

氧化铝期货挂牌交易 丰富产业链风险管理工具

6月19日，全球首个实物交割的氧化铝期货在上海期货交易所正式挂牌交易。上期所党委书记、理事长田向阳在致辞中表示，上市氧化铝期货，有助于促进期现市场有效对接和循环畅通，提高资源配置效率，更好统筹国内国际两个市场的氧化铝资源，进一步提高我国铝产业链供应链韧性和安全水平；有助于完善市场化定价机制，加快形成公开、公平、公正的市场价格，以市场化手段助力产业结构调整；有助于进一步丰富铝产业链企业风险管理工具，助力企业有效管理风险、高效配置资源。

● 本报记者 林倩

风险管理需求强烈

近年来，中国铝业牢牢把握高质量发展发展的首要任务，不断推动行业发展取得新突破。中国有色金属工业协会党委书记范顺科介绍称，行业实现了在做大中加快做强，聚焦国家战略和人民对美好生活的向往，产品保障能力显著提升；创新了供给侧结构性改革新路径，设置了电解铝产能天花板，加强了氧化铝项目投资管理；同时，全球化、集群化、绿色化、智能化发展势头良好，构建海外铝土矿资源保供体系，探索组建氧化铝联合企业，氧化铝向沿海及海外布局，境外产能稳步增加，“煤电铝”积极向“绿电铝”转化等。

“此进程中，金融工具服务实体经济的能力不断提升，尤其是铝期货和现货市场深度融合，为我国铝工业的转型升级、做大做强和高质量发展提供了重要支撑。”范顺科说。

铝业是支撑国民经济发展的基础性产业，氧化铝是铝工业的主要原料。田向阳表示，我国氧化铝生产量和消费量长期位居全球首位，产业链上下游企业众多，风险管理需求强烈。

在田向阳看来，上市氧化铝期货，是上期所坚决贯彻落实党的二十大精神，聚焦产业需求、完善产品体系，促进商品要素资源在更大范围畅通流动，更好服务经济高质量发展，助力全国统一大市场和上海国际金融中心建设的一项重要举措。

提升企业抗风险能力

中国铝业集团有限公司党组成员、副总经理魏成文指出，我国是全球最大的氧化铝生产国和消费国，氧化铝生产消费企业众多、贸易流通活跃。在当前宏观背景下上市氧化铝期货，对于提高铝产业链企业风险管理能力、促进铝产业高质量发展意义重大。

在魏成文看来，氧化铝期货的上市，将与铝期货、铝期权形成合力，为企业提供更多丰富的风险管理工具，帮助企业更加精准锁定价格、管理风险，提升企业抗风险能力和竞争力。

“氧化铝期货上市意义深远，这将成为推动构建全球氧化铝定价体系的重要举措，将更好地提升我国铝产业国际影响力和话语权；更好地满足企业规避风险、提质增效的需求，持续推进铝行业高质量发展。”范顺科表示，铝企业要主动适应氧化铝期货上市带来的变化，制定合理的套期保值方案，用好期货工具，做好风险管控。

作为中国有色金属行业的龙头企业，魏成文表示，中铝集团始终立足服务国家战略，坚持为经济社会发展作贡献，为行业发展树标杆，从资源保障、产业发展、创新引领上谋长远。中铝集团积极参与有色金属期货与衍生品市场，灵活运用场内各种工具管理风险，风险管理能力全面提升，为高质量发展奠定良好基础。中铝集团将进一步加强与上期所的合作，为全球客户提供更加绿色、更高质量的产品，努力实现经济、环境和社会绩效的协同提升，奋力开创高质量发展新局面。

今年是上期所新一轮战略规划的起步之年，田向阳表示，上期所将主动融入国家发展战略和区域发展大局，时刻以满足实体经济的需求为出发点和落脚点，坚守不发生系统性风险的底线，协助境内外客户合理定价、公平交易、有效管理风险、高效配置资源，更好服务实体经济发展，努力建成与高水平社会主义市场经济体制相匹配的、产品丰富、功能健全、技术领先、治理高效，具有重要大宗商品价格影响力的世界一流交易所。



6月19日，全球首个实物交割的氧化铝期货在上海期货交易所正式挂牌交易。

新华社图文

氧化铝期货上市首日运行平稳 成交较为活跃

● 本报记者 张利静 马爽

6月19日，氧化铝期货上市，主力2311合约开盘后小幅拉升，之后维持震荡整理局面，截至收盘，主力2311合约收报2721元/吨，较挂牌基准价上涨56元/吨，涨幅2.10%。分析人士指出，当前氧化铝市场总体呈现供大于求的偏宽松格局，库存处于历史偏低水平，在下游需求改善、成本支撑等因素影响下，预计后市氧化铝价格或迎来震荡反弹，但考虑到氧化铝生产弹性较大，供应相对容易增加，预计价格反弹高度有限。

