

方大集团股份有限公司
关于开展铝期货套期保值
及外汇衍生品交易业务的可行性分析

一、开展铝期货套期保值及外汇衍生品交易业务的必要性

公司作为地铁屏蔽门、高端节能幕墙行业的领军企业，生产经营中需要大量的铝材作为原材料。近年来，由于国内国际经济形势发展以及市场供求量的变化，铝的价格波动较大，而铝材价格在公司生产成本中占有较大比重，如果单一在传统现货市场实施采购，其价格波动风险将无法控制，会给公司生产经营带来较大风险，公司持续盈利能力也将受到极大挑战。为规避铝材价格波动给公司经营带来的风险，控制公司生产成本，保证公司主营业务健康、稳定增长，公司有必要利用商品期货市场的特征和规则，通过期货和现货市场对冲的方式，提前锁定公司主要原材料铝材的相对有利价格，积极开展铝期货套期保值业务。

另外，公司近年来大力拓展海外市场，幕墙系统及材料产品、地铁屏蔽门产品海外出口业务量逐年提升。为了更好地应对汇率、利率波动风险，锁定交易成本，降低经营风险，增强公司财务稳健性，保证公司海外业务健康、稳定发展，公司及子公司有必要开展以套期保值为目的的外汇衍生品交易业务。

二、开展铝期货套期保值及外汇衍生品交易业务的基本情况

（一）铝期货套期保值业务

（1）交易品种：仅限于期货交易所挂牌交易的铝期货合约。

（2）资金限额和期限：套期保值的额度实行保证金总额控制，最高总额不超过人民币5,000万元，期限为董事会决议通过后12个月内。

（3）资金来源：公司自有资金。

（二）外汇衍生品交易业务

（1）交易品种：主要包括远期外汇交易业务、人民币外汇掉期业务、人民币外汇期权业务、无本金交割远期外汇交易业务及其他外汇衍生品交易等。

（2）资金限额和期限：最高总额不超过等额3亿元人民币，可循环使用，期限为董事会决议通过后12个月内。

（3）交易对手：经过国家相关部门批准的具有衍生品业务经营资格的银行。

（4）流动性安排：所有外汇衍生品业务均对应正常合理的业务，与收付款时间相匹配，不会对公司的流动性造成影响。

三、开展铝期货套期保值及外汇衍生品交易业务的可行性

公司开展的铝期货套期保值及外汇衍生品交易业务均属于衍生品交易业务，公司已经制订《衍生品投资业务管理办法》、《商品期货套期保值业务内部控制及风险管理制度》对衍生品交易业务的审批权限、业务管理、风险管理、信息披露和档案管理等做出明确规定，能够有效的保证公司衍生品交易业务的顺利进行，并对风险形成有效控制。

公司现有的自有资金规模能够支持公司从事衍生品交易业务的所需资金。

因此，公司开展铝期货套期保值及外汇衍生品交易业务是切实可行的。

四、开展铝期货套期保值及外汇衍生品交易业务会计核算原则

公司根据《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》、《企业会计准则第37号-金融工具列报》相关规定及其指南，对开展的铝期货套期保值及外汇衍生品交易业务进行相应的核算处理，反映资产负债表及利润表相关项目。

五、开展铝期货套期保值及外汇衍生品交易业务的风险分析

（一）开展的铝期货套期保值业务的风险

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原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，此外，在期货价格波动幅度较大时，公司甚至可能存在未及时补充保证金而被强行平仓带来实际损失的风险。

3、内部控制风险：期货交易专业性较强，可能会由于内控制度不完善造成风险。

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。

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，从而带来的风险。

6、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。

（二）外汇衍生品交易业务的风险

1、价格波动风险：可能产生因标的利率、汇率等市场价格波动而造成衍生品价格变动，进而造成亏损的市场风险。

2、内部控制风险：外汇衍生品交易业务专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内部控制机制不完善而造成风险。

3、流动性风险：因市场流动性不足而无法完成交易的风险。

4、履约风险：开展外汇衍生品交易业务存在合约到期无法履约造成违约而带来的风险。

5、法律风险：因相关法律发生变化或交易对手违反相关法律制度可能造成合约无法正常执行而给公司带来损失。

六、开展铝期货套期保值及外汇衍生品交易业务的风险控制措施

（一）开展的铝期货套期保值业务的风险控制措施

1、公司制定了《商品期货套期保值业务内部控制及风险管理制度》，该制度对公司开展期货套期保值业务的审批权限、操作流程及风险管理等方面做出了明确的规定，各项措施切实有效且能满足实际操作的需要，同时也符合监管部门的有关要求。

2、公司的套期保值业务规模将与公司经营业务相匹配，最大程度对冲价格波动风险。

3、公司将严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金，对保证金的投入比例进行关注和控制，在市场剧烈波动时及时平仓规避风险。

4、公司将严格按照相关内控制度安排和使用专业人员，建立严格的授权与岗位牵制制度，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。

5、公司将建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，及时采取相应的处理措施以减少损失。

（二）外汇衍生品交易业务的风险控制措施

1、明确外汇衍生品交易原则：本次外汇衍生品交易业务以保值为原则，最大程度规避汇率、利率波动带来的风险，并结合市场情况，适时调整操作策略，提高保值效果。

2、制度建设：公司已建立了《衍生品投资业务管理办法》，对衍生品交易

的审批权限和操作原则、业务管理、风险管理及信息披露等做出了规定，能够有效规范外汇衍生品交易行为，控制外汇衍生品交易风险。

3、产品选择：在进行外汇衍生品交易前，在多个交易对手与多种产品之间进行比较分析，选择最适合公司业务背景、流动性强、风险可控的衍生工具开展业务。

4、交易对手管理：慎重选择从事外汇衍生品交易业务的交易对手。公司仅与经过国家相关部门批准的具有衍生品业务经营资格的机构进行交易，规避可能产生的法律风险。

5、专人负责：本次外汇衍生品交易业务由公司财务部负责交易前的风险评估，分析交易的可行性及必要性，负责交易的具体操作办理，当市场发生重大变化时及时上报风险评估变化情况并提出可行的应急止损措施。

六、开展铝期货套期保值及外汇衍生品交易业务可行性分析结论

公司通过开展期货套期保值业务，可以充分利用期货市场的套期保值功能，规避由于原材料价格的不规则波动所带来的价格波动风险，保证生产成本的相对稳定，降低其对公司正常经营的影响。

公司开展外汇衍生品交易业务是围绕公司实际外币结算业务进行的，以规避和防范汇率、利率波动风险为目的，是出于公司稳定经营的需求。

综上，公司开展铝期货套期保值及外汇衍生品交易业务是可行的、必要的。

方大集团股份有限公司

董事会

2020年4月18日