

证券代码：000717 证券简称：韶钢松山 公告编号：2018—06

广东韶钢松山股份有限公司 关于公司2018年金融衍生品投资计划的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

广东韶钢松山股份有限公司（以下简称“公司”）为了规避外汇市场的风险、降低外汇风险敞口，防范汇率及利率波动对公司生产经营、成本控制造成的不良影响，公司拟将利用金融衍生品管理汇率及利率风险，达到无风险套利和套期保值的目。2018年度，公司拟开展总额等值不超过 11 亿美元包括但不限于远期购汇、货币掉期等货币类金融衍生交易品种及相关品种的组。的外汇资金衍生品业务，以及总额不超过 4 万吨（即不超过 4,000 手）的螺纹钢期货套期保值业务，主要情况如下：

一、金融衍生品投资的品种

公司主要挑选与主业经营密切相关的简单金融衍生产品，衍生产品与业务背景的规模、方向、期限相匹配，基于公司将长期进行原燃材料进口及产品出口等业务，且业务量较大的特点，公司拟投资的金融衍生品品种主要包括：远期购汇、货币掉期等产品或上述产品的组合、螺纹钢期货。

二、金融衍生品投资的主要条款

（一）货币类、利率类衍生品的主要条款：

1. 合约期限：不超过 1 年
2. 交易对手：银行类金融机构
3. 流动性安排：所有金融衍生品交易业务均对应正常合理的进出口业务和外币债务，与收付款时间相匹配，相关外汇资金衍生品交易将采用银行授信的方式进行操作，不会对公司的流动性造成影响。

（二）螺纹钢期货：

通过上海期货交易所卖出螺纹钢期货，与现货库存周期相匹配，且不超过 12 个月，年套期保值总额度不超过 4 万吨，且实际操作过程中按不超过同期现货保值范围的 50% 进行。

三、开展金融衍生品投资的必要性

（一）货币类、利率类金融衍生品投资的必要性

预计 2018 年人民币汇率将保持整体稳定略升，但人民币兑美元汇率可能在一定区间进入较为复杂的双向波动阶段，且主流观点强调区间波动性加强。2018 年公司美元债

务将面临汇率、利率双重市场波动风险。因此，通过选择简单型货币类金融衍生工具，规避或减少利率及汇率波动风险达到套期保值目标尤为必要。

（二）商品类金融衍生品投资的必要性

2017 年，在国有大力推进供给侧改革及打击地条钢的影响下，钢厂利润水平恢复至合理水平。2018 年，在适度紧缩的货币政策及投资有收缩迹象的前提下，钢铁行业不确定因素增多，钢厂利润存在下降风险。公司有必要利用螺纹钢期货，在时机合适时锁定生产经营利润。

四、金融衍生品投资的管理情况

依据公司《金融衍生品业务管理办法》、《外汇交易管理办法》和《期货套期保值内部控制制度》进行管理。《期货套期保值内部控制制度》明确了职责与分工、审批流程、操作流程及资金交割等相关内容，同时依据《外汇交易管理办法》制定了《外汇交易与外汇运作核算标准》，明确了外汇交易与外汇运作的会计核算标准与信息披露要求。

五、金融衍生品投资的风险及对策

（一）市场风险

货币类在多市场多产品之间进行比较、询价，选择结构简单、流动性强、风险可控的金融衍生工具开展套期保值业务，择机进行并严格执行止损策略。

（二）流动性风险

公司拟开展的金融衍生品业务性质简单，交易的期限均根据公司未来的收付款预算进行操作，基本在一年以内，对公司流动性没有影响；商品类金融衍生品交易选择交易活跃的主力合约可以规避流动性风险。

（三）履约风险

公司是基于对未来外汇收支合理的估计基础之上签订上述外汇资金交易合约，合规合法，不存在履约风险。同时按审慎性原则，选择资信好、实力强的外汇资金交易银行，基本不予考虑其倒闭所带来的违约风险。

