

# 重庆顺博铝合金股份有限公司

## 关于开展商品期货期权套期保值业务的可行性分析报告

### 一、开展商品期货期权套期保值业务的目的和必要性

公司开展期货期权套期保值业务，主要是为了利用期货市场的套期保值功能，锁定原材料价格，减少相关产品价格波动给公司生产经营带来的不确定影响，推动公司生产经营的稳定发展，符合公司日常经营所需，存在必要性。

### 二、开展商品期货期权套期保值业务的主要内容

公司结合销售和采购计划，经期货经纪公司建立套期保值专用账户，在上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所通过参与铝、粮油等期货合约交易或期权合约交易对价格进行锁定。公司以自有资金在未来 12 个月内开展铝、粮油等相关商品期货及期权套期保值业务，任一时点保证金和权利金最高余额不超过 9,600 万元，有效期内可循环滚动使用。

### 三、开展商品期货期权套期保值业务的风险及风控措施

#### 1、市场风险

期货期权行情易受商品价格变化影响，行情波动较大，现货市场与期货期权市场价格变动幅度不同，可能产生价格波动风险，造成套期保值头寸的损失。为此，公司套保业务将与其生产经营相匹配；同时，制订完备的交易预案，设置合理的止损线，严格实施止损操作。

#### 2、资金风险

期货期权套期保值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。为此，公司将充分考虑期货合约价格波动幅度，严控套期保值资金规模，合理设置保证金比例，时刻关注账户风险程度，在市场剧烈波动时采取及时止损或暂停交易等方式规避风险。

### 3、技术风险

因无法控制或不可预测的系统、网络、通讯故障等造成交易系统非正常运行，使交易指令出现延迟、中断或数据错误等问题，从而带来相应风险。为此，公司将建立符合交易要求的通讯及信息服务设施系统，保证交易系统的正常运行，确保交易工作正常开展。当发生错单时，及时采取相应处理措施减少损失。

### 4、操作风险

在开展期货期权套期保值交易业务时，如发生操作人员未按规定程序报备及审批，或未准确、及时、完整地记录期货业务信息，将可能导致期货期权业务损失或丧失交易机会。为此，公司将完善人员配置，组建专业操作团队，健全业务处理程序，实行授权管理和岗位牵制。同时加强业务人员能力的培训和学习，提高业务人员的综合素质。

### 5、内部控制风险

期货期权套期保值交易专业性较强，复杂程度较高，可能会产生由于内控体系不完善或人为操作失误所造成的风险。为此，公司制定了《商品期货套期保值业务管理办法》，加强内部控制，并将尽快建立期权套期保值业务相关制度及管理办法，合理配备投资决策、业务操作、风险控制等专业人员，落实风险防范措施及期货期权套期保值业务操作流程，规范期货期权套期保值业务操作管理。

### 6、信用风险

信用风险主要来自于交易对手和代理机构。来自于交易对手的信用

风险一般由期货交易所及经纪公司保障及控制；经纪公司方面的信用风险，公司将在信用评估的基础上慎重选择代理机构，并对每家代理机构设定交易限额，控制在不同机构的风险量与其实力相匹配，并加强对代理机构信用情况的定期跟踪，以调整交易限额。

#### 7、法律风险

开展套期保值必须遵守国家关于套期保值的法律法规，还要遵守交易所的规则，并明确约定与代理机构之间的权利义务关系。为此，公司将严格执行期货期权业务法律法规和市场规则，合规合法操作；通过严格审核与期货公司合同，明确权利和义务，防范和控制法律风险。

#### 四、开展商品期货期权套期保值业务的可行性分析

公司开展期货套期保值业务，主要是为了发挥期货市场的套期保值功能，锁定原材料价格，减少相关产品价格波动给公司生产经营带来的不确定影响，促进公司持续稳定经营。公司已建立了较为完善的商品期货期权套期保值业务内部控制和风险控制制度，具有与拟开展期货期权套期保值业务交易保证金相匹配的自有资金，公司将严格按照《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第7号——交易与关联交易》和公司《商品期货期权套期保值业务管理办法》的要求，落实风险防范措施，审慎操作。综上所述，公司开展商品期货期权套期保值业务切实可行。

#### 五、结论

在不影响公司正常经营、有效控制风险的前提下，公司使用自有资金开展商品期货期权套期保值业务，不仅可以提高公司资金的使用效率，还可减少相关产品价格波动给公司生产经营带来的不确定影响，促进公司持续稳定经营。公司已制订《商品期货期权套期保值业务管理办法》，明确了审批权限、业务操作流程、风险控制等内部控制程序，对公司开

展商品期货期权套期保值业务起到了保障作用，不会损害公司及全体股东的利益。

重庆顺博铝合金股份有限公司董事会

2024年3月13日