

山河智能装备股份有限公司

关于开展金融衍生品交易业务的可行性分析报告

一、开展金融衍生品交易业务的目的

随着山河智能装备股份有限公司（以下简称“公司”）国际化发展战略的深入推进，公司海外销售规模与外汇业务规模日益扩大，加之外汇市场波动日益增加，汇率风险对公司经营成果的影响也逐步加大。为减少汇率波动带来的风险，公司及下属子公司拟开展金融衍生品交易业务，主要以套期保值为目的，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金融衍生产品，且金融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。

二、开展金融衍生品交易业务的必要性和可行性

公司及境外子公司在日常经营过程中会涉及外币业务，形成外币资产/负债以及外汇资金的收付，当汇率出现波动时，汇兑损益会对公司的生产经营造成一定的影响。为了规避外汇市场的风险、降低外汇结算成本，防范汇率波动对公司生产经营、成本控制造成的不良影响，有效管理外币资产、负债及现金流的汇率风险，公司拟利用银行金融衍生工具，择机开展金融衍生品交易业务，以锁定成本、规避和防范汇率或利率风险，达到套期保值的目的是，对冲国际业务中的汇率、利率风险，增强公司财务稳定性。

三、拟开展的金融衍生品交易业务概述

公司操作的金融衍生品业务主要包括远期、掉期、期权、互换、期货等产品或上述产品的组合，对应基础资产包括利率、汇率、货币、商品或上述资产的组合。

（一）远期结汇、购汇业务

针对公司进口、出口业务，与银行签订远期结汇、购汇合约，锁定未来外汇兑人民币的结汇、购汇汇率，消除汇率波动的影响。

（二）货币掉期业务

针对公司的近远端现金流的不同需求，与银行签订货币掉期合约，规避汇率

波动的影响。

（三）NDF、DF 和期权

公司面临的风险币种日趋多样化及汇率波动幅度越来越大，如欧元、日元、印度卢比、俄罗斯卢布、泰铢等，结合风险币种交易市场、交易成本、交易便利性等因素，合理选择 NDF（无本金交割远期外汇交易）、DF（远期外汇契约）交易策略，同时为增加对冲的措施和有效规避汇率风险，公司将尝试通过期权组合等产品作为补充及备用对冲手段。

（四）利率掉期

利率掉期交易是双方按约定将同币种的贷款互相交换付息方式的交易，如以浮动利率交换固定利率或另一种浮动利率。公司通过利率掉期，将外币贷款浮动利率转换成固定利率，以对冲利率风险。

（五）货币互换

货币互换交易是指货币不同的贷款之间的调换，包括本金和利率的调换。公司通过货币互换交易，将美元贷款换成欧元（日元）贷款，以对冲贷款的汇率及利率风险。

四、拟开展金融衍生品交易业务的主要条款

（一）合约期限：与基础交易期限相匹配，一般不超过三年。

（二）交易对手：具有合法经营资质的银行类金融机构。

（三）交易额度：交易业务额度不超过人民币 20 亿元，额度内可循环操作。开展金融衍生品业务将使用公司的自有资金，不涉及募集资金。

（四）流动性安排：衍生品业务以正常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）其他条款：金融衍生品业务主要使用公司的银行综合授信额度，到期采用本金交割或差额交割的方式。

（六）金融衍生品交易的会计核算原则和信息披露公司根据《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 39 号——公允价值计量》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处理，反映资产负债表及损益表相关项目。公司将在定期报告中对已经开展的衍生品交易相关信息予以披露。

五、金融衍生品交易业务的风险分析

公司开展的金融衍生品业务遵循锁定汇率、利率风险原则，不做投机性、套利性的交易操作，但金融衍生品业务操作仍存在一定的风险：

1、市场风险：金融衍生品交易合约汇率、利率与到期日实际汇率、利率的差异将产生交易损益；在金融衍生品的存续期内，存在因标的利率、汇率等市场价格波动导致金融衍生品价格变动，从而产生公允价值变动损益，至到期日公允价值变动损益的累计值等于交易损益；

2、信用风险：公司进行的衍生品交易对手均为信用良好且与公司已建立长期业务往来的银行，履约风险较低；

3、流动性风险：公司目前开展的金融衍生品业务限于银行柜台交易，存在平仓斩仓损失而须向银行支付费用的风险；公司目前开展的金融衍生品业务均根据公司未来的外汇收付款预算及外汇资产负债状况进行操作，流动性风险较小；

4、操作风险：内部流程不完善、员工操作、系统等原因均可能导致公司在金融衍生品的过程中承担损失；

5、法律风险：公司开展外汇衍生品交易业务时，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因外部法律事件而造成的交易损失。

六、公司采取的风险控制措施

1、公司制定了《金融衍生品交易业务内部控制制度》和《外汇业务操作管理办法》，明确了外汇资金业务的职责分工，公司开展衍生品交易的风险控制、审批程序、后续管理和信息披露等进行了明确规定，通过加强业务流程、决策流程和交易流程的风险控制，有效规范衍生品交易行为，有效降低衍生品交易风险和操作风险。

2、公司财务部门配备投资决策、业务操作、风险控制等专业人员从事衍生品交易业务，严格执行衍生品交易的业务操作和风险管理制度；公司内部审计部门定期对金融衍生品业务进行合规性审计。

3、公司财务部门外汇专员应充分理解衍生品交易的特点和潜在风险，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，并执行应急措施。

4、公司的衍生品交易将选择结构简单、风险可控的金融衍生产品开展套期保值业务，严格控制金融衍生品交易业务的交易规模。

5、公司将慎重选择从事金融衍生品业务的交易对手，并审慎审查合约条款，以防范产生的法律风险。

七、结论

公司开展金融衍生品业务是围绕公司主营业务进行的，是以具体经营业务为依托，以套期保值为手段，以规避和防范外汇利率、汇率波动风险为目的，以保护正常经营利润为目标，具有一定的必要性。公司已制定了《外汇业务操作管理办法》，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资产保值。因此公司开展金融衍生品业务能有效地降低外汇汇率、利率波动风险，实现公司资产的保值增值，维护公司和全体股东的利益。

山河智能装备股份有限公司

董事会

二〇二三年四月二十七日