

## 江苏常铝铝业集团股份有限公司

### 关于开展商品期货套期保值业务的公告

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

#### 一、概况

公司专业从事铝箔的生产和销售，电解铝和铝坯料是公司生产所需的主要原材料，约占生产成本的85%，因而电解铝价格波动对公司生产经营有较大影响。为规避原材料价格波动风险，公司产品的定价模式采用电解铝价格+加工费，其中电解铝价格随市价波动，公司赚取加工费。

由于电解铝价格在报告期内波动幅度较大，部分客户在对原材料价格看涨的判断下，选择锁定原材料价格的方式与公司签订销售合同（订单），并承担在约定的期限内向公司采购相应数量产品的义务。对这部分锁定价格的原材料，公司通过商品期货套期保值的避险机制消除材料价格波动风险。即依据双方约定的材料锁定价格和数量在期货市场购入相应价格和数量的期货买入合约，以达到锁定与客户约定的材料成本，避免材料出现大幅上涨带来可能的原材料成本损失。2020年度，根据锁定价格的原材料数量，公司需实施套期保值交易以规避风险，具体情况说明如下：

#### 二、2020度预计开展的商品期货套期保值交易情况：

套期保值期货品种	铝
预计全年购入数量	10000手（50000吨）

#### 三、套期保值的目的

公司从事商品期货交易，目的是充分利用期货市场的套期保值功能，规避生产经营中使用的原材料铝锭价格风险，减少因原材料价格波动造成的产品成本波动，保证产品成本的相对稳定，降低对公司正常经营的影响。

#### 四、期货品种

公司的期货套期保值业务，只限于从事与公司生产经营所需原材料相同的铝金属期货品种。

## 五、拟投入资金、业务期间及会计方法

2020整个会计年度内，按照目前上海期货交易所规定的保证金比例测算，公司保证金余额投入不超过人民币6000万元（含6000万元，不包括交割当期头寸而支付的全额保证金在内）。

如拟投入保证金余额有必要超过人民币6000万元的，应提交董事会审议批准，并按公司《期货套期保值业务内部控制制度》的规定执行。

## 六、套期保值的可行性分析

由于公司生产所需的主要原材料为贵金属铝，随市场波动比较大，在铝价波动加大时将对公司盈利能力带来较大的压力，董事会认为，按照销售订单锁定铝价，有利于避免铝价波动对公司盈利能力的影响。

## 七、套期保值的风险分析

公司进行的商品期货套期保值业务遵循的是锁定原材料价格风险、套期保值的原则，不做投机性、套利性的交易操作，因此在签订套期保值合约及平仓时进行严格的风险控制，依据公司经营规模以及与客户锁定的材料价格和数量情况，使用自有资金适时购入相应的期货合约，在现货采购合同生效时，做相应数量的期货平仓。

商品期货套期保值操作可以熨平材料价格波动对公司的影响，使公司专注于生产经营，在材料价格发生大幅波动时，仍保持一个稳定的利润水平，但同时也会存在一定风险：

1、价格波动风险：在期货行情变动较大时，公司可能无法实现在材料锁定价格或其下方买入套保合约，造成损失。

2、资金风险：期货交易采取保证金和逐日盯市制度，如投入金额过大，可能造成资金流动性风险，甚至因为来不及补充保证金而被强行平仓带来实际损失。

3、内部控制风险：期货交易专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内控制度不完善而造成风险。

4、技术风险：可能因为计算机系统不完备导致技术风险。

5、客户违约风险：铝价出现不利的大幅波动时，客户可能违反材料采购合同的相关约定，取消产品订单，造成公司损失。

## 八、公司采取的风险控制措施

1、将套期保值业务与公司生产经营相匹配，最大程度对冲价格波动风险：

公司期货套期保值业务只限于在境内期货交易所交易的、且与公司生产经营所需的原材料相同的商品期货品种。

2、严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金：公司全年期货套期保值投入保证金余额不超过人民币6000万元，如拟投入保证金余额超过人民币6000万元，则须上报公司董事会，由公司董事会根据公司章程及有关内控制度的规定进行审批后，方可进行操作。

公司将合理调度自有资金用于套期保值业务，不使用募集资金直接或间接进行套期保值。

3、公司第二届董事会第十八次会议已审议批准了专门的内控制度，对套期保值额度、品种、审批权限、内部审核流程、责任部门及责任人、信息隔离措施、内部风险报告制度及风险处理程序、信息披露等做出明确规定。

根据该制度，公司设立了专门的风险控制岗位，实行授权和岗位牵制。公司将严格按照规定安排和使用专业人员，建立严格的授权和岗位牵制制度，加强相关人员的职业道德教育及业务培训，提高相关人员的综合素质。同时建立异常情况及时报告制度，并形成高效的风险处理程序。

4、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、公司在针对客户锁价进行期货套期保值操作时，对客户材料锁定数量和履约能力进行评估。小批量且没有违约风险的，实行一次购入套保合约；而对批量较大的客户将全面评估其履约付款能力，按一定的风险系数比例由公司期货领导小组分批进行套期保值操作，以达到降低风险的目的；另外，如果客户在铝价出现不利变化时违约，公司还将采取必要的法律手段积极维护自身的合法权益。

## 九、备查文件

1、公司第六届董事会第六次会议决议。

特此公告。

江苏常铝铝业集团股份有限公司董事会

二〇二〇年四月二十四日