

证券代码：601061

证券简称：中信金属



**中信金属股份有限公司
2026 年第一次临时股东会
会议资料**

二零二六年三月

中信金属股份有限公司

2026 年第一次临时股东会会议资料目录

一、会议须知	- 3 -
二、会议议程	- 6 -
三、会议议案	
议案一 中信金属股份有限公司关于开展 2026 年度货币类衍生品套期保值业务的议案.....	- 7 -
议案二 中信金属股份有限公司关于开展 2026 年度商品套期保值业务的议案.....	- 19 -

中信金属股份有限公司 2026 年第一次临时 股东会会议须知

为维护投资者的合法权益，确保中信金属股份有限公司（以下简称公司）2026 年第一次临时股东会（以下简称本次会议）的正常秩序和议事效率，保证本次会议顺利进行，依据中国证监会《上市公司股东会规则》，以及《中信金属股份有限公司章程》《中信金属股份有限公司股东会议事规则》的相关规定，现将有关事项通知如下：

一、会议的组织

1. 公司负责本次会议的程序安排和会务工作，出席人员应当听从工作人员安排，共同维护好会议秩序。

2. 为保证本次会议的严肃性和正常秩序，除出席会议的股东及股东代表、董事、高级管理人员、见证律师及董事会邀请的人员外，公司有权拒绝其他人员进入会场。为确认会议出席者资格，工作人员将进行必要的核对工作，请给予配合。会议期间参会人员应注意维护秩序，不要随意走动，手机请调整为静音状态。会议期间谢绝个人录音、录像及拍照。对于干扰会议正常程序、侵犯其他股东合法权益的行为，公司将按规定予以制止并及时报告有关部门查处。

3. 请出席现场会议的股东及股东代表在会议召开前 30

分钟到会议现场办理签到手续，出席本次会议的股东及代表应当按照会议通知要求，持相关证件办理签到手续。在会议主持人宣布现场出席会议的股东及股东代表人数，以及所持有表决权的总数之前，会议终止登记。

4. 现场发言的股东及股东代表，应提前到发言登记处进行登记（发言登记处设于会议签到处）。股东及股东代表要求现场提问的，应当举手示意，经会议主持人许可方可提问。有多名股东及股东代表同时要求提问时，先举手者先提问；不能确定先后时，由主持人指定提问者。股东及股东代表提问应围绕本次会议的议题进行，简明扼要，每一股东或股东代表发言时，应首先向会议报告姓名或代表的股东和所持有的股份数量，发言时间一般不超过 5 分钟。股东及股东代表发言及回答股东及股东代表质询环节，时间合计一般不超过 30 分钟。

5. 股东及股东代表要求发言或提问时，不得打断会议报告人的报告或其他股东及股东代表的发言。在股东会进行表决时，股东及股东代表停止发言或提问。

6. 主持人可安排公司有关人员回答股东所提问题。对于涉及公司商业秘密或内幕信息的提问，主持人或其指定的有关人员有权拒绝回答。

7. 会议议案以外的事项，请在指定时间与管理层交流。

8. 股东及股东代表出席本次会议所产生的费用由股东及股东代表自行承担。

二、会议的表决

1. 本次会议采用现场投票和网络投票相结合的方式，同一表决权只能选择现场或网络表决方式中的一种。同一表决权出现重复表决的以第一次投票结果为准。

2. 本次会议现场投票采取记名投票的方式进行表决，股东或股东代表表决时，以其代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。

3. 本次会议网络投票将通过上海证券交易所交易系统向股东提供网络投票平台，股东应在会议通知中列明的时限内进行网络投票。

4. 公司聘请的律师事务所执业律师对本次现场会议进行见证，并在会议结束后根据会议召开当日实际情况出具法律意见书。

中信金属股份有限公司 2026 年第一次临时 股东会会议议程

一、现场会议召开时间：2026 年 3 月 10 日 14:30

二、现场会议召开地点：北京市朝阳区京城大厦

三、投票：现场投票+网络投票（网络投票采用上海证券交易所网络投票系统，通过交易系统投票平台的投票时间为股东会召开当日的交易时间段，即 9:15-9:25、9:30-11:30、13:00-15:00；通过互联网投票平台的投票时间为股东会召开当日的 9:15-15:00。）

