

太原重工股份有限公司

关于开展金融衍生品交易业务的可行性分析报告

一、业务背景

随着太原重工股份有限公司（以下简称“太原重工”或“公司”）海外业务规模不断扩大，公司外币收付汇、外币存贷款金额较大，汇率波动对公司经营成果的影响日益加大。为保证公司持续稳健发展、加速公司与境外子公司经营管理及业务实现融合及协同效应、规避和防范公司因国际贸易业务所面临的汇率风险，降低汇率波动对公司业绩的影响，实现金融衍生品业务的规模与公司实际进出口业务量、海外资产/负债规模等相适应，不以投机为目的，严守套期保值原则，开展金融衍生品交易。

二、基本情况

（一）交易工具及交易品种

公司及下属子公司拟开展的金融衍生品交易工具及品种包括但不限于以下类别：

1. 外汇远期

针对公司进、出口业务，与银行（或其他依法可从事相关业务的金融机构）签订远期结/购汇合约，锁定未来外汇兑本币的结/购汇汇率，消除汇率波动的影响。

2. 外汇掉期

针对公司近远端现金流的不同需求，与银行（或其他依法可从事相关业务的金融机构）签订掉期合约，规避汇率波

动的影响。

3. 货币、利率互换等业务

随着公司的国际化运营，海外业务规模、资产及负债日益增加。为有效对冲海外资产及负债所面临的汇率及利率波动风险，公司拟通过货币及/或利率互换业务规避汇率和利率波动风险。

（二）交易目的

公司以套期保值作为金融衍生品交易的目的，采用远期合约等金融衍生产品，对冲进出口合同预期收付汇及手持外币资金的汇率下跌风险，其中远期合约等金融衍生产品是套期工具，进出口合同预期收付汇及手持外币资金是被套期项目。套期工具与被套期项目在经济关系、套期比率、时间都满足套期有效性，且不被信用风险主导。

套期工具的公允价值或现金流量变动能够抵销被套期风险引起的被套期项目公允价值或现金流量变动的程度，可实现套期保值的目的。

（三）金融衍生品交易额度

根据公司的进出口情况及经营预算，为规避和防范汇率风险，降低汇率波动对公司业务的影响，2023 年拟操作余额不超过等值 4.5 亿元人民币或其他等值外币。

（四）合约期限

公司所开展的日常运营活动所涉及的外汇资金业务期限基本在一年以内。涉及的资产及负债项下的货币/利率掉期业务在一至五年内。

（五）资金来源

主要为自有资金，不涉及使用募集资金或银行信贷资金。

（六）交易场所及交易对手

公司开展的金融衍生产品业务为场外交易，交易对手为银行（或其他依法可从事相关业务的金融机构）。

（七）流动性安排

所有外汇资金业务均对应正常合理的进出口业务背景，与收付款时间相匹配，不会对公司的流动性造成影响。

（八）人员配备

公司人员配备齐全。根据《太原重工外汇业务管理办法》，各部门分工合作，参与公司金融衍生品交易业务的所有人员须遵守公司的保密制度，金融衍生品业务交易操作环节相互独立，同时相关人员相互独立，不得担任负责业务操作的全部流程。

三、必要性和可行性分析

2022 年度，公司海外收入占比较大，外币收付汇、外币存款金额较大，汇率波动、利率波动对公司经营成果的影响较大，开展金融衍生品交易，有利于公司规避和防范因国际贸易业务所面临的汇率风险，降低汇率波动对公司业绩的影响。

公司已逐步建立健全有效的金融衍生品交易业务风险管理体系及内控机制，强化风险预警、汇率变动风险预测、重大异常、重大风险汇报制度。公司合理配备了专业人员，且已制定严格的决策程序、报告制度和风险监控措施，具备与所开展业务相适应的资金实力和抗风险能力。

四、公司开展金融衍生品交易业务的风险分析

（一）市场风险

远期结汇业务：公司将根据产品成本和市场风险确定是否签订远期合约，签订合约后相当于锁定了换汇价格，通过远期结汇业务将有效抵御市场波动风险，保证公司合理及稳健的利润水平。

远期购汇业务：根据与客户签订的进口合约和汇率风险，通过此业务锁定未来换汇成本。虽然存在一定的机会损失风险，但通过远期购汇业务将有效降低市场波动风险，锁定采购成本。

期权等衍生品工具主要在无法签订普通远期结/购汇业务或成本过高时进行操作，仅作为以上业务的补充。

货币互换业务主要是通过调整资产或负债的币种，使资产和负债币种得以匹配，规避汇率波动风险；利率互换业务是将浮动利率业务转换为固定利率业务，规避利率波动风险，或是在利率下行的情况下，通过将固定利率转为浮动利率以降低成本。

以上业务均存在真实业务背景，不存在投机行为。

（二）汇率波动风险

在公司按外汇管理策略锁定远期汇率后，外汇汇率实际走势与公司锁定汇率波动方向发生大幅偏离的情况下，公司锁定汇率后支出的成本可能超过不锁定时的成本支出，从而形成公司损失；在外汇汇率变动较大时，公司锁定外汇套保合约与汇率大幅波动方向不一致，将形成汇兑损失；若汇率在未来未发生波动，与外汇套保合约偏差较大也将形成汇兑损失。

（三）内部控制风险

金融衍生产品业务专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内控制度不完善而造成风险。

（四）交易违约风险

在金融衍生产品交易对手方出现违约的情况下，公司将无法按照约定获取套期保值盈利以对冲公司实际的汇兑损失，从而造成公司损失。

（五）客户违约风险

客户应收账款发生逾期、客户调整订单等情况将使货款实际回款情况与预期回款情况不一致，可能使实际发生的现金流与已操作的金融衍生产品业务期限或数额无法完全匹配，从而导致公司损失。

五、公司对金融衍生品交易业务采取的风险防控措施

（一）以规避汇率风险为目的，且仅限用于进行公司进出口业务、海外资产/负债管理相关的外汇操作，公司不得从事该范围之外的金融衍生产品交易。

（二）严格按照《外汇业务管理办法》执行审批流程，由公司董事会、股东大会（如需）审批后，财务部牵头执行。

（三）公司与具有合法资质的大型银行等金融机构开展金融衍生产品业务，财务部及时跟踪交易变动状态，严格控制交割违约风险的发生。

（四）公司进行金融衍生产品业务必须基于公司的外币收（付）款的谨慎预测和实际业务敞口情况，金融衍生产品业务的交割日期需与公司预测的外币收款、存款时间或外币付款时间相匹配，或者与对应的外币银行借款的兑付期限相

匹配。

六、公允价值分析、会计政策及核算原则

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，企业每月均进行公允价值计量与确认。

公司开展的外汇资金交易，其会计核算原则依据为《企业会计准则》。公司根据财政部《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37号——金融工具列报》及《企业会计准则第39号——公允价值计量》相关规定及其指南，对开展的外汇资金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。

七、可行性分析结论

公司以日常经营需求为基础，以应对汇率风险、利率风险，增强公司财务稳健性为目的，围绕外币资产、负债状况以及外汇收支情况，依据实际的业务发生情况配套相应的金融衍生品交易。公司已制定严格的管理制度，在交易的审批、操作、跟踪、审查及披露各环节均明确权责及分工并配备专业人员，有效控制相关风险。因此开展金融衍生品交易具有可行性。

太原重工股份有限公司

2023年4月25日