供给偏宽松

6月19日，氧化铝期货正式上市，首批上市交易AO2311、AO2312、AO2401、AO2402、AO2403、AO2404、AO2405、AO2406共8个合约，挂牌基准价均为2665元/吨。截至首日收盘，氧化铝期货主力2311合约收报2721元/吨，较挂牌基准价上涨56元/吨，涨幅2.10%。

成交方面，全天成交10.07万手（单边，下同），成交金额54.62亿元，持仓1.47万手。

“上市首日，氧化铝期货成交较为活跃。从结构上看，氧化铝期货近远月合约呈现近高远低的结构，2311-2401合约价差扩大至60元/吨，盘面走出正套逻辑，反映了市场对该期货后市的判断。”银河期货有色金属高级研究员陈婧对中国证

券报记者表示。

现货市场上，6月19日，氧化铝现货价格变化不大，安泰科以及百川两网氧化铝均价在2807元/吨，与上周五持平。多位分析人士指出，从基本面看，当前氧化铝市场总体维持供过于求的偏宽松格局。方正中期期货有色与新能源金属研究中心资深研究员胡彬对中国证券报记者表示：“从基本面上看，氧化铝供给维持宽松，山东地区新增产能已经实现满产，河南以及西南地区此前检修产能也已经恢复，只有山西有部分产能少量减产，整体维持宽松状态。需求方面，虽然电解铝生产在持续复产，但整体上受到限电限产影响，仍有大批停产产能。预计未来随着西南地区降水量增加，复产产能尤其是云南地区的复产产能会有所释放，对氧化铝价格将形成一定利好。”

库存方面，百川数据显示，目前氧化铝市场以及工厂库存总计为182.5万吨，处在历史偏低水平。

价格迎震荡反弹

据了解，目前氧化铝现货市场最低成交价于山东地区报2730元/吨，山西地区成交主要集中在每吨2775-2810元之间。

“近期，伴随云南地区铝厂开始准备复产的原材料，西南地区氧化铝价格开始企稳反弹。”陈婧表示，当前西南地区正在紧锣密鼓地复产，预计复产规模约为150万吨，

待完全复产后，氧化铝市场供应过剩压力将会得到基本缓解。

展望后市，陈婧认为，虽然近期氧化铝现货价格承压下行，但是伴随西南地区的复产以及中原地区现货价格跌至成本线附近，预计氧化铝价格将进一步下跌空间有限，后市或将迎来震荡反弹。“但是远月产能释放的压力始终存在，且氧化铝生产弹性较大，供应相对容易增加，预计价格反弹高度有限，后市震荡区间或在2650元-2900元/吨。”她表示。

胡彬对中国证券报记者表示，整体来看，由于长期供强需弱的格局延续，氧化铝企业价格主导权相对较弱，即便在现阶段利润空间有限的情况下，价格也很难大幅走强。胡彬认为，中长期看，氧化铝期货价格震荡重心或将有所下移。

“当前，我国氧化铝市场下方具备一定成本支撑，氧化铝期货的挂盘基准价为2665元/吨，低于成本线以及现货市场成交价，预计短期价格仍有一定上的上涨空间。”国信期货咨询部主管顾马达对中国证券报记者表示，氧化铝期货上市首日如预期呈现近强远弱结构，资金“用脚投票”的价格发现背后，反映了短期强势资金做多意愿更多体现在现货和近月合约上，中长期预期更多体现在远月合约上。预计未来1-2个月氧化铝期货价格或将围绕2600元-3000元/吨大箱体运行，建议投资者操作上以短线为主，注意控制仓位，关注上市初期市场题材预期差可能引发的波动。

增量资金积极加仓

机构认为A股有望震荡上行

● 本报记者 吴玉华

6月19日A股市场出现调整，上证指数、深证成指、创业板指分别下跌0.54%、0.29%、0.21%。当日A股成交额超1.1万亿元，沪市成交额为4552.26亿元，深市成交额为6514.99亿元。Wind数据显示，上周北向资金累计净流入143.91亿元，增量资金已开始积极加仓A股。

分析人士表示，随着政策持续落地以及基本面预期向好，A股将迎来年内投资良机，市场已进入风险偏好回暖驱动的修复时间窗口。

AI相关板块领涨

6月19日，A股市场震荡调整。从个股涨跌情况来看，个股跌多涨少，3086只股票下跌。

从行业情况来看，申万一级行业中，通信、计算机、电子行业涨幅居前，分别上涨3.02%、2.85%、1.45%，领涨的行业均为人工智能（AI）相关行业板块；食品饮料、商贸零售、建筑装饰行业跌幅居前，分别下跌2.30%、2.12%、1.97%。