四、召集人：中信金属股份有限公司董事会

五、现场会议议程：

- （一）宣布会议开始，介绍会议出席情况
- （二）宣读会议须知
- （三）推选计票人和监票人
- （四）审议议案
- （五）股东发言或提问
- （六）现场投票及计票环节
- （七）宣布议案表决结果
- （八）见证律师宣读法律意见书
- （九）宣布会议结束，各方签署会议决议等材料

议案一

中信金属股份有限公司关于开展 2026 年度 货币类衍生品套期保值业务的议案

各位股东：

为有效防范汇率风险，规避汇率波动带来的经营风险，公司开展了货币类衍生品套期保值业务，以对冲经营相关的外汇风险敞口，提升公司及控股子公司的风险防御能力。据此，公司及控股子公司拟继续开展货币类衍生品套期保值业务，并进行了 2026 年度套期保值业务额度预计，具体情况如下：

一、交易情况概述

（一）交易目的

公司及控股子公司开展与贸易业务相关进出口业务有外币用汇需求，从而产生外汇风险敞口。为防范汇率风险，保持稳健经营，公司有必要开展货币类衍生品套期保值业务，以降低汇率大幅波动对公司经营业务的不利影响。

公司及控股子公司明确套期保值均以现货交易为基础，目的是规避业务过程中可能发生的汇率波动风险，不得进行投机交易。

（二）交易金额

公司及控股子公司开展货币类衍生品套期保值业务，预计交易期限内任一交易日持有的最高合约价值不超过 20

亿美元或等值外币，与业务进出口币种风险敞口规模相匹配，预计交易动用的保证金及权利金最高不超过公司 2024 年度经审计的合并净利润的 50%，在使用期限范围内可循环使用。交易期限内任一时点的交易金额（含前述交易的收益进行再交易的相关金额）不超过已审议额度。

（三）资金来源

公司开展货币类衍生品套期保值业务将使用公司的自有资金或金融机构对公司的授信额度，不涉及募集资金。

（四）交易方式

公司开展的货币类衍生品套期保值业务包括场内交易和场外交易；交易品种包括外汇远期、掉期、期权、人民币期货等衍生产品业务。

公司将只与具有外汇衍生品交易业务资质的境内外金融机构开展外汇衍生品交易业务。

因公司开展境外贸易业务，存在外币用汇需求，具有在境外金融机构开展外汇衍生品交易进行套期保值的必要性。场外衍生品交易具备定制化及多样性等特点，公司将在实际业务中有选择地利用场外衍生品工具。

（五）交易期限

本次授权业务交易规模的使用期限为自公司股东会审议通过之日起 12 个月内。在上述额度范围和期限内，董事会授权董事长或其授权人负责具体实施外汇套期保值业务相关事宜，并签署相关文件。

二、交易风险分析及风控措施

公司进行套期保值业务的主要目的是对冲汇率波动所带来的经营风险，但同时也存在一定的风险：

（一）风险分析

1. 市场风险

公司进行套期保值业务的目的是不是博取风险收益，而是为了对冲汇率波动带来的经营风险，但套期保值市场本身仍存在一定的系统风险，可能存在交易损失风险。同时，在货币类衍生品套期保值业务中，均为匹配业务实务，在汇率走势与公司判断汇率波动方向发生大幅偏离的情况下，公司锁定汇率后支出的成本可能超过不锁定时的成本支出，从而造成公司损失。

2. 资金风险

极端情况下，如果自有资金或者银行授信额度不足，导致到期的远期结售汇、期权或期货无法正常交割，可能会造成被银行强行平仓带来实际损失。

3. 信用风险

在合约期限内合作金融机构出现倒闭、市场失灵等重大不可控风险情形或其他情形，导致合约到期无法履约而带来的风险。

4. 内部控制风险

套期保值交易系统相对复杂，可能存在操作不当产生的风险。系统使用过程中，如出现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，可能造成交易指令出现延迟、中断或数据错误等问题，

从而带来相应风险。

5. 政策风险

如套期保值市场的法律法规等政策发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易，从而带来风险。

（二）风险措施

针对上述风险，公司相应制定了应对措施：

1. 市场风险管理措施

公司及控股子公司将监控被套保对象和外汇衍生品的合并估值变化（并非单纯看衍生品浮动盈亏）。货币套期保值交易应以真实业务为基础、以套期保值为核心、以减少或规避风险为目的，严禁脱离实体业务需求的投机交易。

