

# 中矿资源集团股份有限公司

## 关于开展外汇套期保值业务和商品期货期权套期保值业务的可行性分析报告

### 一、交易目的

#### （一）公司开展外汇套期保值业务的目的

近年来，受国际政治、经济不确定因素影响，外汇市场波动较为频繁，汇率震荡幅度不断加大，导致经营不确定因素增加。公司经营业务活动开展过程中存在境外销售、境外采购、境外投资及外币信贷业务，交易币种涉及美元、加元、赞比亚克瓦查、纳米比亚元和兰特等，当外汇汇率出现较大波动时，汇兑损益对公司的经营业绩会造成较大影响。为合理降低财务费用，降低汇率波动对公司业绩的影响，在保证日常营运资金需求的情况下，公司及子公司拟在银行和境外金融机构开展外汇套期保值业务。公司所开展的外汇套期保值业务与公司业务紧密相关，均是以锁定成本、规避和防范汇率风险为目的，不会影响公司主营业务。该业务的开展进一步提高公司应对外汇波动风险的能力，更好地规避和防范公司所面临的外汇汇率、利率波动风险，增强公司财务稳健性。

#### （二）公司开展商品期货期权套期保值业务的目的

公司主要从事锂电新能源原料开发与利用业务，主要产品为氢氧化锂、碳酸锂等锂盐产品。近年来，公司锂盐产品的销售价格受市场价格波动的影响较大，为降低产品价格波动给公司带来的经营风险，公司拟利用金融工具的套期保值功能，对生产经营业务相关的产品风险敞口择机开展商品期货期权套期保值业务，有效降低产品市场价格波动风险，保障主营业务稳定可持续发展。

### 二、基本情况概述

#### （一）公司开展外汇套期保值业务的基本情况

##### 1、交易额度

公司及子公司开展外汇套期保值业务的额度不超过40,000.00万美元，上述额度在有效期限内可循环滚动使用。

##### 2、交易方式：

公司及子公司将在经国家外汇管理局和中国人民银行批准、具有外汇衍生品交易业务经营资格的银行，以及经营稳健、资信良好且具有金融衍生品交易业务经营资格的境外金融机构进行交易。

公司及子公司拟开展的外汇套期保值业务包括但不限于远期结售汇、外汇掉期、货币掉期、外汇互换、外汇期货、外汇期权业务及其他外汇衍生产品相关组合产品等业务，交易产品结构简单、风险较低。

### 3、交易期限

自公司2024年度股东大会审议通过之日起至2025年度股东大会召开之日止。如单笔交易的存续期超过了授权期限，则授权期限自动顺延至该笔交易终止时止，但该笔交易额度纳入下一个审批有效期计算。

### 4、资金来源

公司及相关子公司的自有资金。

## (二) 公司开展商品期货期权套期保值业务的基本情况

### 1、交易额度

公司及子公司开展商品期货期权套期保值业务的保证金和权利金金额合计不超过人民币20,000.00万元，上述额度在有效期限内可循环滚动使用。

### 2、交易品种

公司开展商品期货期权套期保值业务的品种仅限于与公司生产经营有直接关系的锂盐期货和期权品种。

### 3、交易期限

自公司2024年度股东大会审议通过之日起至2025年度股东大会召开之日止。如单笔交易的存续期超过了授权期限，则授权期限自动顺延至该笔交易终止时止，但该笔交易额度纳入下一个审批有效期计算。

### 4、资金来源

公司及相关子公司的自有资金。

## 三、可行性分析

### (一) 公司开展外汇套期保值业务的可行性

针对开展外汇套期保值业务可能会存在的风险，公司制定了《外汇套期保值业务管理制度》，完善了相关内控流程及审批权限，公司采取的针对性风险控制

措施切实可行，开展外汇交易业务具有可行性。因此，公司开展外汇套期保值业务具有一定的可行性。

## （二）公司开展商品期货期权套期保值业务的可行性

针对开展商品期货期权套期保值业务可能会存在的风险，公司制定了《商品期货期权套期保值业务管理制度》，对公司开展商品期货期权套期保值业务的审批权限、操作流程及风险控制等方面做出明确的规定，建立有效的监督检查、风险控制和交易止损机制，降低内部控制风险。因此，公司开展商品期货期权套期保值业务具有一定的可行性。

## 四、交易风险分析及风险控制措施

### （一）开展外汇套期保值业务的风险分析及风险控制措施

#### 1、风险分析

（1）市场风险：交易合约汇率、利率与到期日实际汇率、利率的差异将产生交易损益；在存续期内，以公允价值进行计量，每一会计期间将产生重估损益，至到期日重估损益的累计值等于交易损益。因此存在因标的汇率、利率等市场价格波动导致外汇套期保值产品公允价值变动而造成损益的市场风险。

（2）流动性风险：因开展的外汇套期保值业务均为通过金融机构操作，存在因流动性不足，产生合约交易而须向银行支付费用的风险。

（3）内部控制风险：外汇套期保值业务专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内部控制机制不够完善而造成风险。

（4）收付款预测风险：公司根据销售订单、采购订单及外币借款合同等进行收支预测，实际执行过程中，客户或供应商可能会调整订单，外币借款可能会提前还款或进行展期，造成公司对外币收支预测不准，导致交割风险。

