

证券代码：000933

证券简称：神火股份

公告编号：2026-020

## 河南神火煤电股份有限公司 关于 2026 年度继续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信息披露的内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

### 重要内容提示：

**1、交易目的、交易品种、交易工具、交易场所和交易金额：**为增强经营业绩的稳定性和可持续性，河南神火煤电股份有限公司（以下简称“公司”）决定根据生产经营计划，2026 年继续在上海期货交易所择机开展电解铝和氧化铝期货套期保值业务，投入的保证金不超过人民币 8.00 亿元，任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币 60.00 亿元。

**2、审议程序：**公司于 2026 年 3 月 20 日召开董事会第九届二十八次会议，审议通过了《关于 2026 年度继续开展商品期货套期保值业务的议案》。

**3、风险提示：**公司开展电解铝和氧化铝期货业务虽然以套期保值为目的，不做投机性、套利性的交易操作，但仍可能存在市场风险、流动性风险、信用风险、操作风险、法律风险和政策风险等，公司将积极落实内部控制制度和风险防范措施，审慎开展套期保值操作，防范相关风险，提醒投资者充分关注投资风险。

受国内外宏观经济形势复杂多变、市场供求关系变动等因素影响，有色金属产品市场价格波动较大，对企业生产经营带来了较大的不确定性风险。公司主营产品之一为电解铝，生产过程中对外购氧化铝的需求较大，为减少电解铝和氧化铝价格大幅波动给公司生产经营带来的不利影响，将电解铝销售价格下跌和氧化铝采购价格上涨的风险控制在适度范围内，有效管控生产成本，提前锁定预期利润，增强公司经营业绩的稳定性和可持续性，公司 2026 年拟在上海期货交易所择机开展电解铝和氧化铝期货套期保值业务，具体情况如下：

### 一、概述

**1、投资目的：**公司开展期货交易以套期保值为目的，不做投机性、套利性的交易操作。

**2、业务范围：**公司根据生产经营计划择机开展电解铝和氧化铝

期货套期保值业务，不会影响公司主营业务的正常发展。

3、套期保值业务交易品种：电解铝、氧化铝

4、交易工具：期货

5、交易场所：上海期货交易所

6、套期保值规模：2026年，公司拟开展电解铝和氧化铝期货套期保值业务投入的保证金不超过人民币8.00亿元，任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币60.00亿元，期限内任一时点的交易金额(含前述交易的收益进行再交易的相关金额)均不超过该投资额度，该额度在授权期限内可循环使用。

7、专业人员配备情况：经过数年的探索实践，公司期货团队具备较强的衍生品管理和风险控制能力。

8、套期保值额度使用期限：有效期自公司董事会审议通过之日起12个月。

9、资金来源：公司开展套期保值业务的资金全部为自有资金。

10、流动性安排和清算交收原则：根据所建立头寸情况，做好实物交割或平仓清算的货物或资金安排，做到头寸、货物和资金对应准备。

11、支付方式及违约责任：按上海期货交易所规则。

12、履约担保：以期货交易保证金方式担保。

## 二、开展期货套期保值业务的必要性

由于电解铝、氧化铝市场价格波动较大，其价格波动对公司铝产品销售价格、原材料氧化铝采购成本产生直接且重大的影响，在很大程度上决定着公司的生产成本和经营效益。因此，公司有必要在保证正常生产经营的前提下，利用期货市场的套期保值功能，择机开展期货套期保值交易，将产品销售价格、原材料采购成本和风险控制在适度范围内，以规避市场价格波动风险，锁定公司电解铝产品的预期利润，控制经营风险，提高公司抵御市场波动、平抑价格震荡和防御风

险的能力，实现公司稳健经营的目标。

### 三、审议程序

2026年3月20日，公司召开董事会第九届二十八次会议，以9票同意、0票反对、0票弃权、0票回避的表决结果审议通过了《关于2026年度继续开展套期保值业务的议案》。

该事项不属于关联交易范畴，无需履行关联交易表决程序。

根据《公司章程》相关规定，该事项在公司股东大会对董事会授权范围内，不需提交公司2025年度股东会审议。

### 四、交易风险分析及风控措施

#### （一）开展期货套期保值业务的准备情况

1、公司已制定《期货保值业务管理办法》等内部管理制度，套期保值工作严格按照相关制度规范执行。

2、公司建立了完善的期货套期保值业务决策、操作、监督相分离的分工体系和内部控制机制。

公司董事会是期货业务的决策机构；领导决策组是期货保值、交割、销售业务的决策机构；实施操作组负责信息收集、行情研判，套期保值方案制订，并根据经审批的保值方案及交易指令开展具体操作等工作；资金风控组负责对期货保值方案的合理性、审慎性、风险可控性进行审核，确保套期保值业务严格遵循审慎稳健、风险可控的原则。