领涨的通信行业中，兆龙互联涨逾16%，新易盛涨逾14%，天孚通信、联特科技涨逾12%，均创下历史新高。共进股份、永鼎股份、光迅科技等多股涨停。

计算机行业中，鼎捷软件、同有科技20%涨停，朗科科技涨逾16%，金证股份、泛微网络、锐明技术、浪潮信息、中远海科等多股涨停。

中金公司研究部策略分析师、董事总经理李求索表示，成长为短期市场主线，中期要看消费。行业配置建议关注三条主线：第一，顺应新技术、新产业、新趋势的偏成长领域，尤其是人工智能和数字经济等科技成长赛道，下半年半导体产业链具备周期反转与技术共振的可能，软件端继续关注人工智能有望率先实现行业赋能的传媒互联网、办公软件等方向；第二，需求好转或者库存和产能等供给格局改善，具备较大业绩弹性的领域，例如白酒、白色家电、珠宝首饰、电网设备和航海装备等行业；第三，股息率高且具备估值优势的领域，低估值央企在政策催化下仍有修复空间。

北向资金积极入场

从资金面上来看，上周A股市场反弹，北向资金积极入场，净流入超140亿元。

Wind数据显示，上周北向资金累计净流入143.91亿元，其中沪股通资金净流出3.79亿元，深股通资金净流入147.70亿元。具体来看，上周的5个交易日中，6月12日北向资金净流出29.30亿元，6月13日净流出2.31亿元，6月14日净流出21.94亿元，6月

中证商品价格指数运行情况

指数名称	开收盘价	最低价	最高价	收盘价	结算价	涨跌	涨跌幅(%)
中证商品期货价格指数	1767.78	1771.00	1751.03	1753.99	1760.10	-1.70	-0.1
中证商品期货价格指数	1348.52	1350.97	1335.73	1337.99	1342.65	-1.70	-0.13
中国国债期货收盘指数10年期	120.760	120.796	120.481	120.594	120.612	-0.101	-0.08
中国国债期货收盘指数5年期	111.862	111.862	111.664	111.735	111.735	-0.088	-0.08
中国国债期货收盘指数2年期	105.809	105.514	105.395	105.436	105.431	-0.057	-0.05
中证大宗商品指数	—	—	—	3061.66	—	-19.66	-0.64

注1：中证商品期货系列指数涨跌幅=(今收盘-昨结算)/昨结算*100%

注2：中证中金商品指数涨跌幅=(今收盘-昨收盘)/昨收盘*100%

易盛农产品期货价格系列指数(郑商所)

指数名称	开收盘价	最低价	最高价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农期指数	1306.98	1304.56	1283.93	1286.05	-10.27	1293.19
易盛农基指数	1568.77	1573.43	1551.29	1554.01	-11.09	1561.54

股票代码:000761 200761 股票简称:本钢板材 本钢板B 编号:2023-031

债券代码:127018

债券简称:本钢转债

本钢板材股份有限公司可转换公司债券2023年付息公告

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。
特别提示：
1、“本钢转债”将于2023年6月29日按面值支付第三年利息，每10张“本钢转债”利息为15.00元（含税）。

2、债权登记日：2023年6月28日。
3、除息日：2023年6月29日。
4、付息日：2023年6月29日。

5、“本钢转债”票面利率：第一年为0.6%，第二年为0.8%，第三年为1.5%，第四年为2.9%，第五年为3.0%，第六年为5.0%。

6、“本钢转债”本次付息的债权登记日为2023年6月28日，凡在2023年6月28日（含）前买入并持有本期债券的投资者享有本次派发的利息；2023年6月28日卖出本期债券的投资者不享有本次派发的利息。

7、下一付息期起息日：2023年6月29日。

8、下一付息期利率：2.9%。

9、公司董事会敬请广大投资者对可转债的各种风险有充分认知和理性预期，谨慎投资。

经中国证券监督管理委员会“证监许可〔2020〕46号”文核准，本钢板材股份有限公司（以下简称“公司”）于2020年6月29日公开发行6,800万张可转换公司债券，每张面值100元，发行总额680,000亿元。根据《本钢板材股份有限公司公开发行A股可转换公司债券募集说明书》有关条款的规定，在“本钢转债”的计息期限内，每年付息一次，现将“本钢转债”2022年6月29日至2023年6月28日期间的付息事项公告如下：

