

证券代码：000878 证券简称：云南铜业 公告编号：2022-014  
债券代码：149134 债券简称：20 云铜 01

## 云南铜业股份有限公司 关于开展商品衍生品交易业务的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

### 重要内容提示：

1.云南铜业股份有限公司（以下简称云南铜业或公司）及控股子公司将对应生产的铜、金、银主产品等开展套期保值业务。

2.公司提供套期保值业务任意时点保证金最高不超过24 亿元。

3.公司开展商品衍生品业务可以部分规避现货价格波动对公司生产经营的影响，有利于公司稳健经营，但也可能存在市场风险、资金风险、政策风险、交易风险，公司将积极落实风险控制措施，防范相关风险。

### 一、商品衍生品业务概述

#### （一）开展商品衍生品业务的必要性

由于大宗商品价格受宏观形势、货币政策、产业供需等

因素影响较大。商品市场价格的剧烈波动对公司自产矿、原材料、主产品、金属贸易损益产生较大影响。为实现公司稳健经营的方针，完成公司年度经营目标，公司需通过开展套期保值业务来对冲市场价格波动带来的风险。

公司开展商品衍生品业务，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 37 号——金融工具列报》及《企业会计准则第 24 号——套期会计》，对商品衍生品业务进行相应核算和披露。

## **（二）商品衍生品业务投资金额**

公司在可承受范围内，使用自有合法资金，提供套期保值业务任意时点保证金金额最高不超过 24 亿，在保值期限范围内可循环使用。

## **（三）商品衍生品业务开展方式**

- 1.保值品种：铜、金、银等。
- 2.保值市场：上海期货交易所、上海国际能源交易中心、上海黄金交易所、伦敦金属交易所（LME）、伦敦金银市场协会（LBMA）。
- 3.保值数量：保值数量不超过公司自产、外购、销售实物量的 90%。
- 4.保值工具：期货、期权等
- 5.合约期限：不超过 12 个月。
- 6.流动性安排和清算交收原则：主要是根据建立头寸所

对应的到期日进行资金方面的准备，并按照期货交易所相应的结算价格进行购入或卖出清算。

7.支付方式及违约责任：出现违约或者交易损失，按到期日现金汇付结算。

8.履约担保：以期货交易保证金方式担保。

#### **（四）投资期限**

2022 年至公司完成下一年度商品衍生品业务审议并发布公告日。

#### **（五）资金来源**

公司将利用自有合法资金进行期货套期保值业务。

### **二、审议程序**

2022 年 2 月 21 日，公司第八届董事会第三十次会议和第八届监事会第二十七次会议审议通过了《云南铜业股份有限公司关于开展商品衍生品交易业务的预案》。

该预案尚需提交公司股东大会审议。

该预案不涉及关联交易，无需履行关联交易决策程序。

### **三、开展商品衍生品业务的风险分析及风控措施**

#### **（一）开展商品衍生品业务的准备情况**

1.公司已制定《云南铜业股份有限公司商品期货保值管理办法》，套期保值工作按照制度严格执行。

2.公司成立期货业务领导小组负责公司套期保值业务重大事项的决策；重要期货保值方案的审定；年度套期保值

计划的审核。

3.商品衍生品交易人员及资金调拨人由公司法人授权。

4.公司期货交易和风控等相关人员均通过期货从业资格考试。

## （二）开展商品衍生品业务的风险分析

### 1.市场风险

市场价格波动，超往年平均水平。现货市场方向与套期保值方向相反，若现货盈利较大，则套期保值亏损也会较大，公司仅能锁定加工利润，无市场超额收益。同时，现货和期货合约之间存在价差，期货不同月份之间有月差，境内外期货市场有两市差，套期保值无法实现 100%控制风险。

### 2.资金风险

由于市场价格短期波动幅度较大，原料或现货集中作价导致短期保值数量持仓较大，资金需求较大，短期资金追加不足，被强行平仓，造成实际损失。

### 3.政策风险

国内外监管机构对套期保值业务产生影响的相关规定、政策等进行修改。

### 4.交易风险

操作设备故障形成的风险；交易网络中断的风险；期货交易月份流动性不足风险；期货停板无法交易风险。

## （三）风险控制措施

1.严格按照《云南铜业股份有限公司商品期货保值管理办法》开展套期保值业务。完善制定期货及期权套期保值操作实施细则。合理选择保值月份和市场进行套保。

2.根据公司套期保值业务具体情况，结合市场因素，提前做好资金预算。

3.密切关注国内外监管机构的政策变化和相关规定的变更，根据其影响提前做好套期保值业务调整，避免发生政策风险。

4.配置可靠的交易设备，提供安全的网络交易环境；选择流动性较好的合约。

#### **四、商品衍生品业务对公司的影响**

公司套期保值业务所选择的交易所和交易品种市场透明度大，成交活跃，流动性较强，成交价格和结算价能充分反映衍生品的公允价值。通过开展期货套期保值业务，可以规避对应保值实物价格波动给公司带来的经营风险，有利于公司的稳健经营。

公司套期保值交易相关会计政策及核算原则按照中华人民共和国财政部发布的《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》等规定对套期保值业务进行相应的会计处理，反映财务报表相关项目。

#### **五、独立董事意见**

本公司独立董事于定明先生、王勇先生、杨勇先生和纳鹏杰先生对该事项发表独立意见如下：

公司拟在 2022 年内使用自有资金开展商品衍生品交易的相关审批程序符合国家相关法律法规及《公司章程》的有关规定。

公司已就开展商品衍生品交易建立了健全的决策和风险控制组织机构，严格履行操作程序，按照制度要求执行。

公司商品衍生品交易主要是对自产矿和库存原料、产品进行保值，控制市场价格波动风险，与公司经营密切相关，不存在损害公司和全体股东利益的情形。

公司确定的年度套期保值保证金的最高额度和交易品种符合公司的实际情况需要，有利于公司合理的控制交易风险。

我们认为公司将商品衍生品交易作为规避价格波动风险的有效工具，通过加强内部管理，落实风险防范措施，提高经营水平，有利于充分发挥公司竞争优势。公司开展衍生品交易是必要的，风险是可以控制的。公司开展商品衍生品交易有利于保障公司的经营效益，降低生产运营风险。我们同意上述预案，并同意将该预案提交公司股东大会审议。

## 七、备查文件

(一)云南铜业股份有限公司第八届董事会第三十次会议决议；

(二)云南铜业股份有限公司第八届监事会第二十七次会议决议;

(三)云南铜业股份有限公司独立董事关于开展商品衍生品交易业务的独立意见。

云南铜业股份有限公司董事会

2022年2月21日