

中国中材国际工程股份有限公司

关于开展金融衍生产品套期保值业务的 可行性分析报告

一、开展金融衍生品交易业务的背景

近年来，在人民币汇率双向波动及利率市场化的金融市场环境下，为有效规避外汇市场风险，同时为提高外汇资金使用效率，中国中材国际工程股份有限公司（以下简称“中材国际”或“公司”）及下属 13 家公司根据实际发展需要，依托商业银行进行方案分析，择优选择开展金融衍生品交易业务。

二、开展金融衍生品交易业务的基本情况

1、交易品种

中材国际及下属 13 家公司开展的金融衍生品交易业务为远期结售汇和掉期业务。

2、业务规模

结合实际经营情况，本着谨慎原则开展金融衍生品交易业务，日持仓最高余额不超过 17.99 亿美元，且年度累计交易额度不超过 25.28 亿美元。

3、交易期限

自股东大会通过之日起至股东大会批复新的外汇套期保值交易额度时止，且不超过股东大会审批后 12 个月。

4、交易对手

依法设立、具有相关业务经营资质且资信良好的境内外金融机构，

与公司不存在关联关系。

5、会计政策及核算原则

公司将按照国家财政部发布的、《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 37 号——金融工具列报》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》等相关规定及其指南，对拟开展的金融衍生品交易业务进行相应的核算和披露。

三、开展金融衍生品交易业务的必要性和可行性

受国际政治、经济等不确定因素影响，外汇市场波动较为频繁，导致中材国际经营合同毛利受到汇率影响所有加大。开展金融衍生品交易业务与日常经营需求紧密相关，在有效规避和防范所面临的外汇汇率波动风险，降低汇率波动对生产经营的影响，增强财务稳健性等方面具有必要性。

公司已经具备了开展金融衍生品交易业务的必要条件，制定了《中国中材国际工程股份有限公司金融衍生业务内部管理及风险控制制度》，对业务交易原则、审批流程、职责划分、风险管理与控制等做出明确规定。因此，开展金融衍生品交易业务是切实可行的。

四、开展金融衍生品交易业务的风险分析及风险管理策略

（一）外汇套期保值交易的风险分析

1、市场风险

公司境内外开展的金融衍生业务所在国政治稳定，且产品结构简单，业务主要风险分别为到期日的外汇市场价格优于合约中约定的外汇价格和支付掉期成本，公司进行外汇套期保值交易的目的是不是博取风险收益，而是为了锁定风险，控制成本，锁定收益。

2、流动性风险

远期外汇交易根据公司目前存量外币资金、未来收付款预算以及外币资产、负债为基础进行操作，期限、规模与资金收支计划相匹配；掉期交易主要配合公司防范汇率风险、优化融资成本而开展，不会对公司流动性产生较大影响。

3、履约风险

主要是指不能按期与银行履约交割或支付掉期成本的风险。公司远期外汇交易以存量外币资金、未来收付款预算以及外币资产、负债为基础进行，一般情况下预期的收付款都能实现，鉴于所申请额度仅为存量资金及全部项目收付款的一部分，即便个别项目预期不能实现，其他项目的收付款也可以进行弥补，公司货币资金充裕，整体能够满足履约的需要；公司存量有息债务规模不大，不会产生较大的掉期成本导致无法履约。

（二）风险管理策略

1、以公司实际业务需求为基础，规避汇率、利率风险，优化融资成本为目的。严禁超过公司正常业务的外汇套期保值交易。

2、在股东大会批准的额度，以及公司对下属公司的额度管理限额内，外汇套期保值交易由各交易主体按照相关制度规定履行审批流程。

3、公司外汇套期保值交易主要以远期外汇交易和掉期为主，并在股东大会批准的期限内进行，不涉及复杂结构的金融衍生业务。

4、建立外汇套期保值交易台帐和内部监督及报告机制。公司资产财务部专人负责对外汇套期保值交易统计，登记专门的台帐，资金交易账户纳入银行账户日常管理；审计部负责对交易流程、内容是否符合授权情况进行不定期的监督检查，并将结果向董事会审计与风险

管理委员会汇报。

五、开展金融衍生品交易业务的可行性结论

公司开展金融衍生品交易业务是围绕经营业务进行的，具有交易实质，不以投机为目的，不博取风险收益，意在通过开展金融衍生业务锁定合同收益，对冲汇率风险，减少汇率波动对公司损益的影响。因此公司开展金融衍生业务对降低、规避汇率波动出现的汇率风险、减少汇兑损失、控制经营风险，具有充分的必要性。