

山西太钢不锈钢股份有限公司 关于开展商品期货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的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

为有效控制经营风险,增加公司应对钢材产品和原料市场价格波动风险的手段,提升公司对钢材产品、原料市场价格的把握和风险管控能力,根据《期货交易管理条例》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《关于进一步加强中央企业金融衍生业务监管的通知》(国资发评价[2009]19号),以及国家有关法律、法规和《公司章程》等规定,结合公司业务发展的实际需要,公司拟开展商品期货套期保值业务,现将相关情况说明如下:

一、履行合法表决程序的说明

2015年4月23日,公司第六届董事会第十四次会议以11票同意,0票反对,0票弃权的表决结果审议批准了《公司关于开展商品期货套期保值业务的议案》。该业务不属于关联交易事项,无需履行关联交易表决程序。

二、开展套期保值业务概述

1、交易品种

公司进行套期保值业务交易的品种,仅限于与公司生产经营以及贸易活动相关的商品。具体包括:热轧卷板、螺纹钢、焦煤、焦炭、铁矿石、动力煤、金属镍及其它与钢铁主业相关的期货品种。

2、保证金最高金额

根据与钢铁行业已参与期货企业对标,并考虑公司拟参与的期货品种和数量,公司参与期货的初始保证金额度定为5000万元。

公司董事会授权期货决策委员会在上述额度内开展商品期货套期保值相关业务。

3、合约期限

不超过12个月。

4、履约担保

以期货交易保证金方式担保。

5、交易杠杆倍数

执行交易所交易规则，通常情况下约 10 倍左右。

6、流动性安排

根据套期保值方案进行资金方面的准备。

7、清算交收原则

执行交易所结算规则。

8、支付方式及违约责任

出现违约时，按国家有关法律、法规及交易所规则处理和结算。

三、开展套期保值业务的目的及必要性

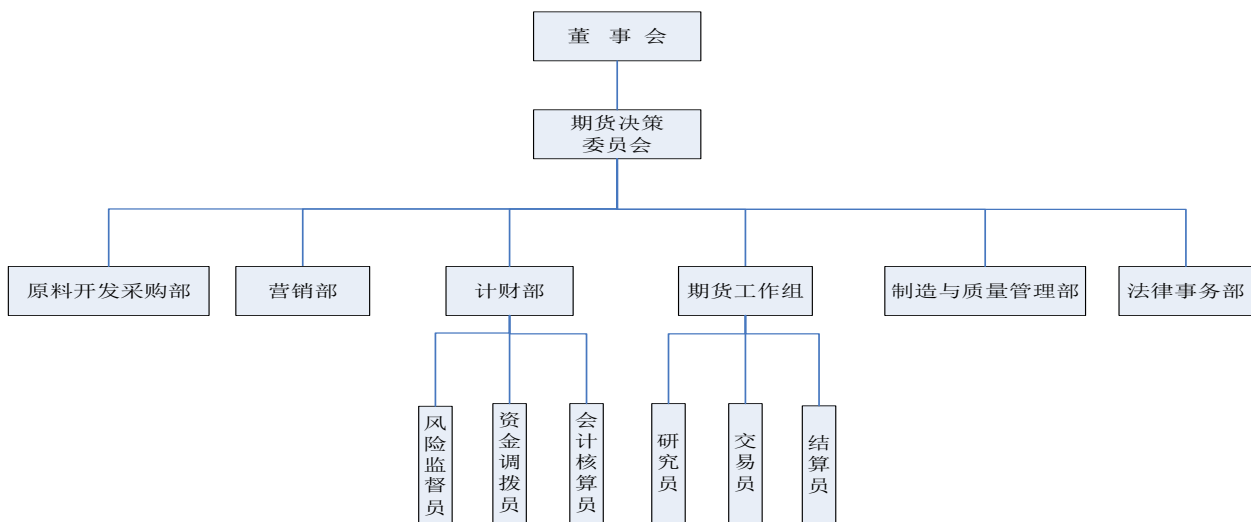
开展套期保值业务有利于公司稳定经营，降低钢材产品、库存价格下跌与原料价格上涨对公司生产运营的影响；期货市场的价格发现功能，将有助于提高公司对市场价格的把握能力，为公司现货品种的采购和销售提供指导和服务；通过期货市场平台，公司可择机在期货市场进行销售和采购，拓宽公司营销和采购渠道，并降低财务成本；开展套期保值业务，将助推公司经营管理水平进一步提升，为公司适应激烈的市场竞争、实现转型跨越发展提供支持。

