

云南铜业股份有限公司

开展货币衍生品交易业务的可行性分析报告

一、开展货币衍生品交易业务的目的及必要性

云南铜业股份有限公司（以下简称公司）主要生产原料铜精矿自给量不足，国内采购不能满足生产需求，需要进口原料补充，产生较大的用汇需求。为规避汇率风险，保持稳健经营，公司有必要开展外汇融资套期保值业务。

二、开展货币衍生品交易业务的主要内容

（一）投资金额

根据公司生产经营计划，公司拟开展的货币衍生品业务总额度不超过26.14亿美元。

（二）开展方式

1.公司拟开展的货币衍生品交易业务是在符合国家外汇政策监管要求的情况下，根据2022年度经营预算、进出口业务及资金市场情况，秉承从严管控、套期保值、风险可控、依法依规的原则，择机开展。

2. 拟开展货币衍生品交易业务的主要条款

（1）业务开展主体：公司及控股子公司。

（2）合约品种：拟开展的主要外汇套期保值包括但不限于远期结/购汇、货币互换、利率互换、货币期权、货币期权组合等。

（3）合约期限：拟开展的货币类金融衍生业务期限，原则上不得超过12个月或原生资产合同期限。

（4）合约规模：上限不超过进行外汇套期保值交易当时的外汇风险敞口总额。

（5）交易对手范围：具有货币衍生品交易业务经营资格且资信较强的金融机构。

（三）投资期限

公司股东大会审议通过之日至2022年8月31日。

（四）资金来源

公司及子公司货币衍生品交易业务资金来源为自有资金。

三、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，对拟开展的货币衍生品交易业务进行相应的核算处理，反映资产负债表及损益表相关项目。

四、开展货币衍生品交易业务的风险分析

公司在合法、审慎、具有真实交易背景的原则下开展货币衍生品交易业务，不进行任何以投机为目的的外汇交易，所有外汇套期保值必须以规避和防范汇率风险为目的。但进行外汇套期保值仍会存在一定的风险：

（一）汇率波动风险：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，从而导致额外增加公司锁汇成本。

（二）履约风险：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，导致公司合约到期时不能以合约价格交割原有外汇合约。即合约到期无法履约而带来的风险。

五、开展货币衍生品交易业务的风险控制措施

（一）货币衍生品交易以公司真实业务为基础、以减少或规避风险为目的，原则上选择产品清晰直观、具有市场流动性的货币衍生品产品。

（二）密切关注国际外汇市场动态变化，加强对外汇市场、汇率变动的信息分析，当外汇市场发生重大变化时，积极应对，适时调整策略，最大限度地减少汇兑损失。

（三）开展货币衍生品交易业务时，慎重选择与具有合法资格、实力和资信较强的金融机构开展业务，密切跟踪相关法律法规，规避可能产生的法律风险。

（四）公司及各业务开展单位均制定了金融衍生业务管理办法，严格按照公司的内部控制流程进行审核、批准。

七、开展货币衍生品交易业务的可行性分析结论

公司货币衍生品交易业务以正常生产经营为基础，以具

体经营业务为依托，以规避和防范汇率风险为目的，不进行投机和套利交易。公司及合并报表范围内的子公司通过开展适当的货币衍生品交易业务，使其持有的一定数量的外汇资产及外汇负债在一定程度上能有效规避外汇市场的风险，防范汇率大幅波动对公司造成不利影响，增强公司财务稳健性，同时能合理降低财务费用。

综上所述，公司拟开展的货币衍生品交易业务是基于正常生产经营的需要，在一定程度上能有效规避外汇市场的风险，防范汇率大幅波动对公司造成不利影响，公司制定了相关内控制度，可以有效控制交易风险。因此，公司及子公司开展货币衍生品交易业务具有可行性。