

中国铝业股份有限公司

关于开展货币类期货和衍生品业务的可行性分析报告

一、业务背景

中国铝业股份有限公司（以下简称“公司”）部分附属公司长期经营进出口业务，存在进出口业务外汇敞口，为应对国际市场变化，减小汇率波动的影响，拟适时开展货币类期货和衍生品业务。

公司在保证资金安全和正常生产经营的前提下，开展与现货业务相匹配的货币类期货和衍生品业务，不存在投机和套利交易行为，不会影响日常经营资金正常周转和主营业务开展；同时，开展货币类期货和衍生品业务可在一定程度上规避汇率波动风险，保持企业利润平稳。

二、基本情况

（一）交易品种

公司2024年拟开展的货币类期货和衍生品业务品种主要为美元远期购售汇。

（二）交易目的

以套期保值作为货币类期货和衍生品业务的交易目的，采用远期合约金融衍生产品，对冲进出口业务汇率风险。

（三）保值额度

根据公司的进出口情况及经营预算，为规避和防范汇率风险，降低汇率波动对公司业务的影响，2024年拟开展货币类期货和衍生品保值业务额度合计不超过12亿美元。

(四) 业务期限

年度业务计划授权期限自2024年1月1日至2024年12月31日。
单笔业务期限不超过12个月且不超过原生资产合同期限。

(五) 资金来源

主要为生产经营产生的自有资金，不涉及使用募集资金。

(六) 交易对手

公司将审慎选择交易对手，选择评级较高、资产规模较大、信誉较好的境内外金融机构。

(七) 人员配备

根据《中国铝业股份有限公司金融衍生业务管理办法》，设立相互独立的风险管理部门、交易部门、财务部门，严格执行前、中、后台岗位和人员相分离的原则。公司相关岗位人员配置完备，交易和风险控制人员具备相关专业背景，并严格遵守公司保密制度。

三、必要性和可行性分析

公司部分附属公司长期经营进出口业务，存在进出口业务外汇敞口，适时开展货币类期货和衍生品保值业务，有利于规避和防范汇率风险，降低汇率波动对公司业务的影响。

公司已建立健全有效的风险管理体系及内控机制，且已制定严格的决策程序、报告制度和风险监控措施，配置合理、完备的机构岗位及人员。公司严格遵守套期保值原则，严禁开展任何形式投机交易。

公司具备与所开展业务相适应的资金实力和抗风险能力。

四、风险分析

(一) 市场风险

因外汇行情变动较大，相应的汇率价格波动可能对外汇衍生品交易产生一定的市场风险。

（二）履约风险

如遇交易对手方违约，公司可能无法按照约定对冲公司经营业务的风险，从而造成公司损失。

（三）流动性风险

因市场流动性不足导致无法完成交易带来的风险。

（四）其他风险

如政策风险、操作风险、法律风险等。

五、风险防控措施

（一）开展金融衍生业务的企业应严格遵循《中国铝业股份有限公司金融衍生业务管理办法》相关规定办理。

（二）具备主体资质的公司，开展前需完善相关业务管理办法和内控流程，设立业务领导小组，明确机构和不相容岗位设置及责任人，防范操作风险。

（三）各操作主体针对自身经营状况、交易处理能力和财务承受能力，充分评估交易风险后，确定合理的保值额度、价格区间和保值期限，做到事前有计划、事中有监督、事后有评价。

六、会计政策及核算原则

公司根据《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》及《企业会计准则第39号—公允价值计量》相关规定及其指南，对货币类期货和衍生品交易业务进行相应的会计核算和披露。

七、可行性分析结论

公司以进出口现货业务为基础，以套期保值为原则，以规避汇率风险为目的，依据实际的业务发生情况适时开展相应货币类期货和衍生品交易。公司已制定严格的管理制度和内控流程，在交易的审批、操作、跟踪、报告各环节均明确权责分工并配备专业人员，做到风险可控。

综上，公司开展货币类期货和衍生品业务具有必要性和可行性。

中国铝业股份有限公司

2024年1月26日