

新疆八一钢铁股份有限公司

关于 2022 年度开展螺纹钢套期保值的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

2022 年 4 月 8 日，新疆八一钢铁股份有限公司（以下简称“公司”）召开第七届董事会第二十次会议，审议通过了《关于 2022 年度开展螺纹钢套期保值的议案》。本议案无需提交股东大会审议。现就相关情况公告如下：

一、套期保值业务概述

为了降低钢价波动给公司经营带来的不利影响，合理控制公司的经营风险，同意公司 2022 年自筹资金开展螺纹钢套期保值业务，套期保值规模为 1.1 万吨，全年套期保值投资额度控制在人民币 900 万元以内。

二、套期保值业务的目的

公司充分利用期货市场的套期保值功能，开展期货套期保值业务，有助于减轻钢价大幅波动可能带来的损失，降低对公司正常经营的影响，提高公司抵御市场波动和平抑价格震荡的能力。

公司套期保值业务仅限于规避风险，不作为盈利工具使用。

三、套期保值业务的开展

1. 套期保值规模

公司 2021 年末螺纹钢库存 5 万吨，2022 年计划生产 120 万吨，月均 10 万吨，按照 15 天周转速度，2021 年月均库存 5 万吨，可以预计，2022 年最低螺纹钢库存 5 万吨左右，最高库存为 15 万吨左右，如果以月均资源量套保，每月可套保量为 $(10+5) \times 15$ 万吨，可对冲操作量 15 万吨。2022 年度螺纹钢对冲套期保值总仓位不超过 1100 手（1.1 万吨，占全年平均库存的 20%左右）。

2. 套期保值操作策略

2022 年度套保总仓位不超过 1100 手，全年交易量计划 2.2 万吨。

2022 年度	一季度	二季度	三季度	四季度	合计
交易量（吨）	3,000	8,000	7,000	4,000	22,000

2022 年 1 月开始,在 RB2205 合约上进行套保操作,3-4 月逐步移仓至 RB2210 合约上进行套保操作,9 月后逐步移仓至 RB2301,11 月后可移仓至 RB2305 合约。

跟踪关注螺纹主力合约的基差和宏观经济季节性走势。并特别关注工业品指数变化趋势和全球经济运行态势,以及国家开启逆周期调节和跨周期调节转换节奏。

3. 资金测算

所需保证金=套保数量*平均建仓价格*保证金比例(12%)*风险准备金系数
 $1.5=11,000 \text{ 吨} \times 4500 \text{ 元/吨} \times 12\% \times 1.5=891 \text{ 万元}$,取整为 900 万元。

4. 止损机制:当浮亏超过 20%时,我们可减仓 50%头寸;当浮亏超过 25%时,进行平仓。

5. 制度保障:根据公司《螺纹钢套期保值业务管理办法》、《期货套期保值业务内部控制制度》,在公司审批范围内开展螺纹钢套期保值业务,严格执行期货套期保值业务内部控制制度,定期对套期保值业务进行逐笔分析、评价、备案。

四、套期保值业务的风险分析

(一) 市场风险:主要表现为基差风险和保值率风险。基差风险指期货市场在一段时期内现货价格与期货价格的差值的变动风险,它直接影响套期保值效果;保值率风险指公司持有的现货资产往往难以与期货对应标的的现货组合完全吻合而产生的风险。

(二) 流动性风险:套期保值策略的实施存在流动性风险,如果内部执行成本很高或者期货市场流动性差,套期保值策略难以执行,将形成敞口暴露在市场风险之下。

(三) 操作风险:套期保值的顺利进行需要业务人员专注的从业精神,而其可靠性、准确性十分关键,但难免产生一定风险。

(四) 技术风险:可能因为计算机系统不完备导致的技术风险。

五、公司采取的风险控制措施

(一) 将套期保值业务与公司生产经营相匹配，最大程度降低对冲价格波动风险，公司期货套期保值业务的品种仅限于螺纹钢。

(二) 严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金，任何时候都不得超过董事会授权范围进行套期保值。本次公司期货套期保值计划投入资金额度在人民币 900 万元以内，若所需资金超过计划资金，则须上报公司董事会，由董事会根据《公司章程》及有关内控制度的规定进行审批后，方可进行操作。

(三) 套期保值工作小组应按规定进行期货业务开户及经纪合同的签订，应随时跟踪了解期货经纪公司的发展变化和资信情况，以便公司根据实际情况来决定是否更换期货经纪公司。

(四) 在实际业务操作中，期货套期保值交易方案中必须披露相关风险；期货套期保值交易方案须采取合理的交易策略，降低追加保证金的风险。

(五) 公司内部审计部门应每季度定期或不定期地对套期保值业务进行检查，监督套期保值业务人员执行风险管理政策和风险管理工作程序，及时防范业务中的操作风险。

(六) 公司设置风险控制员岗位，风险控制员直接对公司套期保值工作小组和董事长负责，不得与其他岗位交叉。风险控制员须严格审核公司的期货套期保值业务是否为公司所生产的产品进行保值，若不是，则须立即报告公司套期保值工作小组。

(七) 公司制定了详细的风险报告制度和风险处理程序及交易错单的处理程序。

(八) 公司将严格按照规定安排和使用专业人员，建立严格的授权和岗位牵制制度，加强相关人员的职业道德教育及业务培训，提高相关人员的综合素质。同时建立异常情况及时报告制度，并形成高效的风险处理程序。

(九) 公司应配备符合要求的计算机系统、通讯系统、交易系统及相关设施、设备，确保期货交易工作正常开展。

六、备查文件目录

(一) 公司第七届董事会第二十次会议决议

特此公告。

新疆八一钢铁股份有限公司董事会
2022年4月12日