

# 新疆众和股份有限公司关于 开展套期保值及远期外汇业务的可行性分析报告

## 一、氧化铝、铝、螺纹钢/热轧卷板套期保值业务

### （一）从事套期保值的目的

新疆众和股份有限公司（以下简称“公司”）主要从事铝电子新材料和铝及合金产品的研发、生产和销售，主要产品包括高纯铝、电子铝箔、电极箔、铝制品及合金产品，氧化铝是公司生产所需的主要原材料，其价格大幅波动将对公司生产成本造成一定压力；合金产品、铝制品等铝加工产品所需的部分铝相关原材料需从外部采购，但由于铝价波动较大，对公司上述原材料采购价格产生不利影响；螺纹钢/热轧卷板是公司冶金建设分公司电解槽大修、炉窑等业务所需主要原材料，随着分子公司业务开拓，对原材料的需求大幅增加；在公司产品销售过程中，高纯铝、合金产品、铝制品等产品以铝价为基础进行定价；大宗商品价格波动将对公司上述产品成本、销售价格以及利润产生较大影响。

通过开展套期保值业务，可以锁定原材料采购成本和产品销售价格，降低原材料采购价格、产品销售价格波动风险，从而达到锁定相应经营利润的目的，降低对公司正常生产经营的影响。

公司利用套期保值进行风险控制，不进行以逐利为目的的任何投机交易。

### （二）套期保值的品种及套期保值数量

公司套期保值业务仅限于公司生产经营涉及的大宗商品氧化铝、铝、螺纹钢/热轧卷板。2024年，公司预计买入及卖出氧化铝套期保值数量不超过36万吨；预计买入铝套期保值数量不超过12万吨；预计买入螺纹钢和热轧卷板的套期保值合计数量不超过3万吨；预计卖出铝套期保值数量不超过18万吨。

公司套期保值的数量原则上不超过实际订单生产所需采购或销售的现货量。

### （三）套期保值资金来源及资金规模、持仓合约最高价值

公司在套期保值业务中投入的资金全部为自有资金；公司2024年度任一交易日保证金占用最高额度不超过8.5亿元，在此额度范围内，可以循环使用。

公司相应的套保头寸持有时间与需要管理的风险敞口相匹配，原则上不超出相关合同实际执行的时间，套期保值合同时间应与现货保值所需的时间相匹配。公司任一交易日持有的最高合约价值不超过71亿元。

#### （四）套期保值业务期限

业务期间为自本议案经公司 2024 年第二次临时股东大会审议通过之日起至公司审议下一年度套期保值业务的股东大会召开之日止，且不超过 12 个月。

#### （五）开展套期保值业务的可行性分析

公司生产产品所需原材料主要为氧化铝、铝锭、铝棒、钢材等，公司销售的高纯铝、合金产品、铝制品等产品以铝价为基础进行定价；上述大宗商品价格的大幅波动将对公司生产成本及销售毛利带来较大的影响。上述大宗商品可进行期货期权交易，开展套期保值业务，是为了规避市场价格波动，锁定预期利润，控制运营风险。

公司拟开展的上述套期保值业务，严格按照公司生产经营实际进行，不以投机为目的。公司已建立较为完整的套期保值业务管理制度及内控制度体系，具有与拟开展套期保值业务交易相匹配的自有资金，公司将严格按照有关法律法规、监管要求和公司相关制度，落实风险管控措施，审慎操作，有助于规避大宗商品价格波动给公司带来的经营风险，该业务实施具有可行性。

#### （六）套期保值的风险分析

1、价格波动风险：大宗商品价格变动较大，可能产生价格波动风险，造成交易损失。

2、资金风险：期货交易等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，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、流动性风险：可能因成交不活跃，造成难以成交而带来流动性风险。

4、内部控制风险：套期保值专业性较强，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。

5、技术风险：可能因为计算机系统不完备导致技术风险。

#### （七）公司拟采取的风险控制措施

1、公司将严格按照《公司期货套期保值内部控制制度》的规定进行套期保值交易。坚持只从事与现货经营相对应的套期保值业务，不从事任何形式的市场投机行为。

2、公司使用自有资金进行套期保值业务，不使用募集资金、银行贷款等不符合国家法律、法规和中国证监会、上海证券交易所规定的资金；同时加强资金管理的内部控制与合理调度。

3、公司将重点关注套期保值交易情况，合理选择套期保值合约月份，避免市场流动性风险。

4、公司已经设立套期保值管理小组负责对套期保值业务进行日常监督和管理，小组成员包括董事长、副总经理、财务总监及相关单位和人员，下设专门的套期保值岗位和人员负责具体套期保值业务的实施和操作；并按照《公司期货套期保值内部控制制度》实施公司套期保值业务日常报告制度及风险报告制度，形成高效的风险处理程序。公司审计部按照公司要求对套保业务进行检查，并向公司领导汇报。

