

安徽鑫铂铝业股份有限公司

关于开展商品期货套期保值业务的可行性分析报告

一、公司开展套期保值业务的背景

安徽鑫铂铝业股份有限公司（以下简称“公司”）专业从事工业铝型材、工业铝部件和建筑铝型材的研发、生产与销售，铝棒为公司生产所需的主要原材料，公司长期以来保持按客户订单组织生产的模式和执行“铝锭价+加工费”的产品销售定价原则，铝锭的市场公开价格的确定标准为下单当日上海有色金属网铝锭现货价格或长江有色金属网铝锭现货价格。由于2021年以来原铝市场价格波动较大，公司拟通过开展铝期货套期保值业务锁定产品销售价格和产品成本，有效降低原材料价格波动对公司正常经营的影响。

二、公司开展套期保值业务概述

公司拟开展的套期保值业务以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，投资的交易品种仅限于境内外期货交易所挂牌交易的铝期货合约，遵循谨慎、稳健的风险管理原则。

三、公司开展套期保值业务的可行性

公司进行的铝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。公司在签订套期保值合约及平仓时进行严格的风险控制：依据自身经营规模锁定原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。期货套期保值业务一定程度上可以规避材料价格波动对公司的影响。

四、公司开展套期保值业务的基本情况

- 1、投资金额：公司业务期间占用期货保证金余额不超过人民币5,000万元（含5,000万元，但不包括交割当期头寸而支付的全额保证金在内）。
- 2、投资方式：公司投资的交易品种仅限于境内外期货交易所挂牌交易的铝期货合约。

3、投资期限：业务期间为自公司第二届董事会第十二次会议审议通过之日起一年内。

4、资金来源：公司自有资金。

5、实施主体：公司或公司的全资子公司。

6、实施流程：由公司董事会授权公司期货领导小组作为管理公司期货套期保值业务的领导机构，并按照公司建立的《期货套期保值业务管理制度》相关规定及流程进行操作。

7、开展套期保值业务的主要条款

1) 业务范围：根据实际货物需要开展铝期货套期保值业务，不进行投机。

2) 保值品质：铝合约

3) 交易场所：上海期货交易所

4) 保值工具：期货

5) 流动性安排和清算交收原则：根据所建立头寸情况，做好实物交割或平仓清算的货物或资金安排，做到头寸、货物和资金对应准备。

6) 支付方式及违约责任：按上海期货交易所规则执行。

7) 履约担保：以期货交易保证金方式担保。

五、公司开展套期保值业务的风险分析

公司进行期货套期保值业务存在价格波动、资金、内部控制、技术、操作、客户违约等方面的风险，具体如下：

1、价格波动风险

期货行情变动幅度较大，可能产生价格波动风险，造成套期保值损失。

2、资金风险

截至2021年6月30日，公司总资产153,417.77万元，归属于上市公司股东的净资产89,035.08万元。公司本次开展期货套期保值业务的金额不超过人民币5,000万元（含

5,000万元，但不包括交割当期头寸而支付的全额保证金在内)，按公司2021年6月30日的财务数据测算，开展期货套期保值业务的资金上限约占公司总资产的3.26%，约占公司净资产的5.62%，占比较小。但如因交割当期头寸而支付的全额保证金金额较大，可能造成资金流动性风险；此外，在期货价格波动较大时，存在未及时补充保证金而被强行平仓的风险。

3、内部控制风险

期货交易专业性较强、复杂程度较高，可能会由于内部控制不到位而造成风险。

4、技术风险

可能会由于无法控制和不可预测的系统故障、网络故障、通讯故障等造成交易系统非正常运行，导致交易指令延迟、中断或数据错误等问题而造成技术风险。

5、操作风险

存在由于操作员主观臆断或不完善的操作造成错单，给公司带来损失的风险。

6、违约风险

期货价格出现不利的大幅波动时，客户可能违反合同的相关约定，取消产品订单，造成公司损失。

六、公司开展套期保值业务的风险防控措施

1、将套期保值业务与公司生产经营相匹配，最大程度对冲原材料价格波动风险。公司的期货套期保值业务仅限于在境内外的期货交易所交易的铝期货合约，严禁进行以逐利为目的的任何投机交易。

2、根据生产经营所需及客户订单周期作为期货操作期，降低期货价格波动风险。

3、严格控制套期保值的资金规模、合理计划和使用保证金。公司业务期间占用期货保证金余额不超过人民币5,000万元（含5,000万元，但不包括交割当期头寸而支付的全额保证金在内），公司将合理调度资金用于套期保值业务。

4、公司将严格按照公司《期货套期保值业务管理制度》的规定对各环节严格进行控制。

5、设立符合要求的交易、通讯及信息服务设施系统，采取必要措施保障交易系统的正常运行、交易工作正常开展。

6、责成对铝期货套期保值业务熟悉的专人进行操作并事先进行专业培训，要求严格按照公司《期货套期保值业务管理制度》的规定具体操作。

七、公司开展套期保值业务可行性分析结论

公司进行的铝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，投资的交易品种仅限于境内外期货交易所挂牌交易的铝期货合约，遵循谨慎、稳健的风险管理原则，符合公司稳健经营的要求。因此，公司进行铝期货套期保值业务是切实可行的，对公司的经营是有利的。

安徽鑫铂铝业股份有限公司

董事会

2021年10月26日