2. 资金风险管理措施

公司及控股子公司预计的货币类衍生品交易金额与近年经营活动的收付汇金额相匹配，严格按照公司规章制度，保证公司流动性、衍生品保证金需求。

3. 信用风险管理措施

公司及控股子公司优先选择信誉良好、实力雄厚、客户众多的交易对手作为货币套期保值业务的代理机构，选择流动性较高、发展成熟的外汇衍生产品，实现风险对冲。

4. 内部控制风险管理措施

公司建立较为完整有效的汇率风险管理制度体系和内控流程并严格执行。公司及控股子公司均遵照《中信金属股份有限公司汇率风险敞口管理办法》。明确相应岗位，严格执行前中后台岗位、人员分离原则。公司层面业务、

财务、风控、审计等部门协同配合，按照内部控制流程进行审核、批准。同时经过系统建设实现全流程线上管理，建立内部报告及内部监督制度，并将从法律上加强相关合同的审查，控制风险。若因业务发展需要，公司及控股子公司增加货币类衍生品套期保值交易业务额度，需重新按照相关规范性文件规定履行审议程序。

公司及控股子公司设立符合要求的计算机系统及相关设施，确保交易工作正常开展。当发生故障时，及时采取相应处理措施以减少损失。

5. 政策风险管理措施

公司及控股子公司密切关注外汇市场动态变化，加强信息分析，当相关市场、政策发生重大变化时，及时上报，适时调整策略，降低汇率波动对公司经营业务的不利影响。

三、交易对公司的影响及相关会计处理

公司及控股子公司开展的货币衍生品业务与公司贸易业务的日常经营紧密联系，以规避汇率波动带来的经营风险、提高盈利能力为目的，有利于提高公司应对汇率波动风险的能力，不以投机和非法套利为目的，不会对公司日常资金正常周转及主营业务正常开展造成影响，不存在损害公司和全体股东利益的情形。

公司拟采用的会计政策及核算原则：根据财政部《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》相关规定及其指南，对拟开展的货币类衍生品套期保值交易进行相应的核算处理，反映资

产负债表及利润表相关项目。最终会计处理以公司年度审计机构确认后的结果为准。

就公司开展货币类衍生品套期保值业务，公司编制了《中信金属股份有限公司关于开展货币类衍生品套期保值业务的可行性分析报告》，具体内容详见本议案附件。

该议案已经公司第三届董事会第十四次会议审议通过，现提请各位股东审议。

附件：《中信金属股份有限公司关于开展货币类衍生品套期保值业务的可行性分析报告》

中信金属股份有限公司董事会

附件：

中信金属股份有限公司 关于开展货币类衍生品套期保值业务 的可行性分析报告

一、开展货币类衍生品套期保值业务的目的及必要性

中信金属股份有限公司（以下简称公司）及控股子公司主要从事金属及矿产品的贸易业务，公司开展的进出口贸易业务会有用汇需求，从而产生外汇风险敞口。为防范汇率风险，保持稳健经营，公司有必要开展货币类衍生品套期保值业务，有效规避汇率大幅波动对公司经营业务的不利影响。

二、交易情况概述

（一）业务模式和操作主体

1. 业务模式：公司明确套期保值均以经营实需为基础，目的是规避业务过程中可能发生的汇率波动风险，不得进行投机交易。

2. 操作主体：公司及控股子公司。

（二）资金来源

公司开展货币类衍生品套期保值业务将使用公司的自有资金或金融机构对公司的授信额度，不涉及募集资金。

（三）交易方式

公司开展的货币类衍生品套期保值业务包括场内交易和场外交易；交易品种包括外汇远期、掉期、期权、人民

币期货等衍生产品业务。

公司将只与具有外汇衍生品交易业务资质的境内外金融机构开展外汇衍生品交易业务。

因公司开展境外贸易业务，存在外币用汇需求，具有在境外金融机构开展外汇衍生品交易进行套期保值的必要性。场外衍生品交易具备定制化及多样性等特点，公司将在实际业务中有选择地利用场外衍生品工具。