5、公司已经设立了符合要求的交易、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，并减少损失。

#### （八）会计政策及核算原则

公司根据财政部发布的《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》《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》等相关规定及其指南，对套期保值业务进行相应的会计处理。

#### （九）开展套期保值业务的结论

公司开展商品期货套期保值业务的目的是有效规避生产经营中产品价格波动所带来的风险，禁止进行投机和套利交易，公司相关制度规范、业务审批流程、风险防控和管理措施齐备到位。公司进行期货套期保值业务可以借助期货市场价格和风险对冲功能，利用套期保值工具规避市场价格波动风险，稳定利润水平。

综上，公司开展套期保值业务具有必要性和可行性。

## 二、远期外汇业务

#### （一）开展远期外汇业务的背景

随着公司国际业务的不断拓展，外汇收支额度不断加大，为降低国际业务的汇率与利率波动的不确定性，结合业务资金需求，公司拟开展美元、欧元、日元、英镑或其他币种的外汇远期结售汇业务、外汇掉期业务、外汇期权业务、利率互换业务等远期外汇交易业务。

#### （二）远期外汇交易业务资金来源及规模

公司在国际经济、贸易、金融活动中，会产生以外币计价的收付款项、资产或负债，汇率变动给公司带来汇率风险。公司开展远期外汇交易业务的资金来源为自有资金。公司严格控制远期外汇交易业务资金规模，不得影响公司正常经营。

2023年度远期外汇业务约2500万美元（或等值美元的其他货币）。2024年度，公司根据正在执行及新增进出口合同规模、外币融资等新增外汇敞口情况，预计开展远期外汇业务规模不超过1亿美元（或等值美元的其他货币）。

#### （三）开展远期外汇业务的必要性和可行性

随着公司外汇收支额度不断加大，收入与支出不匹配致使外汇风险敞口不断扩大。受国际政治、经济形势等不确定因素影响，外汇汇率波动幅度较大，外汇市场风险显著增加。公司根据实际情况，适度开展远期外汇业务。

公司开展远期外汇业务为实际业务服务，能够规避和防范汇率风险，增强公司应对外汇市场风险的能力，尽可能降低因外汇汇率变动对公司经营造成的不利影响，增强公司财务的稳健性。

公司根据相关法律法规及规范性文件制定了《新疆众和衍生金融工具管理制度》及相关管理办法，并为开展远期外汇业务配备了专业人员，公司开展远期外汇业务具有可行性。

#### （四）风险控制措施

公司制定了《新疆众和衍生金融工具管理制度》及相关管理办法，从决策程序、风险评估、岗位设置、交易记录、审计监督等方面对远期外汇业务进行控制，防范风险，主要如下：

1、公司开展外汇业务及金融衍生品业务，必须以规避防范外汇汇率波动风险为前提，以减少汇兑损失实现外汇资产的安全为目的，最大程度减少外汇负债，最优的成本锁定原则，以公司实际需要为出发点，不得以投机为目的进行投机交易。

2、公司在开展远期外汇业务时，应当根据公司的风险承受能力，合理确定远期外汇业务的风险限额和相关交易参数，并就交易的目标、策略、执行、报告及风险控制等内容以书面形式提交有权部门审议，经审议通过后方可执行。

3、公司办理远期外汇交易实行逐级审批制度，即业务人员根据公司内控程序和操作细则规定的权限，按照部门负责人下达的交易指令在权限范围内进行操作，不得越权审批或未经授权操作。

4、财务部门应当结合对远期外汇交易风险的评估，制定交易控制措施，包

括交易头寸建立后，面对不同情况的应对措施，以及设置止损点等；从事交易记录的人员，应当及时从金融机构处取得业务交易的原始单据，并做好原始记录；对开设的远期外汇交易账户应当严格管理，每个交易日后由业务人员对持有的头寸进行分析，并对资金往来进行核对；明确远期外汇交易和风险限额，在操作过程中要严格执行操作方案中的止盈、止损制度。

5、公司内部审计部门及法律部门负责对公司远期外汇交易相关业务记录和风险控制制度的设计与执行情况审查。

6、公司远期外汇业务只允许与具有合法经营资格的金融机构以进行交易，不得与非正规的机构进行交易。

#### （五）开展远期外汇业务的结论

公司开展远期外汇交易业务不是以盈利为目的的，而是以具体经营业务为依托，以套期保值为手段，以规防范和降低汇率波动风险为目的，以保护正常经营利润为目标，具有一定的必要性；

公司已完善了相关制度及内控流程，公司采取的针对性风险控制措施是可行的。通过开展远期外汇交易业务，能够规避和防范汇率风险，增强公司应对外汇市场风险的能力，尽可能降低因外汇汇率变动对公司经营造成的不利影响，增强公司财务的稳健性。

综上，公司开展远期外汇业务具有一定的必要性和可行性。

新疆众和股份有限公司

2024年1月24日