



证券代码：000612

证券简称：焦作万方

公告编号：2018-082

## 焦作万方铝业股份有限公司

### 关于开展 2019 年度期货套期保值业务的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

#### 一、套期保值业务概述

为降低产品价格波动的风险，有效控制生产经营风险，根据《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》等相关规定，结合公司业务发展的实际需要，焦作万方铝业股份有限公司（以下简称“焦作万方”或“公司”）拟于 2019 年继续开展套期保值业务，拟开展套期保值保证金额度最高不超过 7,855 万元，在该额度范围内可以循环使用。

公司已于 2018 年 12 月 11 日召开第七届董事会第十九次会议，以 9 票赞成，0 票反对，0 票弃权，审议通过了《公司 2019 年期货套期保值操作计划》。

根据《公司章程》规定，该议案未超出董事会权限，董事会审议通过后即可实施，无须经股东大会批准。具体期货业务操作事项（除实物交割业务外）也需报董事会审批同意后方可实施。实物交割业务主要目的是为服务现货销售，具体操作由公司“期货领导小组”决策，不必再另报董事会通过。本议案以套期保值为目的，无需独立董事发表意见，且不属于关联交易，无需履行关联交易表决程序。

#### 二、开展套期保值业务的目的和必要性分析

公司为铝电一体化企业，主要产品有原铝及铝合金制品，铝锭市场价格波动对企业利润有直接影响。为有效规避市场风险，对冲铝锭价格波动对公司生产经



营产生的影响，公司有必要充分利用期货市场的保值功能，最大可能的规避现货交易价格大幅波动带来的风险，保证公司经营目标的顺利完成，提升企业生产经营水平，保障企业健康持续运行。

### 三、开展套期保值业务的准备情况

为了充分利用期货市场的保值功能，最大可能的规避现货交易价格大幅波动带来的风险，保证公司经营目标的顺利完成，根据证券监管部门及《公司章程》有关规定，结合公司实际情况，公司于 2010 年 4 月制定了《公司期货保值业务管理办法》和《公司开展境内铝锭期货套期保值业务可行性分析报告》并经董事会五届十五次会议审议通过。2017 年 3 月 6 日，公司董事会七届七次会议对《公司期货保值业务管理办法》进行了修订，并审议通过了《公司关于开展动力煤期货套期保值业务的可行性分析报告》。公司成立期货工作领导小组，配备了专门人员负责期货套保业务，参与业务人员已充分理解交易衍生品的特点及风险。

### 四、拟进行套期保值业务的主要内容

	品种	方向	最大保值数量	保证金比例（暂估）	价格暂估（元/吨）	保证金需求（万元）	占产量/需求量比
原铝产品保值	铝	卖出	50,000 吨	10%	14,200	7,100	12%
铝加工产品保值	铝	买入	5,000 吨	10%	14,200	710	10%
	铜	买入	50 吨	10%	50,000	25	10%
	镍	买入	20 吨	10%	100,000	20	10%
保证金合计				7,855 万元			

注：

1. 最大保值数量为当期最高持仓数量。由于各合约活跃度不同，为实现保值目标在某个合约集中建仓保值，随后的调期移仓操作不重复计入年度保值额度占用。
2. 价格暂估是为了预估保证金需求而预计的价格，非交易价格。
3. 平仓，结合公司的风险承受能力及对市场的基本判断。在合约开仓后，原则上配合公司现货交易实现将所持头寸逐步平仓，如果确实出现足以影响商品价



格长期走势的重大变化，公司可以根据已开仓合约的情况，进行平仓操作，以锁定利润或避免亏损扩大。

## 五、拟投入的资金金额

公司 2019 年拟开展的套期保值业务预计所需保证金总额不超过人民币 7,855 万元，在上述保值头寸范围内本保证金可滚动操作，任何时点的持仓头寸总额保证金不超过 7,855 万元。

## 六、公允价值分析、会计政策及核算原则

公司套期保值业务所选择的交易所和交易品种市场透明度大，成交活跃，流动性较强，成交价格 and 结算价能充分反映衍生品的公允价值。

根据财政部《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—套期保值》、《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》及其指南、解释的相关规定，将本公司套期分为公允价值套期和现金流量套期，本公司在套期开始时，记录套期工具与被套期项目之间的关系，以及风险管理目标和进行不同套期交易的策略；在套期开始及之后，本公司会持续地对套期有效性进行评价，以检查有关套期在套期关系被指定的会计期间内是否高度有效，对满足规定条件的套期，本公司采用套期会计方法进行处理。

## 七、套期保值业务的风险分析和对策

(一) 市场风险：市场价格波动较大，有可能导致期货账户浮亏。

对策：公司期货业务以套期保值为目的。投资前，公司严格按照本套期保值方案，结合公司年度经营目标确定开仓价位，风险可得到有效控制。

(二) 流动性风险：期货投资面临流动性风险，由于离交割月越近的合约交易量越少，面临实物交割的风险。

对策：公司期货交易开展已有多年，主力合约成交活跃，不影响合约的平仓。公司将严格按照保值方案操作，进入当月所持头寸不超过当期月产量/需求量的 5%，进入次月所持头寸不超过当期月产量/需求量的 10%（确定交割除外），可有效



规避流动性风险。

(三)信用风险：由于交易对手不履行合约而导致的风险。

对策：国内期货交易所已具有完善的风险管理、控制制度。期货交易由交易所担保履约责任，几乎不存在信用风险。另外公司将同时与多家经纪公司合作，以分散风险、便于管理。

(四)操作风险：因内部控制原因导致操作不当而产生的意外损失。

对策：公司严格按照《公司期货保值业务管理办法》、《2019 年期货操作计划》要求操作，制订详实的操作预案。每日对成交进行确认，通过严格的内控制度，防范操作风险。

(五)法律风险：与相关法规冲突致使投资无法收回或蒙受投资损失。

对策：在业务操作过程中，严格遵守国家相关法律、法规的规定，防范法律风险。

## 八、备查文件

- (一) 公司第七届董事会第十九次会议决议；
- (二) 公司 2019 年期货套期保值操作计划。

焦作万方铝业股份有限公司董事会

2018 年 12 月 12 日