（5）履约风险：套期保值交易对手出现违约，不能按照约定支付公司套保盈利从而无法对冲公司实际的汇兑损失，将造成公司损失。

（6）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，使交易指令出现延迟、中断或数据错误等问题，从而带来相应风险。

#### 2、风险控制措施

（1）为避免汇率大幅波动为公司带来的市场风险，公司会加强对汇率的研

究分析，实时关注国际市场环境变化，适时调整外汇套期操作策略，最大限度避免汇兑损失。

(2) 为避免汇率波动与外汇套期保值业务合约偏差，优先选择可提前交割或可展期交割的较灵活的外汇套期保值业务方式。

(3) 公司制定了《外汇套期保值业务管理制度》，建立严格有效的风险管理制度，利用事前、事中及事后的风险控制措施，预防、发现和降低各种风险。该制度符合监管部门的有关要求，满足实际操作的需要，所制定的风险控制措施切实有效。

(4) 为避免内部控制风险，公司财务管理部、审计监察部、证券事务部和法律风控部作为相关责任部门均有清晰的管理定位和职责，通过分级管理，形成监督机制，从制度上杜绝单人或单独部门操作的风险，有效地控制操作风险。

(5) 公司进行外汇套期保值业务必须基于公司出口项下的外币收款预测及进口项下的外币付款预测，或者公司的外币银行借款存量，外汇套期保值业务合约的外币金额不得超过外币收款或外币付款预测量，外汇套期保值业务的交割期间需与公司预测的外币回款时间或外币付款时间相匹配，或者与对应的外币银行借款的还款期限相匹配。

(6) 公司审计监察部将定期及不定期对外汇套期保值业务的实际操作情况、资金使用情况及盈亏情况进行审查。

## (二) 开展商品期货期权套期保值业务的风险分析及风险控制措施

### 1、风险分析

(1) 市场风险：理论上，各交易品种在临近交割期时期货市场价格和现货市场价格将趋于回归一致，但在极个别的非理性市场情况下，如市场发生系统性风险，期货价格与现货价格走势相背离等，会对公司的套期保值操作方案带来影响，甚至造成损失。

(2) 政策风险：如期货市场相关法规政策发生重大变化，可能导致市场发生剧烈波动或无法交易的风险。

(3) 流动性风险：期货交易采取保证金和逐日盯市制度，按照经公司审批的方案下单操作时，如果合约活跃度较低，导致套期保值持仓无法成交或无法在合适价位成交，令实际交易结果与方案设计出现较大偏差，甚至面临因未能及时

补足保证金而被强行平仓带来的损失。

(4) 内部控制风险：期货和期权交易专业性较强，复杂程度较高，可能会产生由于内控体系不完善导致的风险。

(5) 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，使交易指令出现延迟、中断或数据错误等问题，从而带来相应风险。

## 2、风险控制措施

(1) 公司严格遵守相关法律法规的要求，制定了《商品期货期权套期保值业务管理制度》，对公司开展商品期货期权套期保值业务的审批权限、操作流程及风险控制等方面做出明确的规定，建立有效的监督检查、风险控制和交易止损机制，降低内部控制风险。

(2) 公司合理设置套期保值业务组织机构，明确各相关部门和岗位的职责权限，严格在董事会授权的范围内办理相关业务。同时，加强相关人员的职业道德教育及业务培训，提高从业人员的专业素养。

(3) 公司商品期货期权套期保值业务仅限于与公司经营业务相关性高的期货和期权品种，业务规模将与公司经营业务相匹配，最大程度对冲价格波动风险。在制订交易方案的同时做好资金测算，以确保可用资金充裕；严格控制套期保值业务的资金规模，合理规划和使用资金，在市场剧烈波动时做到合理止损，有效规避风险。

(4) 公司审计监察部定期及不定期对套期保值交易业务进行检查，监督套期保值交易业务人员执行风险管理制度和风险管理工作程序，及时防范业务中的操作风险。

(5) 公司将密切跟踪市场行情变化，关注价格变化趋势，及时调整套期保值方案，并结合现货销售，尽可能降低交易风险。

## 五、会计核算政策及原则

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》《企业会计准则第39号——公允价值计量》等相关规定及其指南，对公司开展外汇套期保值业务和商品期货期权套期保值业务进行相应的核算处理，并在财务报告中正确列报。

## 六、可行性分析结论

公司开展外汇套期保值业务将围绕公司主营业务进行、以具体经营业务为依托，并非单纯以盈利为目的的外汇交易。通过锁定汇率为手段，以规避和防范汇率波动风险为目的，对公司保护正常经营利润具有一定的必要性；公司已完善了相关内控流程，采取的针对性风险控制措施是可行的。通过开展外汇套期保值业务，可以锁定未来时点的交易收益或成本，实现以规避风险为目的的资产保值。因此公司开展外汇套期保值业务能有效地降低汇率波动风险，具有必要性和可行性。

公司开展商品期货期权套期保值业务是以规避产品价格波动等风险为目的，从而实现稳健经营，具有必要性；公司已经就套期保值业务的额度、品种、具体实施等做出了明确的规定，采取的针对性风险控制措施是可行的。通过开展商品期货期权套期保值业务，可以实现以规避风险为目的的资产保值，增强公司财务的稳健性，符合公司稳健经营的要求，因此公司开展商品期货期权套期保值业务具有必要性和可行性。

中矿资源集团股份有限公司董事会

2025年4月24日