（四）交易金额

公司及控股子公司开展货币类衍生品套期保值业务，预计交易期限内任一交易日持有的最高合约价值不超过 20 亿美元或等值外币，与业务进口币种风险敞口规模相匹配，预计交易动用的保证金及权利金最高不超过公司 2024 年度经审计的合并净利润的 50%，在使用期限范围内可循环使用。交易期限内任一时点的交易金额（含前述交易的收益进行再交易的相关金额）不超过已审议额度。

（五）交易期限

本次授权业务交易规模的使用期限为自公司股东会审议通过之日起 12 个月内。在上述额度范围和期限内，董事会授权董事长或其授权人负责具体实施外汇套期保值业务相关事宜，并签署相关文件。

三、套期保值业务的风险分析

公司进行套期保值业务的主要目的是对冲汇率波动所带来的经营风险，但同时也存在一定的风险：

1. 市场风险

公司进行套期保值业务的目的是不是博取风险收益，而是为了对冲汇率波动带来的经营风险，但套期保值市场本身仍存在一定的系统风险，可能存在交易损失风险。同时，在货币类衍生品套期保值业务中，均为匹配业务实务，在汇率走势与公司判断汇率波动方向发生大幅偏离的情况下，公司锁定汇率后支出的成本可能超过不锁定时成本支出，从而造成公司损失。

2. 资金风险

极端情况下，如果自有资金或者银行授信额度不足，导致到期的远期结售汇、期权或期货无法正常交割，可能会造成被银行强行平仓带来实际损失。

3. 信用风险

在合约期限内合作金融机构出现倒闭、市场失灵等重大不可控风险情形或其他情形，导致合约到期无法履约而带来的风险。

4. 内部控制风险

套期保值交易系统相对复杂，可能存在操作不当产生的风险。系统使用过程中，如出现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，可能造成交易指令出现延迟、中断或数据错误等问题，从而带来相应风险。

5. 政策风险

如套期保值市场的法律法规等政策发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易，从而带来风险。

四、套期保值业务的风险管控措施

1. 市场风险管理措施

公司及控股子公司将监控被套保对象和外汇衍生品的合并估值变化（并非单纯看衍生品浮动盈亏）。货币套期保值交易应以真实业务为基础、以套期保值为核心、以减少或规避风险为目的，严禁脱离实体业务需求的投机交易。

2. 资金风险管理措施

公司及控股子公司预计的货币类衍生品交易金额与近年经营活动的收付汇金额相匹配，严格按照公司规章制度，保证公司流动性、衍生品保证金需求。

3. 信用风险管理措施

公司及控股子公司优先选择信誉良好、实力雄厚、客户众多的交易对手作为货币套期保值业务的代理机构，选择流动性较高、发展成熟的外汇衍生产品，实现风险对冲。

4. 内部控制风险管理措施

公司建立较为完整有效的汇率风险管理制度体系和内控流程并严格执行。公司及控股子公司均遵照《中信金属股份有限公司汇率风险敞口管理办法》。明确相应岗位，严格执行前中后台岗位、人员分离原则。公司层面业务、财务、风控、审计等部门协同配合，按照内部控制流程进行审核、批准。同时经过系统建设实现全流程线上管理，建立内部报告及内部监督制度，并将从法律上加强相关合同的审查，控制风险。若因业务发展需要，公司及控股子公司增加货币类衍生品套期保值交易业务额度，需重新按

照相关规范性文件规定履行审议程序。

公司及控股子公司设立符合要求的计算机系统及相关设施，确保交易工作正常开展。当发生故障时，及时采取相应处理措施以减少损失。

5. 政策风险管理措施

公司及控股子公司密切关注外汇市场动态变化，加强信息分析，当相关市场、政策发生重大变化时，及时上报，适时调整策略，降低汇率波动对公司经营业务的不利影响。

五、套期保值业务的会计处理方式

根据财政部《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》相关规定及其指南，对拟开展的货币类衍生品套期保值交易进行相应的核算处理，反映资产负债表及利润表相关项目。公司对该业务的最终会计处理以负责公司审计的会计师事务所意见为准。

六、套期保值业务的可行性分析

公司及控股子公司开展套期保值业务是以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，以防范汇率风险为目的，不进行投机交易，有利于公司稳健经营。

公司制定了完整有效的套期保值业务制度和流程，对衍生品交易决策审批及执行流程进行事前、事中、事后的管理和监控。公司根据前、中、后台职责分离的原则进行了机构设置，各部门共同参与套期保值业务环节，保证衍生品交易合规开展。

