



广西柳工机械股份有限公司

关于开展金融衍生品业务的可行性分析报告

一、开展金融衍生品业务的背景

公司为控制因国际销售业务带来的外汇风险，专门成立了外汇风险管控委员会，并确定了以增加同币种的外币负债、平衡外币资产为管控思路。随着主要外币敞口的逐步覆盖，汇兑风险得到一定控制。

自 2015 年 8 月汇率改革后，美元兑人民币汇率走势市场化日益明显，不再是单一美元贬值模式，且双向波动幅度增大。通过对市场预测的持续跟踪，发现专业机构也无法对远期汇率都作出较准确判断。基于上述情况，需要将外汇衍生品纳入日常外汇风险管控的操作工具范围，在对汇率走势判断不明晰时，可提前锁定成本，控制风险。

二、公司拟开展的金融衍生品业务概述

公司拟操作的金融衍生品主要包括远期、期权、利率掉期、货币互换等产品或上述产品的组合，对应基础资产包括汇率、利率、货币或上述资产的组合。

公司开展的金融衍生品业务，是以套期保值为目的，用于锁定成本、规避利率、汇率等风险，与基础业务密切相关的简单金融衍生产品，且衍生产品与基础业务在品种、规模、方向、期限等方面相匹配，符合公司谨慎、稳健的风险管理原则。

三、公司开展金融衍生品业务的必要性和可行性

公司致力于成为工程机械行业世界级企业，随着国际业务的拓展，外汇风险无法避免。但外汇衍生品具有风险对冲和套期保值特性，是公司规避汇率市场价格发生不利变动的有效工具。公司开展的金融衍生品业务，以套期保值为目的，用于提前锁定成本，对冲国际业务中的汇率风险。

四、拟开展金融衍生品业务的主要条款

- 1、合约期限：不超过一年
- 2、交易对手：银行
- 3、流动性安排：衍生品业务以公司的外汇资产负债为背景，业务金额和业务期限与预期收支期限相匹配。

五、金融衍生品业务的风险分析

- 1、汇率波动风险：公司开展的金融衍生品业务，主要为与主营业务相关的套期保值类业务，在汇率波动较大的情况下，会造成衍生工具较大的公允价值波动；若汇率走势偏离公司锁定价格波动，存在造成汇兑损失增加的风险；
- 2、流动性风险：因公司业务变动、市场变动等原因需提前平仓或展期金融衍生产品，存在须临时用自有资金向银行支付差价的风险；
- 3、操作性风险：在办理金融衍生品业务时，如发生操作人员未按规定程序审批及操作，或未准确、及时、完整地记录金融衍生品业务信息，将可能导致金融衍生品业务损失或丧失交易机会；如操作人员未能充分理解金融衍生产品交易合同条款及业务信息，将为公司带来法律风险及交易损失。

六、公司采取的风险控制措施

- 1、制度完善：公司已建立《衍生品投资内部控制制度》，对衍生品交易的授权范围、审批程序、操作要点、风险管理等做出明确规定。公司章程中已明确规定开展衍生品交易的审批权限及信息披露要求。上述制度对衍生品投资的决策、授权、风险管理、操作办理等均做了完善的规定，对衍生品规范投资和控制风险起到了保证作用。
- 2、专人负责：由战略运营部、财务部、法律事务部、董事会秘书处等相关部门成立专项工作小组，负责金融衍生品交易前的风险评估，分析交易的可行性及必要性，负责交易的具体操作办理，当市场发生重大变化时及时上报风险评估变化情况并提出可行的应急止损措施。
- 3、产品选择：在进行金融衍生品交易前，在多个市场预多种产品之间进行比较分析，选择最适合公司业务背景、流动性强、风险较可控的金融衍生工具开展业务。
- 4、交易对手管理：充分了解办理金融衍生品的金融机构的经营资质、实施团队、

涉及的交易人员、授权体系，慎重选择。必要时可聘请专业机构对衍生品的交易模式、交易对手进行分析比较。

5、风险预案：建立风险评估模型和监控机制，预先确定风险应对预案及决策机制，专人负责跟踪衍生品公允价值的变化，及时评估已交易衍生品的风险敞口变化情况，定期汇报。在市场波动剧烈或风险增大的情况下，增加汇报频次，确保风险预案得以及时启动并执行。

6、例行检查：公司内外部审计部门定期或不定期对业务相关交易流程、审批手续、办理记录及账务信息进行核查。

7、定期披露：严格按照深圳证券交易所的相关规定要求，及时完成信息披露工作。

七、结论

公司开展金融衍生品业务是以套期保值为目的，以保障公司正常经营利润为目标，具体一定的必要性；公司已制定《衍生品投资内部控制制度》，完善了相关内控流程，公司采取的针对性风险控制措施是可行的。通过开展金融衍生品业务，可以锁定未来时点的交易成本或收益，实现以规避风险为目的的保值。因此公司开展金融衍生品业务能有效的降低外汇业务风险，具有一定的必要性和可行性。

广西柳工机械股份有限公司董事会

2016年10月27日