生品套期保值业务的可行性分析

本公司主要产品为电解铜、锌锭、铅锭、黄金、白银，需要原料主要为铜精矿、粗铜、阳极铜、锌精矿、锌焙砂、铅精矿；贸易品种为铜、铅、锌、铝、黄金、白银、铁等。

公司已制定《西部矿业股份有限公司套期保值业务管理制度》，套期保值工作按照制度严格执行；公司董事会决策年度套保计划；公司下设期货委员会，每月定期召开会议并决策月度保值策略及计划方案；公司所有期货业务操作均由营销分公司期货部统一执行，公司期货交易和风控等相关人员均具备相关资质。

### 四、会计政策及核算原则

公司开展期货和衍生品套期保值业务，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》，对期货和衍生品套期保值业务进行相应核算。

### 五、开展期货和衍生品套期保值业务的风险分析

#### （一）市场风险

现货市场方向与套期保值方向相反，若现货盈利较大，则套期保值亏损也会较大，公司仅能锁定加工利润，无市场超额收益。同时，现货

和期货合约之间存在价差，期货不同月份之间有月差，境内外期货市场有两市差，套期保值无法实现 100%控制风险。

## （二）资金风险

可能存在市场价格波动幅度较大，原料或现货集中作价导致保值持仓较大，短期资金需求较大，资金追加不足，被强行平仓，造成实际损失。

## （三）政策风险

国内监管机构对套期保值业务产生影响的相关规定、政策等进行修改。

## （四）交易风险

操作设备故障形成的风险；交易网络中断的风险；期货交易月份流动性不足风险；期货停板无法交易风险。

## 六、开展期货和衍生品套期保值业务的风险控制措施

（一）严格按照《公司套期保值业务管理制度》开展套期保值业务，完善制定期货及衍生品套期保值操作实施细则，合理选择保值月份和市场进行套保。

（二）根据公司套期保值业务具体情况，结合市场因素，提前做好资金预算。

（三）密切关注国内外监管机构的政策变化和相关规定变更，根据其影响提前做好套期保值业务调整，避免发生政策风险。

（四）配置可靠的交易设备，提供安全的网络交易环境，选择流动性较好的合约。

（五）公司套保风险由营销分公司全面监督和管理。

（六）公司对持有头寸设置了风险预警线，并严格进行监控、反馈，

及时调整交易计划或追加保证金。

## 七、结论

公司开展期货和衍生品套期保值业务，是为了规避市场波动对企业成本的影响，不进行投机交易。公司进行期货套期保值业务可以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，公司通过开展期货和衍生品套期保值业务规避价格波动风险切实可行，有利于生产经营。