

# 山高环能集团股份有限公司

## 关于开展外汇衍生品交易业务的可行性分析报告

### 一、开展外汇衍生品交易业务的背景

公司油脂以出口为主导，随着出口业务收入持续增加，美元是公司油脂产品的主要结算币种，公司及下属公司持有一定规模的外汇资产。受国际政治关系及经济环境等多重因素的影响，国际外汇市场较为波动，汇率和利率起伏不定。为有效规避外汇市场的风险，防范汇率大幅波动对公司业绩造成不利影响，合理降低财务费用，锁定汇率，公司及下属公司拟开展以套期保值为目的的外汇衍生品交易业务。

### 二、开展外汇衍生品交易业务的基本情况

**投资种类：**包括远期、掉期（互换）、期权等产品或上述产品的组合或者混合上述产品特征的金融工具以及深交所认定的其他投资行为。

**投资金额：**在任一时点用于以套期保值为目的的外汇衍生品交易的外币基础资产金额不超过 5,000 万美元（或其他等额货币），在该额度范围内由公司及下属公司共同循环滚动使用。

**投资期限：**自外汇衍生品交易业务议案经董事会审议通过之日起 12 个月内循环滚动使用。

**资金来源：**本次外汇衍生品交易事项使用的资金系公司闲置自有资金，不存在直接或间接使用募集资金从事该业务的情形。

### 三、开展外汇衍生品交易业务的可行性

公司制定了《证券投资与衍生品交易管理制度》，对外汇衍生品交易的基本原则、投资与交易范围、决策权限、审批程序、业务管理等进行了明确规定，能保证公司外汇衍生品交易的风险可控。

公司设立专门的团队负责外汇衍生品交易业务的开展实施的整体工作，包括外汇衍生品交易的策略和方案研究、投资产品筛选、投资决策、实施、调整等外汇衍生品交易主要工作。在外汇衍生品交易实施过程中，不断加强金融市场分析研判,完善和优化投资策略，根据市场变化适时适量地介入；对外汇衍生

品交易实施情况保持密切跟踪和持续分析；若出现投资的产品发行主体财务状况恶化、所投资的产品面临亏损等重大不利因素时，公司将及时采取相应的措施严控投资风险，并根据监管法规及时履行信息披露义务。

公司产品以外销为主，主要采用美元结算。随着外汇收支业务不断增长，收入与支出币种不匹配致使外汇风险敞口不断扩大。受国际政治、经济形势等因素影响，汇率波动幅度不断加大，外汇市场风险显著增加。为锁定汇率、规避和防范汇率风险，公司有必要根据具体情况适度开展外汇衍生品交易。公司财务部门将持续跟踪外汇衍生品公开市场价格或公允价值变动，及时评估外汇衍生品交易的风险敞口变化情况，并定期向公司管理层报告，发现异常情况及时上报，提示风险并执行应急措施。

公司现有的自有资金规模能够支持公司从事外汇衍生品交易所需的资金。公司根据相关法律法规制定并完善了相关内控制度，为开展外汇衍生品交易配备了专业人员，公司采取的针对性风险控制措施切实可行，开展外汇衍生品交易业务具有可行性。

#### **四、开展外汇衍生品交易业务的投资风险分析及风险控制措施**

##### **1、业务风险**

公司开展外汇衍生品交易业务遵循合法、谨慎、安全和有效的原则，以货币保值和规避汇率风险为目的，不做投机性、套利性的交易操作，但外汇衍生品交易操作仍存在一定的风险。

##### **（1）市场风险及信用风险**

公司开展外汇衍生品交易业务时，将受到国际及国内经济政策和经济形势、汇率和利率波动等多种因素影响，具有一定的市场风险及信用风险。

##### **（2）流动性风险**

外汇衍生品以公司外汇资产为依据，与实际外汇收支相匹配，需遵守相应交易结算规则及协议约定，相比于货币资金存在着一定的流动性风险。

##### **（3）操作风险**

公司在开展外汇衍生品交易业务时，如操作人员未按规定程序进行交易操作或未能充分理解产品信息，将带来操作风险。

##### **2、风险控制措施**

(1) 公司开展的外汇衍生品交易以锁定汇率、规避和防范汇率、利率风险为目的。公司将严格遵守审慎投资原则，选择稳健的投资品种，在董事会审批通过的额度范围内进行投资。

(2) 公司将持续跟踪外汇衍生品公开市场价格或公允价值变动，及时评估外汇衍生品交易的风险敞口变化情况，发现异常情况及时上报，提示风险并执行应急措施。

(3) 选择具有合法经营资格的金融机构进行交易；必要时可聘请外部具有丰富投资管理经验的人员为公司提供咨询服务，保证公司在投资前进行严格、科学的论证，为正确决策提供合理建议。

(4) 公司制定了《证券投资与衍生品交易管理制度》，对包括外汇衍生品在内的证券投资与衍生品交易的原则、范围、决策权限、资金使用的管理监督、信息披露等方面均作了详细规定，能有效防范投资风险。同时公司将切实执行有关管理制度，配备专人进行跟踪外汇衍生品交易的投向、进展情况，如发现存在可能影响公司资金安全的风​​险因素，应及时采取相应措施，控制投资风险。

(5) 公司独立董事和监事会有权对公司外汇衍生品交易资金 usage 情况进行监督与检查。

## **五、开展外汇衍生品交易业务的可行性分析结论**

公司开展外汇衍生品交易业务不会影响公司主营业务的正常开展，有利于降低汇率波动对公司的影响，提升公司外汇风险的管控能力，符合公司及全体股东利益，该业务的开展具有必要性。公司已根据相关法律法规的要求建立完善的内部控制制度，落实风险防范措施，所采取的针对性风险控制措施切实可行，公司开展外汇衍生品交易业务具有可行性。