

## 白银有色集团股份有限公司

### 2026 年度套期保值计划的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示：

● **交易目的：**为有效控制市场风险，规避原材料价格大幅度波动给公司经营带来的不利影响，减少由于商品价格发生不利变动引起的损失，提升公司抵御风险能力，促进公司稳定健康发展，白银有色集团股份有限公司（以下简称“公司”）及下属全资、控股等合并报表范围内的子公司（以下简称“子公司”）拟开展商品期货套期保值业务。

● **交易品种：**铜、锌、铅、黄金、白银。

● **交易工具：**期货、期权合约，现货交易等。

● **交易场所：**上海期货交易所，上海黄金交易所，伦敦金属交易所，伦敦金银市场协会和纽约商品交易所。

● **交易金额（保证金）：**公司及子公司拟开展的商品期货套期保值业务保证金最高额度为人民币 54 亿元（不含期货标的实物交割款项），期限内任一时点的保证金规模（含前述投资的收益进行再投资的相关金额）不超过最高额度，在限定额度内可循环使用。以上额度的使用期限自公司股东会审议通过之日起 12 个月内有效。

● **已履行及拟履行的审议程序：**该事项经公司 2026 年第四次董事会审计委员会会议、2026 年第二次独立董事专门会议审议通过，同意提交董事会审议；经公司第五届董事会第三十五次会议审议通过，尚需提交公司股东会审议。

● **特别风险提示：**公司开展套期保值业务可能存在流动性风险、期现基差风险、现金流风险、信用风险、操作风险、协议法律风险，敬请广大投资者注意投资风险。

#### 一、交易情况概述

### （一）交易目的

公司开展商品期货套期保值业务，主要为充分利用期货市场的套期保值功能，有效控制市场风险，规避原材料价格大幅度波动给公司经营带来的不利影响，减少由于商品价格发生不利变动引起的损失，提升公司抵御风险能力，促进公司稳定健康发展。

### （二）交易金额（保证金）

公司及子公司拟开展的商品期货套期保值业务保证金最高额度为人民币 54 亿元（不含期货标的实物交割款项），期限内任一时点的保证金规模（含前述投资的收益进行再投资的相关金额）不超过最高额度，在限定额度内可循环使用。以上额度的使用期限自公司股东会审议通过之日起 12 个月内有效。

### （三）资金来源

公司将使用自有资金开展商品期货套期保值业务，不涉及使用募集资金开展衍生品交易。

### （四）交易方式

#### 1.套期保值业务交易场所、交易品种和交易工具

公司套期保值业务涉及的交易场所包括上海期货交易所，上海黄金交易所，伦敦金属交易所，伦敦金银市场协会和纽约商品交易所。主要交易品种包括铜、锌、铅、黄金、白银。交易工具包括上海期货交易所的铜期货、期权合约，铅期货、期权合约，锌期货、期权合约，黄金期货、期权合约，白银期货、期权合约；上海黄金交易所黄金现货交易、白银现货交易；伦敦金属交易所的铜期货合约、锌期货合约、铅期货合约；伦敦金银市场协会的黄金现货交易、白银现货交易；纽约商品交易所黄金期货合约、白银期货合约。

#### 2.使用境内期权和境外期货工具进行套期保值的必要性

境内期权是一种较期货成本更低、操作更简便、风险易控的金融工具，可以为公司提供更多元化、精细化的风险管理工具。境外期货通过在境内大型国有银行、大型券商和大型期货公司开设账户进行操作，对手方履约能力较强。同时该工具市场价格是公司外购进口原料采购定价的基准，使用该境外工具可以降低公司外购进口原料套期保值业务期现基差风险。

