

证券代码：600219

证券简称：南山铝业

公告编号：临 2021-008

债券代码：143271

债券简称：17 南铝债

山东南山铝业股份有限公司

关于公司全资子公司烟台锦泰国际贸易有限公司

开展伦铝套期保值业务的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实、准确和完整承担个别及连带责任。

山东南山铝业股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 1 月 29 日召开的第十届董事会第七次会议，审议通过了《关于公司全资子公司烟台锦泰国际贸易有限公司开展伦铝套期保值业务的议案》，同意烟台锦泰国际贸易有限公司（以下简称“锦泰贸易”）开展伦铝套期保值业务，现将有关情况公告如下：

一、套期保值的目的

公司拥有全球唯一同地区最完整的铝产业链，该产业链涵盖了能源、氧化铝、电解铝、铝型材、铝板、带、箔等整个铝产业上下游环节，主要产品涵盖了建筑型材、工业型材、高精度铝板带箔等领域，生产规模居国内前列。

公司拥有完整的铝加工产业链，产品生产、销售环节与铝价相关度较高。锦泰贸易大部分出口产品定价需参考伦敦金属交易所原铝价格（以下简称“伦铝”），为规避铝价波动带来的风险，锦泰贸易决定选择利用期货工具的避险保值功能开展外盘伦铝期货套期保值业务，有效规避市场价格波动风险，将产品销售价格、库存金属减值风险控制合理范围内，从而稳定生产经营。

二、预计 2021 年度开展套期保值的情况

1、锦泰贸易已与境内多家获得银监会审批资格的银行完成洽谈大宗商品衍生品业务，并与部分银行签署《大宗商品衍生交易主协议》及附属协议等文件，现已具备在境内从事外盘伦铝套期保值业务资格；

2、交易数量：年度境外期货总保值量不超过 20 万吨，按目前伦敦金属交易所三月期铝价 2,000 美元/吨计，套期保值占用保证金比例按 10%计算，预计需要占用银行授信额度约 26,000 万元人民币，相关的交易资金占用银行提供的授信额度，能够有效节约锦泰贸易现金流；

全部建仓所需保证金计算公式：伦铝价格*保值数量上限*保证金比例*预期汇率均值=2,000 美元/吨*20 万吨*10%*6.5=26,000 万元人民币；

锦泰贸易拟以银行授信额度投入保证金规模不超过人民币 40,000 万元，如发生银行授信额度不足或临时追加保证金要求等突发事件，锦泰贸易将以自有资金对保证金进行补充；

3、合约期限：不超过 12 个月；

4、交易清算方式：根据委托银行建立保值头寸所对应的到期日预先做好资金准备，按照伦敦金属交易所相应的结算价格就到期业务进行相应的清算；

5、盈亏支付方式：按到期日现金汇付结算。

三、套期保值面临的风险

1、**价格波动风险**：外盘伦铝价格波动不设涨跌停板，一旦期货市场价格波动过大，容易造成保证金不足的风险；

2、**资金风险**：外盘伦铝保值业务交易资金占用银行授信额度，但保证金占用比例过高，易导致授信额度的使用率偏低，完全依赖授信额度开展交易，存在一定的资金风险；

3、**内部控制风险**：期货交易专业性较强，复杂程度较高，可能会产生由于内控体系不完善或人为操作失误所造成的风险；

4、**信用风险**：银行授信交易并非完全转嫁风险给银行，大宗商品的报价来源于外部市场，我们无法获知交易对手方的履约能力，或存在一定的信用风险。

四、套期保值风险的控制措施

1、**价格波动风险控制措施**：锦泰贸易开展外盘伦铝的保值业务，一方面能够满足境外客户订单点价的需求，另一方面为了有效锁定出口订单的预期销售利润，根据实际业务需求，制定完善的交易方案，期货内外盘同步操作，同时设置合理的价格预警机制，动态关注价格波动，并进行相应的止损操作。

2、**资金风险控制措施**：锦泰贸易在制订交易方案的同时做好资金测算，以确保可用资金充裕；严格控制套期保值的资金规模，合理规划和使用银行授信额度，在市场剧烈波动时做到合理止损有效规避风险。根据业务需要，在公司主管财务部门安排指定人员进行账目处理、资金调拨，并跟踪账目结算，并向上级主管领导汇报资金使用情况，完善内部资金监管机制。

3、**内部控制风险控制措施**：锦泰贸易将不断加强套期保值业务管理工作，

健全和完善内部业务监管、审批及授权机制，定期组织业务关联岗位衔接人员参加相关培训，强化业务流程学习，增加风险管理及防范意识，为企业稳定生产经营保驾护航。

4、信用风险控制措施：选择资金实力雄厚，与公司有着长久合作业务基础的多家银行作为境外保值业务的委托单位，密切沟通银行大宗衍生品交易部门，熟悉银行内部报价机制及风险源头，可以通过分仓交易，把信用风险降到最低。

五、独立董事意见

我们本着认真负责的态度，基于独立、客观判断立场，就锦泰贸易开展伦铝套期保值业务的议案发表独立意见如下：

1、锦泰贸易使用银行授信利用期货市场开展与公司生产经营相关的产品套期保值业务的相关审批程序等符合相关法律法规和《公司章程》的有关规定；

2、锦泰贸易已就开展的套期保值业务的行为建立了健全的组织机构、业务操作流程、审批流程，并执行《山东南山铝业股份有限公司期货套期保值业务管理制度》；

3、锦泰贸易出口产品定价需参考伦铝价格，容易出现一定的价格波动。在保证正常生产经营的前提下，开展套期保值业务，有利于规避风险，减少因价格波动造成的产品成本或售价波动，保证产品利润的相对稳定，降低对公司正常生产经营的影响，不存在损害公司和全体股东利益的情形。

综上，我们认为锦泰贸易开展伦铝套期保值业务有利于有效规避铝价大幅波动风险，通过加强内部控制，落实风险防范措施，提高经营管理水平，有利于公司生产经营业务的发展。

六、备查文件

- 1、《山东南山铝业股份有限公司第十届董事会第七次会议决议》；
- 2、《山东南山铝业股份有限公司独立董事意见》。

特此公告。

山东南山铝业股份有限公司

2021年1月30日