四、开展套期保值业务准备情况

经过一年多的筹备，公司设置了开展套期保值业务的组织机构，并明确了职责，制定了开展套期保值业务的管理制度。

1、组织机构及职责

以确保套期保值业务管理的垂直性、业务的相互制约性及职责的分离性为目的，公司期货套期保值业务组织机构设置如下：



(1)董事会是太钢不锈套期保值业务的最高决策机构。主要负责审批太钢不锈套期保值业务的管理制度和管理工作程序，套期保值业务保证金资金额度，以及太钢不锈年度套期保值业务方案等重要事项。

(2)期货决策委员会是太钢不锈套期保值业务的决策机构。成员包括：总经理，主管营销及采购的副总经理、总会计师。主要负责批准常规性的套期保值业务方案、合作期货公司选择、追加保证金方案及风险紧急处理方案等，统一调配采购、生产、销售、财务等业务部门，保障套期保值交易的资金与资源等相关事项。

(3)期货工作组是太钢不锈套期保值业务的执行机构，在期货决策委员会的直接领导下开展具体工作，组织关系挂靠计财部，负责太钢不锈套期保值业务的方案制定、交易执行等期货业务的日常运作和管理。

(4)计财部是公司期货套期保值业务的资金调拨、会计处理、风险管理等事项的执行机构，负责开展相应的具体工作。

(5)原料开发采购部、营销部、制造与质量管理部、法律事务部分别负责在采购、销售、生产和质量、法律事务等方面的期货相关工作，保障期货套期保值工作的顺利进行。

2、管理制度

公司已制定《山西太钢不锈钢股份有限公司期货套期保值业务管理制度（试行）》，对组织机构及职责、授权决策、业务流程、交割管理、风险管理、财务处理等事项都做了明确规定，详见《山西太钢不锈钢股份有限公司期货套期保值业务管理制度（试行）》。

五、2015年度商品期货套期保值方案

1、指导思想

期货操作原则上按照采购合同/销售订单及实际库存进行。根据公司采购合同/销售订单中所涉及的原料、产成品的定价方式、生产周期，以及实际库存等方面存在的价格波动风险，利用期货市场做相应的保值，不进行投机操作。

2、操作原则

套期保值原则上以采购合同/销售订单及库存为基础，结合对期货、现货两个市场客观且全面的分析判断，适时进行保值操作，确保及时、有效的对冲现货

市场的价格风险。

3、交易策略

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可能产生的不确定风险进行实时的跟踪和及时汇报，并制定相应的套保策略。总体交易策略如下：

(1)原料的买入保值策略

- 交易品种

焦煤、焦炭、铁矿石、动力煤、镍

- 交易策略

针对原料价格上涨过程中公司成本增加的风险，可根据原料价格走势和期货、现货价格比较确定期货买入价位，集中建立买入保值头寸，以确保后期以一定的价格获得原料的供应。并随着预定采购目标的逐渐实现进行相应的逐步平仓或交割。

(2)热轧卷板、螺纹钢的卖出保值策略

根据生产成本、财务目标和市场情况，在合适的价格上进行卖出的套期保值。随着预定销售目标的逐渐实现进行相应的逐步平仓或交割。

(3)库存商品的卖出保值策略

对于库存中短期内预计无法消耗或实现销售的原料、产成品，根据相关品种期、现货价格走势分析确定期货卖出价位，建立卖出保值头寸，随着库存中对应品种的逐渐消耗或销售进行相应的逐步平仓，避免库存商品的贬值风险。

