

宁波金田铜业（集团）股份有限公司

关于开展原材料期货及衍生品套期保值业务的可行性分析报告

一、套期保值的目的

为了规避原材料价格波动对公司生产经营造成的潜在风险，充分利用期货及衍生品的套期保值功能，减少因原材料价格波动造成的产品成本波动，公司拟在2024年度继续开展原材料期货及衍生品套期保值业务。

二、原材料期货及衍生品套期保值业务情况

（一）原材料期货及衍生品套期保值交易品种

公司及其子公司拟开展的原材料期货及衍生品套期保值业务的品种只限于与公司生产相关的大宗商品原材料（包括但不限于电解铜、锌等），严禁进行以逐利为目的的任何投机交易。

（二）预计投入资金额度及业务期间

2024年度公司及其子公司拟以自有资金进行套期保值业务的保证金及权利金最高余额不超过人民币100,000万元，可循环使用，使用期限为自该议案经公司股东大会审议通过之日起12个月有效。

（三）资金来源

公司及其子公司的自有资金。

（四）交易方式

境内交易方式：在合法境内交易场所及经监管机构批准、具有衍生品交易业务经营资质的金融机构（非关联方机构）交易的铜等有色金属以及公司现货业务涉及的相关的期货和衍生品合约。

境外交易方式：因公司开展国际业务，为了规避市场价格波动产生的风险，公司通过欧美等发达地区主要交易所、大型商业银行和投资银行等专业金融机构开展境外期货和衍生品业务，政治、信用等风险基本可控。

三、期货及衍生品套期保值的风险分析

通过期货及衍生品套期保值操作可以规避原材料价格剧烈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：

（一）市场风险：期货及衍生品行情变动较大，可能产生价格波动风险，造成期货及衍生品交易的损失；

（二）资金风险：期货及衍生品交易按照公司相关制度中规定的权限下达操作指令，如投入金额过大，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；

（三）技术风险：由于无法控制和不可预测的系统故障、网络故障、通讯故障等造成交易系统非正常运行，导致交易指令延迟、中断或数据错误等问题；

（四）操作风险：期货及衍生品交易专业性较强，复杂程度较高，存在操作不当或操作失败的可能，从而带来相应风险；

（五）政策风险：由于国家法律、法规、政策变化以及期货及衍生品交易规则的修改和紧急措施的出台等原因，从而导致期货及衍生品市场发生剧烈变动或无法交易的风险。

四、风险控制措施

（一）套期保值的基本原则

在日常期货及衍生品业务中，公司严格遵守套期保值的原则，且只针对公司业务相关的原材料期货及衍生品产品进行操作。公司对铜行业的上下游经营情况、原材料价格走势、风险控制等方面均有较为深入的理解和丰富的经验，以保证每日原材料期货及衍生品的持仓规模与现货、资金情况相适应。

（二）严格的审批制度

公司制定了相关制度，对公司单日单次期货及衍生品操作指令、单日期货及衍生品累计指令设置了不同的审批权限。公司战略与市场中心、财经中心、审计部分别对操作申请和相关风险进行监控。

（三）规范的套期保值操作流程

公司的套期保值业务由专业的期货及衍生品操作员进行操作，严格执行指令下达、交易软件操作、资金管理、财务和审计人员职责分离，确保所选择的产品结构简单、流动性强。当市场发生重大变化时，公司启动应急机制，能及时对市场变化做出有效反应。

五、对公司的影响

公司本次开展与生产经营相关的原材料品种的期货及衍生品套期保值业务，有利于规避原材料价格波动对公司生产经营造成的潜在风险，充分利用期货的套期保值功能，减少因原材料价格波动造成的产品成本波动，保障主营业务稳步发展。公司已制定了相关风险控制措施，严格控制风险。公司开展原材料期货及衍生品套期保值业务不存在损害公司及全体股东特别是中小股东利益的情形。

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——套期会计》《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》等相关规定及其指南，对期货套期保值业务进行相应核算和列报。

六、可行性分析结论

公司开展原材料期货及衍生品套期保值业务的相关决策程序符合国家相关法律、法规及《公司章程》的有关规定。公司使用自有资金开展原材料期货及衍生品套期保值业务，可减少因原材料价格波动带来的经营风险，符合公司和全体股东的利益。公司已制定相关制度，为公司从事原材料期货及衍生品套期保值业务明确了具体操作规程。综上，公司开展套期保值业务是切实可行的，对公司经营是有利的。

宁波金田铜业（集团）股份有限公司

2024 年 4 月 23 日