

# 江苏常铝铝业集团股份有限公司

## 关于 2024 年度开展商品期货套期保值业务的可行性分析报告

### 一、开展商品期货套期保值业务的目的和必要性

江苏常铝铝业集团股份有限公司（以下简称“公司”）及下属控股子公司主要从事铝板带箔的生产和销售，生产过程中对电解铝和铝坯料等原材料需求较大。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，管理生产经营中所需的原材料铝锭等的价格波动风险，减少因原材料价格波动造成的产品成本波动，实现稳健经营的目标。

### 二、开展商品期货套期保值业务的主要内容

#### 1、交易金额

公司及下属控股子公司预计动用的交易保证金和权利金额度上限不超过人民币10,000万元（含前述交易的收益进行再交易的相关金额；该额度在授权使用期限内可循环滚动使用），前述交易保证金和权利金额度包括为交易而提供的担保物价值、预计占用的金融机构授信额度、为应急措施所预留的保证金等。

公司及下属控股子公司预计任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币80,000万元。

#### 2、交易方式

公司拟开展期货套期保值业务的交易场所为经监管机构批准、具有相应业务资质的期货交易所等金融机构。交易品种仅限于与公司生产经营所需原材料相同的铝期货品种。

#### 3、授权及交易期限

公司董事会提请股东大会授权公司经营管理层在上述额度范围内具体实施上述商品期货套期保值业务。授权期限自公司股东大会审议通过之日起至下一年度公司审议开展商品期货套期保值业务事项的股东大会审议通过之日止。在授权期间内，任一时点的金额（含前述交易的收益进行再交易的相关金额）不超过上述额度。

#### 4、资金来源

公司自有资金。

### 三、开展商品期货套期保值业务的风险分析

#### （一）风险分析

公司及控股子公司开展期货套期保值业务以套期保值为目的，不做投机性、套利性的交易操作，但同时也会存在一定的风险，具体如下：

1、市场风险：期货市场行情变化较快，可能会发生期货价格与现货价格走势背离或市场大幅波动等风险。在极端行情下，期货价格若频繁的触及涨、跌停板，期货交易或将失去连续性，而被交易所强制平仓，将导致公司部分期货头寸提前了结，失去套保作用，重新面对现货市场价格波动风险。

2、流动性风险：（1）市场流动性风险：在套期保值交易中，受市场流动性不足的限制，可能会使公司不能以有利的价格进出套期保值交易市场。（2）资金流动性风险：期货交易采取保证金和逐日盯市制度，如行情急剧变化，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，可能会由于内控体系不完善造成的风险。

4、技术风险：由于无法控制和不可预测的系统、网络、通讯等故障，造成交易系统非正常运行，导致交易指令延迟、中断等问题，从而带来相应风险。

5、政策风险：期货市场法律法规等政策如发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易，从而带来相应风险。

6、客户违约风险：铝价出现大幅波动时，客户可能违反材料采购合同的相关约定，取消产品订单，从而可能会导致公司产生相关损失的风险。

### 四、开展商品期货套期保值业务的风险控制措施

1、公司及子公司开展商品衍生品业务以套期保值为目的，严格按照制定的套期保值方案执行，套期保值业务规模与公司经营业务相匹配，期货现货匹配对冲价格波动风险。

2、公司在制订具体交易方案时根据生产经营计划合理选择保值月份，避免流动性风险，并做好资金测算，设置好止损线，做好实时监控，避免发生保证金不足的风险。

3、公司制定了《套期保值业务内部控制制度》，公司将严格按照内部控制制度的规定对各个环节进行控制。

4、建立符合要求的计算机系统及相关设施。公司通过建立符合要求的计算机

系统及相关设施，保证交易系统的安全性和正常运行。

当发生故障时，及时采取相应的处理措施以减少损失。同时公司严格甄选合格的期货经纪公司，保证交易渠道通畅。

5、密切关注国家及行业监管机构相关政策的变化情况，及时合理的调整套期保值方案与思路，最大限度降低市场政策变化带来的风险。

6、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。小批量且经评估违约风险小的，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分批进行套期保值操作，以达到降低风险的效果；另外，如果客户违约，公司还将采取必要的法律手段积极维护自身的合法权益。

#### **五、开展商品期货套期保值业务的相关会计处理**

公司将根据《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。

#### **六、开展商品期货套期保值业务的可行性分析及主要结论**

公司及子公司开展商品期货套期保值业务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。公司已制定《套期保值业务内部控制制度》等管理制度，明确了审批流程、风险防控和管理等内部控制程序，对公司控制风险起到了保障的作用。公司及子公司通过开展期货套期保值业务，充分利用期货市场的套期保值功能，降低价格波动对公司的影响，以有效管控价格波动给公司带来的经营风险。

综上所述，公司开展套期保值业务是必要的，且切实可行的，对公司的经营是有利的，不存在损害公司和全体股东利益的情形。

**江苏常铝铝业集团股份有限公司董事会**

**二〇二四年三月十八日**