

关于河南中孚实业股份有限公司开展铝产品套期保值业务的可行性分析

一、套期保值业务背景和交易品种

河南中孚实业股份有限公司(以下简称“公司”)专业从事铝产品的生产和销售,为减少原材料价格波动带来的影响,同时降低销售风险,公司及子公司将通过期货、期权套期保值的避险功能消除或降低价格波动风险。公司及子公司开展铝产品套期保值业务,仅限于本公司及子公司生产销售的铝相关的衍生品交易。

二、套期保值业务概述

1、投入资金、资金来源和业务期间:公司及子公司在铝期货、期权套期保值业务中投入的资金(保证金)全部为自有资金,年度总额上限在人民币3亿元以内的(含追加的临时保证金),由公司董事会授权期货领导小组决定;超过上述标准的,应根据《公司章程》及《公司期货交易管理制度》执行,业务期间自董事会审议通过后一年内有效。

2、交易方式:公司拟开展的铝产品套期保值业务包含沪铝期货、沪铝期权等与铝相关的衍生品交易。

三、公司开展套期保值业务的必要性和可行性

公司主营业务为电解铝生产及铝产品生产销售,受国际政治、经济环境等多重因素影响,如铝价出现较大波动,将对公司经营业绩产生较大影响。公司开展铝相关的套期保值业务可以有效应对铝价波动引起的经营风险,锁定产品和加工利润,增强公司业绩的稳定性,符合公司稳健经营的要求。

公司铝产品套期保值业务以正常经营活动为基础,以防范价格波动风险为目的,公司已制定《期货小组工作细则》等内部控制制度,明确了严格的决策程序、报告机制和监控措施,合理配备了业务操作、风险控制等专业人员,具备与所开展业务相适应的资金实力和抗风险能力。

四、开展套期保值业务的风险分析

1、价格波动风险:铝期货、期权合约价格易受基差变化影响,行情波动较大可能产生价格波动风险,造成期货、期权交易的损失。

2、资金风险：期货、期权交易采取保证金和逐日盯市制度，可能会带来相应的资金风险。

3、流动性风险：可能因为成交不活跃，造成难以成交而带来流动性风险。

4、内部控制风险：期货、期权交易专业性较强，复杂程度较高，可能会产生由于内控体系不完善造成风险。

5、技术风险：可能因为计算机系统不完备导致技术风险。

五、风险控制措施

1、公司将套期保值业务与公司生产经营相匹配，期货、期权套期保值业务只限于和铝产品相关的衍生品交易，持仓时间与现货保值所需的计价期相匹配。

2、公司将合理调度自有资金用于套期保值业务，同时加强资金管理的内部控制，严格控制超过董事会批准的保证金额度。

3、公司将重点关注期货、期权交易情况，合理选择期货、期权保值合约月份，避免市场流动性风险。

4、公司将严格按照有关规定，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。

5、公司设立符合要求的交易、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。

6、建立汇报和内审机制，公司的套期保值交易计划事先向相关业务部门报备，公司业务部门在发现交易计划超出董事会授权范围时应及时通知公司暂停执行，并同时向公司总经理汇报，由总经理提请董事会，董事会根据《公司期货交易管理制度》决定是否审批新的授权。

六、套期保值业务会计处理

公司根据《会计准则》的相关规定及其指南，对铝产品套期保值业务进行相应的会计核算和披露。

七、公司开展套期保值业务的可行性分析结论

公司已制定《期货保值小组工作细则》等内部控制制度，通过加强内部控制，落实风险防范措施，为公司开展铝产品期货套期保值业务提供了保障。公司开展的期货套期保值业务是以防范价格波动风险为目的，以具体经营业务为依托，遵循套期保值原则，禁止任何形式的投机交易，能够有效锁定公司利润，增加公司

持续盈利的稳定性，降低价格波动对公司经营业绩带来的不利影响。因此公司开展铝产品套期保值业务具有可行性和必要性。

二〇二三年三月二十九日