

内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司 关于控股子公司开展铝期货套期保值业务 的可行性分析报告

露天煤业下属子公司霍煤鸿骏铝电公司拟针对生产的电解铝产品，利用期货工具开展铝期货套期保值业务，不进行投机套利交易。

一、开展铝期货套期保值业务的目的和必要性

霍煤鸿骏铝电公司主营电解铝生产加工、兼营发电、售电、供热等业务。铝产品完全市场化，铝价格市场变化波动频繁、幅度大，对公司效益有较大的影响。稳妥利用期货市场的套期保值工具，规避或减少由于铝价格发生不利变动引发的经营风险，有利于公司年度经营目标的实现。

二、开展铝期货套期保值业务的基本情况

（一）套期保值交易品种

“霍煤鸿骏”（H&H）牌重熔用铝锭为上海期货交易所注册可交割品牌。公司通过上海期货交易所铝锭期货合约卖出交易对铝产品预期销售进行套期保值。

（二）投资期限及金额

自审议通过之日起至 2020 年 3 月 31 日止。保证金额度控制在 15000 万元以内，以自有及自筹资金开展铝期货套期

保值业务。

三、开展铝期货套期保值业务的可行性

1. 根据《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所中小板上市公司规范运作指引》《企业内部控制基本规范》等相关法律法规，制定了《内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司铝业期货套期保值内部控制及风险管理办法》，作为开展套期保值业务的内部控制和 risk 管理制度。对套期保值业务的原则、保值额度、品种范围、管理职责、组织机构、审批权限、审核流程、风险管理、信息隔离、档案与保密管理等多方面做出明确规定。

2. 成立期货业务领导小组、操作小组和风控小组，合理设置套期保值业务的组织机构，明确各机构的职责权限；分级授权，并在铝业期货套期保值各岗位间建立有效的牵制机制和验证关系，避免越权处置，最大程度保证风险监督、管控的独立性及其有效性。

3. 利用自有及自筹资金开展套期保值业务，计划套期保值业务投入的保证金规模与自有资金、经营情况和实际需求相匹配，不会影响公司正常生产、经营业务。

四、开展铝期货保值业务可能存在的风险及控制措施

开展铝期货套期保值业务为了规避或者减少由于铝价格发生不利变动引起的损失，降低铝价格不利变动对公司正常经营的影响，不做投机和套利交易。根据相关法律法规，

结合公司的实际情况，制定了《内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司铝业期货套期保值内部控制及风险管理办法》，以期完善内部控制体系、风险管控体系，避免或降低内部控制风险。并对期货市场可能存在的风险制定了控制措施：

（一）市场风险

铝锭期货业务以套期保值为目的，结合套期保值目标确定开仓价位，并建立风险预警机制及止损机制严格执行。

（二）资金风险

严格执行资金划拨和使用的审批程序，做好期货业务资金使用预算。期货持仓头寸占用资金原则上不得超过全部期货保证金的 60%。

（三）流动性风险

合理控制期货持仓结构，防止合约过于集中引发逼仓风险。不以交割为目的的期货合约临近到期时，及早采取平仓或展期措施，避免流动性风险。

（四）法律风险

在业务操作过程中，严格遵守国家相关法律、法规，防范法律风险。

五、开展铝期货套期保值业务对公司的影响分析

（一）铝期货套期保值业务对公司生产经营的影响

开展铝期货套期保值业务，可以充分利用期货市场的套期保值功能，规避或减少由于铝价格发生不利变动引发的经

营风险，降低铝价格不利变动对公司正常经营的影响，锁定预期经营目标。

（二）铝期货套期保值业务对公司财务的影响

公司将根据中华人民共和国财政部发布的《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》及《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》等相关规定，对套期保值业务进行相应的核算处理，反应财务报表相关项目。

六、结论

公司拥有自主交割品牌，建立了较为完善的组织、内部控制流程和风险管理制度。严格按照相关法律法规，对存在风险进行分析并提出控制措施。公司开展铝产品套期保值业务切实可行，能有效规避或减少由于铝价格发生不利变动引发的经营风险，有利于公司年度经营目标的实现。

内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司董事会

2019 年 9 月 10 日