七、结论

公司严格根据现货业务情况开展货币类衍生品套期保值操作，降低公司经营面临的外汇波动风险。针对套期保值业务制定的风险控制措施有效，开展套期保值业务具有可行性。

中信金属股份有限公司董事会

议案二

中信金属股份有限公司关于开展 2026 年度商品套期保值业务的议案

各位股东：

为有效应对大宗商品价格波动的风险，降低大宗商品价格对公司主营业务产品及相关贸易产品的不确定性影响，增强经营结果的稳健性，中信金属股份有限公司（下称中信金属或公司）拟继续开展商品套期保值业务。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》，公司组织了 2026 年度商品套期保值业务额度预计，具体情况如下：

一、交易情况概述

（一）交易目的

中信金属及控股子公司主要从事金属及矿产类大宗商品贸易和矿业投资业务，经营的贸易品种主要包括铌、铜、铝、镍等有色金属、铁矿石、钢材、特种矿产等黑色金属以及其他贸易品种。大宗商品价格受到宏观经济环境、产业政策、供需结构等多种因素的影响，市场价格波动显著，为有效降低价格风险对公司经营业务的影响，2026 年公司及控股子公司拟继续开展商品套期保值业务。

（二）交易金额

商品套期保值业务任意时点持仓保证金金额最高不超

过公司 2024 年度经审计的归属于母公司所有者权益的 30%，任一交易日持有的最高合约价值不超过公司 2024 年度经审计的营业收入的 30%。交易期限内任一时点的交易金额（含前述交易的收益进行再交易的相关金额）不超过已审议额度。

（三）资金来源

公司通过自有资金及金融机构对公司的授信额度进行商品套期保值业务，不涉及募集资金。

（四）交易方式

公司拟交易的期货和衍生品交易品种包括铜、镍、锌、金、银、铁矿石、钢材、运费、铁合金、化工等及其他与公司主营业务相关的品种。套期保值交易场所包括新加坡证券交易所 (SGX)、伦敦金属交易所 (LME)、伦敦金银市场协会 (LBMA)、纽约商品交易所 (COMEX)、上海期货交易所、上海国际能源交易中心、大连商品交易所、郑州商品交易所等国内外主流场内交易场所及银行等合格交易对手，拟适用的衍生品工具包括商品期货、远期、掉期和期权合约等。公司开展国际贸易业务，面临国际市场价格波动的影响，为降低不确定性，需同步开展境外商品套期保值业务，境外市场操作将通过有经纪业务资质的经纪商、清算机构或银行进行。场外衍生品交易具备定制化及多样性等特点，公司将在实际业务中有选择地利用场外衍生品工具。

（五）交易期限

本次授权业务交易规模的使用期限为自公司股东会审

议通过之日起12个月内。在上述额度范围和期限内，董事会授权董事长或其授权人负责具体实施商品套期保值业务相关事宜，并签署相关文件。

二、交易风险分析及风控措施

公司拟开展的套期保值交易主要通过场内交易所及具有商品衍生品交易业务资质的交易对手开展，机制相对完善，合约较为活跃，公司套期保值业务面临的系统性风险较小，但同时也面临其他相关方面的风险：

1. 市场风险。公司开展商品套期保值的目的是为了对冲价格波动的经营风险，但是商品衍生品本身也面临价格波动的不确定性；受衍生品市场、现货基本面等相关因素影响，期货和现货走势并非完全一致，当出现走势分离时，套期保值可能产生额外的收益或者损失。

2. 资金风险。期货和衍生品交易的无负债清算机制，可能造成短期内资金占用较大，极端情况下可能面临因保证金补充不及时而被强行平仓的风险。

3. 交易对手风险。公司通过合格交易对手开展部分商品衍生品业务，可能面临交易对手破产、无法清偿等，导致公司头寸无法得到保障而面临套期保值损失的风险。

4. 操作风险。套期保值交易系统相对复杂，可能存在操作不当的风险；日常交易中，可能存在系统故障、网络延迟或故障等各种无法控制或无法预测的因素导致无法正常交易、交易指令延迟、数据终端或错误等，给套期保值结果带来不确定性的风险。

