

云南锡业股份有限公司

关于 2017 年度套期保值计划的预案

为确保公司 2017 年各项生产经营计划的顺利完成，按照中国证监会《国有企业境外期货套期保值业务管理办法》和《云南锡业股份有限公司套期保值管理办法》的相关规定，结合 2017 年度生产经营目标的实际情况，针对不同的生产、购销品种制定 2017 年套期保值计划。

一、开展套期保值业务的目的和必要性

开展期货保值业务有利于企业通过套期保值回避价格波动风险，有助于调节市场供求，减缓现货市场价格波动；通过期货市场的价格预期，有效抑制市场供求失衡和非正常价格波动，有利于形成即时反应市场供需情况的价格参考体系，为企业的发展创造良好的条件。套期保值业务可以为公司提供低成本、高效率的风险控制手段和贸易流转通道，提高企业管理水平，增强市场竞争力，推动经营活动的稳步发展。

二、2017 年套期保值计划

（一）锡

1、交易场所：英国伦敦金属交易所（LME）、上海期货交易所。

2、保值现货品种及数量：锡金属，105,500 吨。

3、期货交易品种及期货保值计划数量：锡锭，164,500 吨。

4、保值时限：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日。

5、套期保值操作要求：正常市场（区间内波动）情况下，随行就市，如果针对产品卖出头寸保值，将争取区间内高点，确保交易价格高于同期 LME 平均价格或上期所平均价格；如果针对原料买入保值，将争取区间内低点，确保交易价格低于同期 LME 均价或上期所平均价格；如果买入锡锭仓单，将争取区间内低点及满足公司进料或贸易成本要求；在 LME 或上期所价格处于相对高位或低位时，按照公司的要求进行战略性保值操作。

（二）铜

1、交易场所：上海期货交易所。

2、保值现货品种及数量：铜金属，100,000 吨。

3、期货交易品种及期货保值计划数量：铜板，171,000 吨。

4、保值时限：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日。

5、套期保值操作要求：正常市场（区间内波动）情况下，随行就市，如果卖出头寸保值，将争取区间内高点，同时满足交易价格高于公司结存铜矿含铜、自产铜精矿含铜、贸易铜采购价格；如果买入头寸保值，将争取区间内低点及满足公司进料成本或国内现货销售的对锁要求；在上期所价格处于相对高位或低位时，按照公司的要求进行战略性保值操作。

（三） 锌

1、交易场所：上海期货交易所。

2、保值现货品种及数量：锌精矿含锌，131,730 吨。

3、期货交易品种及期货保值计划数量：锌锭，227,000 吨。

4、保值时限：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日。

5、套期保值操作要求：正常市场（区间内波动）情况下，随行就市。在特殊市场情况下，如上期所价格处于相对高位或低位时，按照公司的要求进行战略性保值操作。

（四） 镍

1、交易场所：伦敦金属交易所（LME）和上海期货交易所。

2、期货交易品种及期货保值计划数量：镍锭，5,000 吨。

3、保值时限：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日。

（五） 铅

1、交易场所：伦敦金属交易所（LME）和上海期货交易所。

2、期货交易品种及期货保值计划数量：铅锭，4,000 吨。

3、保值时限：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日。

（六） 铝

1、交易场所：伦敦金属交易所（LME）和上海期货交易所。

2、期货交易品种及期货保值计划数量：铝，5,000 吨。

3、保值时限：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日。

（七）白银

- 1、交易场所：上海期货交易所
- 2、保值现货品种及数量：白银，120 吨。
- 3、期货交易品种及期货保值计划数量：白银，226 吨。
- 4、保值时限：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日。

5、套期保值操作要求：正常市场（区间内波动）情况下，随行就市，如果卖出头寸保值，将争取区间内高点，同时满足交易价格高于公司结存精矿含银及银锭生产成本价格的要求；如果买入保值，将争取区间内低点及满足公司进料成本或国内现货销售的对锁要求，进行保值操作。

（八）黄金

- 1、交易场所：上海期货交易所。
- 2、保值现货品种及数量：黄金，400 公斤。
- 3、期货交易品种及期货保值计划数量：金，720 公斤。
- 4、保值时限：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日

5、套期保值操作要求：正常市场（区间内波动）情况下，随行就市，如果卖出头寸保值，将争取区间内高点，同时满足交易价格高于公司结存精矿含金及产品中含金的生产成本价格的要求；如果买入保值，将争取区间内低点及满足公司进料成本或国内现货销售的对锁要求，进行保值操作。

三、套期保值操作需遵循的套保原则

以现货需求为依据，严格进行套期保值交易，禁止投机交易，期货持仓量不得超过同期现货交易数量，期货持仓时间应与现货交易时间相匹配，连续 12 个月份的套期保值头寸总量不得超出相应时期的套期保值额度。同时，在整个套期保值操作过程中所有交易都应严格按照公司制定的《期货套期保值业务管理细则》金行风险控制，境外子公司在进行套期保值业务操作时还需严格遵守所在国家、地区的有关法律。

四、期货套期保值的风险分析

通过期货套期保值操作可以规避金属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：

1、市场风险：期货行情变动幅度较大，可能产生价格波动风险，造成期货套期保值损失；

2、系统风险：全球型经济影响导致金融系统风险；

3、技术风险：可能因为计算机系统不完备导致技术风险；

4、操作风险：由于交易员主观臆断或不完善的操作造成错单，给公司带来损失。

五、公司进行期货套期保值的准备工作及风险控制措施

1、公司已获得《中华人民共和国境外期货业务许可证》；

2、公司已制定《云南锡业股份有限公司期货套期保值管理办法》，并严格执行。

3、为进一步加强期货保值管理工作，健全和完善境外期货运作程序，确保公司生产经营目标的实现，公司成立了期货保值委员会；

4、公司设立了市场部进行期货业务管理操作，明确相应人员的职责；

5、配备投资决策、业务操作、风险控制等专业人员。

该预案尚需提交公司股东大会进行审议。

二〇一六年十二月十四日