3、公司操作期货的下单员、交易员、风险管理员、合规管理员等均从事电解铝和氧化铝现货和期货业务多年，具有扎实的理论基础和实务操作经验。

#### （二）风险分析

公司开展电解铝和氧化铝期货套期保值业务，可能遇到以下风险：

1、市场风险：套期保值交易需要对价格走势作出预判，若价格

预测发生错误，可能给公司造成衍生品单边损失。

2、资金风险：期货交易采取保证金和逐日盯市制度，如头寸过大，在期货市场价格波动剧烈时，存在未能及时补充保证金而被强行平仓带来实际损失的风险。

3、流动性风险：在套期保值交易中，受市场流动性不足的限制，若合约选择不合理、交易不活跃，可能会使公司无法按市价进行开仓或平仓。

4、操作风险：期货交易的即时性比较强，可能存在操作不当产生的风险。

5、技术风险：由于无法控制和不可预测的系统、网络、通讯等故障造成交易系统非正常运行，导致交易指令延迟、中断等问题，从而带来相应风险。

6、信用风险：虽然公司建立了选择经纪公司的制度和程序，所选择的经纪公司运作规范、信誉良好，但仍面临所选择的经纪公司发生信用风险的可能。

7、法律风险：公司开展期货交易业务时，存在交易人员未能充分理解交易合同条款和产品信息，导致经营活动不符合法律规定或者外部法律事件而造成的交易损失。

8、政策风险：期货市场法律法规等政策如发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易，从而带来的风险。

### （三）风险控制措施

公司建立了系统的业务管理制度和风险控制体系，针对可能出现的风险，进行事前、事中和事后的风险控制和管理，能够有效防范、发现和化解风险。

1、公司开展电解铝和氧化铝期货交易始终坚持套期保值原则，严格期现匹配核查，杜绝一切以投机为目的的交易行为。

2、公司已制定《期货保值业务管理办法》等内部管理制度，健

全、完善了期货运作程序。同时，公司严格执行业务资质核准，强化资金管理内部控制，保证金规模严格控制在董事会批准的额度内，通过建立上下结合、全程监管的风险管理机制，进一步规范套期保值业务管理，确保业务合规、风险可控、运行稳健。

3、经过数年的探索实践，公司已培养了一支经验丰富、市场分析能力强的期货团队。近几年，公司持续加强专业化团队建设，重视对外交流和专业培训，密切关注政策动态，紧跟市场步伐，能够最大限度降低市场风险或政策风险。

4、公司开展电解铝和氧化铝期货套期保值业务时，尽量选择流动性大的合约进行交易，并安排专人跟踪合约流动性及合约基差走势，在流动性不足时，及时移仓降低风险，基差不利时减少套期保值交易。

5、根据公司内部管理制度，公司安排专业人员对套期保值交易业务实行集中管理，持续加强相关人员的职业道德教育及业务培训。公司不断完善交易操作细则，强化操作风险管控，切实防范操作风险。同时，公司建立健全风险事故应急处置机制，确保发生操作事故时能够及时响应、妥善处置，最大限度减少损失。

6、公司建立了符合要求的计算机系统及相关设施，确保交易工作正常开展。当发生故障时，能够及时采取相应的处置措施以减少损失。

7、公司严格甄选运作规范、信誉良好的期货经纪公司，发生信用风险的概率较小，并且公司将加强同经纪公司联系，强化资金管理，保证交易渠道通畅，降低风险。

8、上海期货交易所已建立完善的风险管控制度，发生信用风险的可能性较小。公司将加强对国家政策及相关管理机构要求的理解和把握，避免发生相关信用、法律风险。

9、公司将密切关注监管机构的政策变化和相关规定的变更，根

据其影响提前做好套期保值业务调整工作，避免发生政策风险。

## **五、套期保值业务对公司的影响**

公司在保证正常生产经营的前提下，使用自有资金择机开展电解铝和氧化铝期货套期保值业务，有利于公司有效管控生产成本、提前锁定预期利润，控制经营风险，提高公司抵御市场波动、平抑价格震荡和防御风险的能力，实现公司稳健经营的目标。公司已针对套期保值业务建立了相应的内部控制制度和风险防范措施，相关业务审批流程规范、执行合法合规，风险整体可控，不存在损害公司和全体股东特别是中小股东利益的情形。

## **六、期货公允价值分析**

公司套期保值业务所选择的交易所和交易品种市场透明度大，成交活跃，流动性较强，成交价格和结算价能充分反映衍生品的公允价值。

## **七、会计政策及核算原则**

公司将根据《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》等规定对套期保值业务进行相应的会计处理，并在财务报告中正确列报。

## **八、期货套期保值业务后续信息披露**

1、当套期保值业务出现重大风险或可能出现重大风险，套期保值业务导致合计亏损或浮动亏损金额每达到公司最近一期经审计归属于上市公司股东净资产的 10%时，公司将及时发布临时公告并披露相关情况。

2、公司将在定期报告中对已经开展的套期保值业务相关信息予以披露。

## **九、备查文件**

1、公司董事会第九届二十八次会议决议；

- 2、公司关于开展套期保值业务的可行性分析；
- 3、《公司期货保值业务管理办法》；
- 4、公司开立的期货和衍生品合约账户和资金账户；
- 5、公司期货和衍生品交易合同。

特此公告。

河南神火煤电股份有限公司董事会

2026年3月24日