六、风险分析及控制措施

1、风险分析

套期保值业务在运行过程中，主要存在以下几方面的风险：

(1)市场风险：期货行情变动大，现货市场与期货市场价格变动幅度不同，可能产生价格波动风险，造成套期保值头寸的损失。

(2)资金风险：期货交易采取保证金和逐日盯市制度，可能会带来保证金不足的资金风险。

(3)流动性风险：可能因为成交不活跃，造成难以成交而产生流动性风险。

(4)操作风险：期货交易专业性强，复杂程度高，可能会由于内部流程不完善

造成风险。

(5)技术风险：可能因为计算机和通讯系统不完备导致技术风险。

(6)信用风险：信用风险主要来自于交易对手和代理机构。

(7)法律风险：开展套期保值必须遵守国家关于套期保值的法律法规，还要遵守交易所的规则，并明确约定与代理机构之间的权利义务关系。

2、控制措施

依据《山西太钢不锈钢股份有限公司期货套期保值业务管理制度（试行）》中相关规定，公司通过合理设置岗位，确保权责分明，相互制衡、监督，并严格执行审批和报告制度等手段，对各项套期保值业务进行事前、事中、事后的风险管控。主要控制措施如下：

(1)市场风险：期货合约价格走势可能存在阶段性的现货反向偏离，导致不利基差（期现价差）的发生而面临一定的基差风险，但从一般规律来看，期货合约价格与现货价格变动趋势总体上趋于一致，因此基差变动导致的市场风险属可控范围。

(2)资金风险：在制定套期保值方案时，要明确制定资金调拨计划、期货持仓头寸，以及止损目标，将资金风险控制在一定的范围内。

(3)流动性风险：公司将密切关注期货市场交易情况，合理选择合约月份，避免市场流动性风险。

(4)操作风险：在期货套期保值业务的方案审批、方案执行、方案监督等方面严格执行《山西太钢不锈钢股份有限公司期货套期保值业务管理制度（试行）》；在期货套期保值业务运行中发现问题及错误，第一时间处理。

(5)技术风险：公司将配备符合要求的交易、通讯及信息服务设施系统，保证交易系统的正常运行，确保交易工作正常开展。

(6)信用风险：来自于交易对手的信用风险一般由期货交易所及经纪公司保障及控制；经纪公司方面的信用风险，公司将在信用评估的基础上慎重选择代理机构，并对每家代理机构设定交易限额，控制在不同机构的风险量与其实力相匹配，并加强对代理机构信用情况的定期跟踪，以调整交易限额。

(7)法律风险：公司将严格执行期货业务法律法规和市场规则，合规合法操作；通过严格审核与期货公司合同，明确权利和义务；防范和控制法律风险。

七、套期保值品种公允价值分析

公司进行套期保值交易所选择的交易所和交易品种市场透明度大，流动性较强，成交价和结算价能充分反映衍生品的公允价值。

八、会计政策及核算原则

公司进行套期保值期货交易会计处理按《企业会计准则》设置会计科目，进行会计核算。

九、独立董事专项意见

公司独立董事发表了独立意见，认为：

公司建立了期货套期保值业务体系，制定了《山西太钢不锈钢股份有限公司期货套期保值业务管理制度（试行）》，明确了套期保值组织架构、业务流程、风险控制等相关制度及业务运行方式，符合国家相关法律、法规及《公司章程》的有关规定，开展商品期货套期保值业务，有利于公司降低经营风险，适应激烈的市场竞争、实现转型跨越发展。

公司确定的初始套期保值保证金的最高额度和交易品种合理，不影响公司正常的生产经营，不存在损害公司和全体股东利益的情况。

特此公告

山西太钢不锈钢股份有限公司董事会

二〇一五年四月二十三日