5. 政策法律风险。如套期保值市场的法律法规、行业政策等发生重大变化时，可能引起市场波动、交易规则等发生重大变化或者合约无法交易的风险。

针对上述风险，公司相应制定了应对措施：

1. 市场风险管理

公司不允许开展脱离实物贸易背景的期货及衍生品投机交易。公司开展套期保值业务时，优先选择与现货联动性强、与基础业务计价周期一致或相近、流动性较好的期货和衍生品合约，最大限度避免价格不利变动风险。

2. 资金风险管理

公司综合运用授权、限额、保证金及资金管理机制，对衍生品交易风险进行管理。联动开平仓计划、价格与资金状况，形成衍生品保证金备付机制，并定期开展保证金压力测试，加强账户持仓及资金管理。

3. 交易对手风险管理

公司及控股子公司同等条件下优先选择场内品种进行交易。同时，优先选择信誉良好、实力雄厚、客户众多的银行等作为交易对手并定期对交易对手进行准入评估，选择流动性较高、发展成熟、与场内关联度高的品种进行交易。

4. 内部控制机制

公司建立较为完整有效的衍生品业务管理制度体系和内控流程并严格执行，制定衍生品策略及管理要求并定期回顾更新。严格执行前中后台不相容岗位职责分离的机制，

按照现货交易员、期货交易员、后台业务执行等进行内部分工，公司层面业务、风控、财务、审计等部门协同配合，对衍生品业务进行全流程管理与监控。建立完善满足交易条件的计算机及网络等硬件设施建设，保障期货及衍生品交易的正常开展。

5. 法律政策风险管理

公司严格遵守国家有关法律法规的规定，防范法律风险，公司充分了解交易所规则，严格参照执行。

三、交易对公司的影响及相关会计处理

公司及控股子公司开展的商品衍生品业务与公司主营业务密切相关，目的是为了降低大宗商品价格波动风险，保障业务稳定经营，开展套期保值业务有利于提高公司应对大宗商品价格波动风险的能力，不存在损害公司和全体股东利益的情形。

公司拟采用的会计政策及核算原则：根据财政部《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》相关规定及其指南，对拟开展的商品套期保值交易进行相应的核算处理，反映资产负债表及利润表相关项目。最终会计处理以公司年度审计机构确认后的结果为准。

就公司开展商品套期保值业务，公司编制了《中信金属股份有限公司关于开展商品套期保值业务的可行性分析报告》，具体内容详见本议案附件。

该议案已经公司第三届董事会第十四次会议审议通过，现提请各位股东审议。

附件：《中信金属股份有限公司关于开展商品套期保值业务的可行性分析报告》

中信金属股份有限公司董事会

附件：

中信金属股份有限公司关于开展商品套期保值业务的可行性分析报告

一、开展商品套期保值业务的目的

中信金属股份有限公司（以下简称公司）及控股子公司主要从事金属及矿产类大宗商品贸易和矿业投资业务，经营的贸易品种主要包括铌、铜、铝、镍等有色金属、铁矿石、钢材、特种矿产等黑色金属以及其他贸易品种。大宗商品贸易行业市场价格波动频繁，受到宏观经济环境、产业政策、供需情况等多种复杂因素影响。为有效降低价格风险对公司经营业务的不利影响，保持经营的稳健性，公司及控股子公司有必要继续开展商品套期保值操作。

二、交易情况概述

（一）业务模式和操作主体

1. 业务模式：公司明确商品套期保值均以现货交易为基础，目的是降低业务过程中可能发生的商品价格风险、稳定业务规模等，不允许开展脱离实物贸易背景的期货及衍生品投机交易。

2. 操作主体：公司及控股子公司。

（二）交易方式

1. 交易品种：铜、镍、锌、金、银、铁矿石、钢材、

运费、铁合金、化工等及其他与公司主营业务相关的品种。

2. 交易场所：主要为新加坡证券交易所 (SGX)、伦敦金属交易所 (LME)、伦敦金银市场协会 (LBMA)、纽约商品交易所 (COMEX)、上海期货交易所、上海国际能源交易中心、大连商品交易所、郑州商品交易所等国内外主流场内交易场所及银行等合格交易对手进行。

3. 交易工具：商品期货、期权、远期和掉期合约等。

(三) 交易金额及期限

商品套期保值业务任意时点持仓保证金金额最高不超过公司 2024 年度经审计的归属于母公司所有者权益的 30%，任一交易日持有的最高合约价值不超过公司 2024 年度经审计的营业收入的 30%。交易期限内任一时点的交易金额（含前述交易的收益进行再交易的相关金额）不超过已审议额度。