一、可转债基本情况
1、可转债简称：本钢转债
2、可转债代码：127018
3、可转债面值：680亿元（6,800万张）
4、可转债上市量：680亿元（6,800万张）

5、可转债上市时间：2020年8月4日
6、可转债存续的起止日期：即自2020年6月29日至2026年6月28日
7、可转债转股期的起止日期：即自2021年1月4日至2026年6月28日
8、可转债利率：第一年为0.6%，第二年为0.8%，第三年为1.5%，第四年为2.9%，第五年为3.8%，第六年为5.0%。

9、付息的期限和方式
(1)年利息计算
年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。
(2)年利息的计算公式为：
I=B1×i
其中，I为年利息额，B1为本次发行的可转债持有人计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额，i为可转债的当年票面利率。
(3)付息日期
①本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。②对首日，每年的付息日为可转债发行首日起每满一年的当日，如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。
③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在该付息日后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司A股股票的可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。
④可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人承担。
10、可转债登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司。
11、保荐机构（主承销商）：国泰君安证券股份有限公司。
12、可转债的担保情况：本钢板材股份有限公司为本次发行的可转换公司债券提供全

额无条件不可撤销的连带责任保证担保。保证范围包括债券的本金、利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的全部费用。
13、本次可转债的信用评级：根据中诚信国际信用评级有限责任公司于2023年5月26日出具的《本钢板材股份有限公司2023年度跟踪评级报告》（信评委函字〔2023〕跟踪0261号），本钢板材主体信用等级为AA+，评级展望稳定；本次债券信用等级为AAA。

二、本次付息方案
根据《本钢板材股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》，本次付息为“本钢转债”第三年付息，计息期间为2022年6月29日至2023年6月28日，本期债券票面利率为1.5%，本次付息每10张“本钢转债”债券派发利息人民币15.00元（含税）。

对于持有“本钢转债”的个人投资者和证券投资基金持有人，利息所得税由证券公司等兑付派发代理机构按20%的税率代扣代缴，公司不代扣代缴所得税，实际每10张派发利息为12.00元；

对于持有“本钢转债”的合格境外投资者（OFI/ROPIF），根据《关于延续境外机构投资者境内债券市场企业所得税、增值税政策的公告》（财政部税务总局公告2021年34号）规定，免征收企业所得税和增值税，实际每10张派发利息15.00元；

对于持有“本钢转债”的其他债券持有人，利息所得税由证券公司等兑付派发代理机构按20%的税率代扣代缴，公司不代扣代缴所得税，实际每10张派发利息为12.00元；

三、本次付息债权登记日、除息日及付息日
1、债权登记日：2023年6月28日
2、除息日：2023年6月29日
3、付息日：2023年6月29日

四、付息对象
本期债券付息对象为截至2023年6月28日下午深圳证券交易所收市后，在中国结算深圳分公司登记在册的全体“本钢转债”持有人。

五、付息办法
公司委托中国结算深圳分公司进行本次付息，并向中国结算深圳分公司指定的银行账

户划付本期利息资金，中国结算深圳分公司收到款项后，通过资金结算系统将本期债券利息划付给相应的付息网站（由债券持有人指定的证券公司营业部或中国结算深圳分公司认可的机构）。

六、关于债券利息所得税的说明
根据《中华人民共和国个人所得税法》以及其他相关税收法规和文件的规定，本期债券个人（包括证券投资基金）债券持有者应缴纳企业债券利息个人所得税，征收率为利息额的20%。根据《国家税务总局关于加强企业债券利息个人所得税代扣代缴工作的通知》（国税发〔2003〕162号）规定，本期债券利息个人所得税统一由各付息兑付网点在向债券持有人支付利息时负责代扣代缴，就地入库。

七、其他
根据《关于延续境外机构投资者境内债券市场企业所得税、增值税政策的公告》（财政部税务总局公告2021年34号）等规定，自2021年11月7日起至2025年12月31日止，对境外机构投资者境内债券市场取得的债券利息收入前免征收企业所得税和增值税。上述免征收企业所得税的范围不适用于机构投资者在境内设立机构、场所取得的与该机构、场所有关的企业所得税。

3.其他债券持有者缴纳公司债券利息所得税的说明
七、其他
投资者如需了解“本钢转债”的其他相关内容，请查阅公司于2020年6月23日刊登在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上的《本钢板材股份有限公司公开发行A股可转换公司债券募集说明书》全文。
咨询电话：024-47828904
传真：024-47827004

咨询电话：024-47828904

传真：024-47827004

咨询电话：024-47828904

传真：024-47827004

本钢板材股份有限公司董事会

二〇二三年六月二十日