（四）内部控制风险

公司制订了相关管理制度，明确了职责与分工、审批流程、操作流程及资金交割等，并建立风险预警机制，加强风险管控。

六、金融衍生品投资风险管理策略

（一）根据公司的具体情况设立保值目标、保值比例。设定保值目标时，目标价位的设定不可一味求低，否则会失去可操作性，只会错失市场时机。保值目标价位一旦到位，应排除各种心理因素的干扰，严格按照既定交易策略逐步开展保值交易。

（二）多市场多产品之间进行比较、询价，选择结构简单、流动性强、风险可控的金融衍生工具开展套期保值业务。

（三）协同合作银行做好汇率、利率趋势的预测，密切跟踪汇率、利率变化情况，根据市场变动情况，实行动态管理，适时调整操作策略，提高套保效果。

（四）慎重选择从事金融衍生业务的交易对手，最大程度降低信用风险。

（五）严格控制衍生金融交易的资金规模，公司严禁使用募集资金直接或间接进行套期保值。

（六）严格按照规定安排和使用专业人员，建立严格的授权和岗位制衡制度，同时加强相关人员的业务培训及职业道德教育，提高相关人员的综合素质。同时建立风险预警和异常情况及时报告制度，并形成高效的风险处理程序。

（七）公司内部审计部门定期对衍生品投资进行合规性审计。

七、衍生品投资公允价值分析

公司按照《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》第七章“公允价值确定”进行确认计量，公司投资的金融衍生品主要为管理未来可预测期间的外汇交易，市场透明度高，公允价值基本按照银行等定价服务机构提供或获得的价格厘定，为外汇市场上的公开价格。

八、会计政策及核算原则

公司金融衍生品业务主要包括远期外汇买卖、利率（或货币）掉期、商品类衍生品套期保值。公司根据签订的合约条款，分类确认、计量。

对远期外汇买卖、利率（或货币）掉期业务，公司按照《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 23 号—金融资产转移》的规定进行会计处理。对螺纹钢期货套期保值业务，公司按照《企业会计准则第 24 号—套期保值》的规定进行会计处理。

公司对上述金融衍生品按照《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》予以列示和披露。具体核算原则如下：

（一）外汇买卖、利率（或货币）掉期交易，初始确认为金融资产或金融负债，按照公允价值计量，且公允价值变动计入当期损益，相关交易费用直接计入当期损益。公司于每一季末，根据银行等定价服务机构提供或获得的价格计算变动，变动形成的利得或损失，计入当期损益—公允价值变动损益科目核算，平仓后的利得或损失，计入当期损益—投资收益科目核算。

（二）商品类金融衍生品套期保值，根据《企业会计准则第 24 号—套期保值》的规定，对满足适用套期会计处理条件的，按照套期会计处理。公司根据合约条款，划分为公允价值套期、现金流量套期。对于公允价值套期，套期工具为衍生工具，套期工具公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益，被套期项目因被套期风险形成的利得或损失计入当期损益，同时调整被套期项目的账面价值；对于现金流量套期，套期工具利得或损失中属于有效套期的部分，直接确认为所有者权益，并单独反映。套期工具利得或损失中属于无效套期的部分，计入当期损益。

九、独立董事意见

我们认为：公司以规避汇率及利率波动风险、锁定汇兑损失为目的所开展的远期结

售汇、掉期和期货业务以及以锁定利润开展的螺纹钢期货套期保值业务，均与公司日常经营紧密相关，符合有关法律、法规的规定；公司制定了《金融衍生品业务管理办法》、《外汇交易管理办法》、《期货套期保值业务内部控制制度》，完善了相关内控制度和风险控制机制，衍生品投资行为符合公司谨慎、稳健的风险管理原则，符合公司生产经营的实际需要，有利于公司的长远发展，符合公司股东的利益。

十、备查文件

1. 公司第七届董事会 2018 年第一次临时会议决议。

特此公告。

广东韶钢松山股份有限公司董事会
2018 年 2 月 13 日