

证券代码：000612

证券简称：焦作万方

公告编号：2026-002

焦作万方铝业股份有限公司  
关于开展年度期货套期保值操作计划的公告

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。

**重要内容提示：**

1、焦作万方铝业股份有限公司（以下简称“焦作万方”或“公司”）开展套期保值业务主要是为了降低产品价格波动的风险，有效控制生产经营风险。保值品种主要有铝、氧化铝等相关期货、期权品种。套期保值交易主要在国内期货交易所进行。

2、根据《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 7 号—交易与关联交易》（以下简称“《交易与关联交易》”）和《公司章程》等有关规定，结合公司业务发展的实际需要，公司拟于 2026 年继续开展套期保值业务，拟开展套期保值最高开仓保证金额度最高不超过 23,150 万元，投资期限不超过 12 个月，在该额度及期限范围内可以循环使用。上述资金来源为自有资金，不涉及募集资金或银行信贷资金。本业务未构成关联交易。

3、公司于 2026 年 1 月 26 日召开第十届董事会第九次会议，以 9 票同意，0 票反对，0 票弃权，审议通过了《公司 2026 年度期货套期保值操作计划》。本议案已经公司审计委员会审议通过。

根据《交易与关联交易》《公司章程》及《期货保值业务管理办法》关于开展期货保值业务的相关规定，本计划经董事会审议通过后生效，无需提交股东大会审议批准。

4、套期保值交易可能存在市场风险、流动性风险、信用风险等，公司将积极落实风险防范措施，审慎执行套保操作。提醒投资者充分关注投资风险。

## 一、套期保值业务的情况概述

根据不同时间段期货、现货市场价格的表现和对公司经营利润所可能产生的不确定风险进行实时跟踪和及时汇报，并制定相应的投资（交易）策略，及时控制经营风险、锁定经营利润。总体交易策略如下：

### 1. 在数量方面：

| 品种  | 方向 | 最大保值数量    | 备注               |
|-----|----|-----------|------------------|
| 铝   | 卖  | 50,000 吨  | 产品保值             |
| 氧化铝 | 买  | 150,000 吨 | 大宗原材料保值          |
| 铝   | 买  | 10,000 吨  | 铝加工产品原料保值        |
| 焦煤  | 买  | 300,000 吨 | 大宗原材料保值（相关品种）    |
| 其他  | 买  | 约 1,000 吨 | 铜、镍、硅铁、工业硅等小品种保值 |

**备注：**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，实物交割部分持仓不占用本额度。

### 2. 平仓

结合公司的生产与销售节奏、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。

### 3. 资金准备

按照以上操作思路，若以保全年最高仓位计算，则需保证金：

|                | 品种  | 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) |
|----------------|-----|---------------|-----------|-----------|-----------|
| 原铝产品保值         | 铝   | 50,000 吨      | 10%       | 25,000    | 12,500    |
| 大宗原材料保值        | 氧化铝 | 150,000 吨     | 10%       | 2,700     | 4,050     |
| 铝加工产品原料保值      | 铝   | 10,000 吨      | 10%       | 22,000    | 2,200     |
| 大宗原材料保值        | 焦煤  | 300,000 吨     | 10%       | 1,200     | 3,600     |
| 铜、镍、硅铁、工业硅等小品种 | 其他  | 约 1,000 吨     | 10%       |           | 约 800     |
| 最高保证金占用        |     | 不超过 23,150 万元 |           |           |           |

开展套期保值业务的任一时点保证金金额不超过人民币 23,150 万元，上述额

度在业务期限内可循环滚动使用。

#### 4. 业务期限

自公司董事会审议通过之日起生效，投资期限不超过 12 个月。

#### 5. 资金来源

公司自有资金。

### 二、审议程序

公司于 2026 年 1 月 26 日召开第十届董事会第九次会议，以 9 票同意，0 票反对，0 票弃权，审议通过了《公司 2026 年度期货套期保值操作计划》。本议案已经公司审计委员会审议通过。

根据《交易与关联交易》《公司章程》及《期货保值业务管理办法》关于开展期货保值业务的相关规定，本计划经董事会审议通过后生效，无需提交股东大会审议批准。

### 三、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（或期权保证金损失）。

对策：公司期货、期权业务以保值为目的。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，面临近期月份仓位较重时实施平仓交易的满足性风险。

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或需求量的 20%（确定交割除外），进入次月所持头寸不超过当期月产量或需求量的 30%（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。

(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》及本计划要求操作，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。

#### 四、开展套期保值业务的必要性及相关会计处理

公司为铝电一体化企业，主要产品为原铝及铝合金制品，主要生产原材料包括氧化铝、焦煤等。产成品及主要原材料市场价格的大幅波动给公司的稳定经营带来了较大的不确定性。为最大可能的规避现货价格大幅波动带来的风险，保证公司经营目标的顺利完成，公司在不以投机为目的的原则下，拟充分利用期货及衍生品市场的保值功能，择机开展套期保值业务。

公司根据财政部《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—套期会计》《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。

#### 五、备查文件

1、公司第十届董事会第九次会议决议。

2、深交所要求的其他文件

焦作万方铝业股份有限公司董事会

2026 年 1 月 27 日