本次授权业务交易规模的使用期限为自公司董事会审议通过之日起 12 个月内。在上述额度范围和期限内，董事会授权董事长或其授权人负责具体实施商品套期保值业务相关事宜，并签署相关文件。

(四) 资金来源

公司通过自有资金及金融机构对公司的授信额度进行商品套期保值业务，不涉及募集资金。

三、套期保值业务的风险分析

公司拟开展的套期保值交易主要通过场内交易所及具有商品衍生品交易业务资质的交易对手开展，机制相对完

善，合约较为活跃，公司套期保值业务面临的系统性风险较小，但同时也面临其他相关方面的风险：

1. 市场风险。公司开展商品套期保值的目的是为了对冲价格波动的经营风险，但是商品衍生品本身也面临价格波动的不确定性；受衍生品市场、现货基本面等相关因素影响，期货和现货走势并非完全一致，当出现走势分离时，套期保值可能产生额外的收益或者损失。

2. 资金风险。期货和衍生品交易的无负债清算机制，可能造成短期内资金占用较大，极端情况下可能面临因保证金补充不及时而被强行平仓的风险。

3. 交易对手风险。公司通过合格交易对手开展部分商品衍生品业务，可能面临交易对手破产、无法清偿等，导致公司头寸无法得到保障而面临套期保值损失的风险。

4. 操作风险。套期保值交易系统相对复杂，可能存在操作不当的风险；日常交易中，可能存在系统故障、网络延迟或故障等各种无法控制或无法预测的因素导致无法正常交易、交易指令延迟、数据终端或错误等，给套期保值结果带来不确定性的风险。

5. 政策法律风险。如套期保值市场的法律法规、行业政策等发生重大变化时，可能引起市场波动、交易规则等发生重大变化或者合约无法交易的风险。

四、套期保值业务的风险管控措施

1. 市场风险管理

公司不允许开展脱离实物贸易背景的期货及衍生品投

机交易。公司开展套期保值业务时，优先选择与现货联动性强、与基础业务计价周期一致或相近、流动性较好的期货和衍生品合约，最大限度避免价格不利变动风险。

2. 资金风险管理

公司综合运用授权、限额、保证金及资金管理机制，对衍生品交易风险进行管理。联动开平仓计划、价格与资金状况，形成衍生品保证金备付机制，并定期开展保证金压力测试，加强账户持仓及资金管理。

3. 交易对手风险管理

公司及控股子公司同等条件下优先选择场内品种进行交易。同时，优先选择信誉良好、实力雄厚、客户众多的银行等作为交易对手并定期对交易对手进行准入评估，选择流动性较高、发展成熟、与场内关联度高的品种进行交易。

4. 内部控制机制

公司建立较为完整有效的衍生品业务管理制度体系和内控流程并严格执行，制定衍生品策略及管理要求并定期回顾更新。严格执行前中后台不相容岗位职责分离的机制，按照现货交易员、期货交易员、后台业务执行等进行内部分工，公司层面业务、风控、财务、审计等部门协同配合，对衍生品业务进行全流程管理与监控。建立完善满足交易条件的计算机及网络等硬件设施建设，保障期货及衍生品交易的正常开展。

5. 法律政策风险管理

公司严格遵守国家有关法律法规的规定，防范法律风险，公司充分了解交易所规则，严格参照执行。

五、套期保值业务的会计处理方式

公司拟采用的会计政策及核算原则：根据财政部《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》相关规定及其指南，对拟开展的商品套期保值交易进行相应的核算处理，反映资产负债表及利润表相关项目。最终会计处理以公司年度审计机构确认后的结果为准。

六、套期保值业务的可行性分析

公司及控股子公司开展的商品衍生品业务与公司主营业务密切相关，目的是降低大宗商品价格波动风险，提高公司应对大宗商品价格波动的能力，保障业务稳定经营。

公司制定了较为完整有效的套期保值业务制度和流程，对衍生品交易决策审批及执行流程进行事前、事中、事后的管理和监控；公司根据前、中、后台职责分离的原则进行了机构设置和职责分工，各部门共同参与套期保值业务环节，保证衍生品交易合规开展。

中信金属股份有限公司董事会