### （五）交易期限

自公司股东会审议通过之日起 12 个月内有效。

## 二、审议程序

2026 年 4 月 16 日，公司分别召开 2026 年第四次董事会审计委员会会议、2026 年第二次独立董事专门会议，均审议通过《2026 年度套期保值计划的提案》，公司董事会审计委员会和独立董事专门会议对公司 2026 年度套期保值计划和开展商品期货套期保值业务的可行性分析报告进行审核，认为公司开展与生产经营相关的套期保值业务是基于公司日常经营所需，旨在充分利用期货市场的套期保值功能，有效规避价格波动对公司业绩的影响，具有必要性和可行性，公司开展套期保值业务不会损害公司及全体股东的利益，同意《2026 年度套期保值计划的提案》，并同意将该提案提交董事会审议。

2026 年 4 月 20 日，公司召开第五届董事会第三十五次会议，审议通过《2026 年度套期保值计划的提案》，认为公司开展与生产经营相关的套期保值业务旨在充分利用期货市场的套期保值功能，规避价格波动对公司业绩的影响。公司董事会部分董事提议对 2026 年度套期保值计划进行优化完善。公司非独立董事王萌、彭宁、范晓主要提出以下建议：公司要持续关注套保有效性，以及套保业务对关键时点财务数据的影响；统筹套期关系、完善期限匹配，避免对当期利润产生冲击，并通过完善考核措施引导强化管控成果落地，需要提交具体工作方案，在此之前暂缓表决该提案。

公司《2026 年度套期保值计划的提案》尚需提交股东会审议。

## 三、交易风险分析及风控措施

### （一）商品期货套期保值业务的风险分析

商品期货套期保值业务可以加强公司对大宗商品价格的风险管理，但是开展套期保值业务的同时，公司又要面对套期保值交易本身可能带来的风险：

1.流动性风险。因衍生品市场交易不活跃或深度不足，导致公司难以及时以合理价格平仓或调整套保头寸，无法有效风险对冲甚至扩大损失的风险。

2.期现基差风险。因现货价格与期货价格差异（基差）的非预期变动，导致套保头寸无法完全对冲现货价格波动，从而产生额外损失的风险。

3.现金流风险。因衍生品合约保证金的追加、频繁结算或套保工具与现货价格短期偏离，导致公司面临短期资金流动性不足或现金流错配，无法及时筹措资金满足建立和维持保值头寸需要的风险。

4.信用风险。因交易对手或代理机构未能履行合约义务，导致套保策略失效或企业面临额外财务损失的风险。

5.操作风险。因人为操作失误、系统故障、流程漏洞或信息传递错误，导致套保策略执行偏差、对冲失效或产生意外财务损失的风险。

6.协议法律风险。因套保协议条款缺陷、法律适用冲突或违反强制性规定，导致协议无效或无法执行引发法律纠纷或赔偿责任的风险。

## （二）商品期货套期保值业务的风险控制措施

1.按照“权责分明、相互制衡”的原则，设立了套期保值业务决策机构、套期保值业务执行机构和套期保值业务执行单位三级组织架构，从决策、执行、监督三个方面搭建全业务链条的动态风险管理体系。

2.建立了完整、规范、有效的套期保值业务管理体系，制定了公司《套期保值业务管理制度》《套期保值会计核算办法》，明确了风险控制措施，保障业务在风险可控的前提下规范化运行。

3.公司已合理配备投资决策、业务操作、风险控制等专业人员，并将持续加强相关人员的业务培训及职业道德教育。

4.公司开展商品期货套期保值业务所涉及的交易品种均与公司主营业务密切相关，操作规模与实际生产经营相匹配，可以最大程度对冲商品价格的风险。

5.公司将持续跟踪相关商品期货市场价格变动，及时评估风险敞口变化情况，不断优化套期保值策略，提升套期保值效果。

6.通过制定详细的应急预案，包括套期保值业务的暂停、调整、终止等措施，应对可能发生的各类风险。

## 四、交易对公司的影响及相关会计处理

公司根据财政部《企业会计准则第 24 号——套期会计》《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》等相关规定，以及公司《套期保值会计核算办法》对拟开展的商品期货套期保值业务进行相应的核算处理。

特此公告。

白银有色集团股份有限公司董事会  
2026 年 4 月 21 日