

## 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。

#### 重要内容提示：

● 交易目的：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，烟台锦泰国际贸易有限公司（以下简称“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在合理范围内，从而稳定生产经营。

● 交易品种：伦铝期货合约

● 交易工具：远期

● 交易场所：具有境外金融衍生品交易资质的银行、伦敦金属交易所

● 交易金额：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 25,000 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。

● 已履行的审议程序：于 2023 年 12 月 13 日召开的第十一届董事会第七次会议审议通过。

● 特别风险提示：价格波动风险、资金风险、内部控制风险、信用风险等。

#### 一、交易情况概述

##### 1、交易目的

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在合理范围内,从而稳定生产经营。

## 2、交易金额

(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 12 万吨,按目前伦敦金属交易所三月期铝价 2,300 美元/吨计,套期保值占用保证金比例按 6%计算,预计需要占用银行授信额度约 11,592 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=2,300 美元/吨\*12 万吨\*6%\*7.0=11,592 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 25,000 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、资金来源

本次交易资金来源以银行授信额度为主,同时拟以自有资金应对授信银行授信额度不足或临时追加保证金要求等突发事件。本次交易不涉及募集资金。

## 4、交易方式

公司出口订单定价模式为伦铝价格+加工费,伦铝价格受宏观、资金、情绪等因素扰动,容易出现剧烈波动,伦铝价格大幅波动不利于公司经营利润的稳定。

公司拟通过伦铝套期保值来实现出口订单销售价格的提前锁定,来防范和规避伦铝价格大幅波动对公司出口业绩的负面影响,寻求出口订单利润的稳定实现。

公司开展伦铝套期保值业务,主要是通过银行柜台交易来进行实务操作,而非在境外直接从事期货交易,公司直接与拥有境外衍生品交易资质、资金实力雄厚、履约信誉度高的银行签订国际金融衍生品交易主协议及附加协议,约定双方合同生效的条件、争端解决办法、违约补偿机制,合理保障双方的权益,将业务自身的法律风险已降到最低。

## 5、交易期限

交易期限：2024年1月1日至2024年12月31日。

## 二、审议程序

于2023年12月13日召开的第十一届董事会第七次会议审议通过。

## 三、交易风险分析及风控措施

### 1、交易风险：

(1) 价格波动风险：现阶段外盘伦铝价格涨跌限制为12%，未来期货市场价格波动过大或出现连续的涨跌停行情，存在保证金不足的风险；

(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。

### 2、风控措施：

(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。

#### **四、交易对公司的影响及相关会计处理**

公司开展期货和衍生品套期保值业务，可以充分利用期货衍生品市场的套期保值功能，以期货和衍生品端损益对冲现货端铝价波动、汇率波动对公司经营业绩的影响，稳定盈利水平，提升公司防御风险能力。同时，公司已就套期保值业务建立了相应的内控制度和风险防范措施，公司将审慎、合法、合规地开展套期保值业务，不会影响公司的正常生产经营。

公司将严格按照中华人民共和国财政部发布的《企业会计准则第 24 号—套期保值会计》规定执行，合理进行会计处理工作，对拟开展的套期保值业务进行相应的核算处理和列报披露。

#### **五、备查文件**

- 1、《山东南山铝业股份有限公司第十一届董事会第七次会议决议》
- 2、《山东南山铝业股份有限公司期货和衍生品套期保值业务管理制度》
- 3、《山东南山铝业股份有限公司关于开展套期保值及金融衍生品交易业务的可行性分析报告》

特此公告。

山东南山铝业股份有限公司

2023 年 12 月 14 日