

山推工程机械股份有限公司

关于开展外汇金融衍生品业务的可行性分析报告

一、开展金融衍生品业务的背景

随着公司国际业务的不断发展，国际化进程的进一步深入，公司的海外收入持续增长。近年来，美元兑人民币的汇率处于升值状态，且期间的双向波动趋势显著，一定程度上影响了公司的经营。为了规避风险，防范汇率波动对公司生产经营、产品成本控制造成的不良影响，公司需要开展金融衍生品业务来规避外汇风险。

二、公司开展的金融衍生品业务概述

1、交易目的

开展金融衍生品业务可以规避外汇市场的风险、降低外汇结算成本，因此公司开展了以风险防范为目的的金融衍生品业务。

2、额度及期限

公司及控股子公司拟开展的金融衍生品交易总额不超过 10 亿元人民币，使用期限不超过一年。

3、交易业务品种

公司拟开展的金融衍生品业务的种类为远期结售汇、期权和掉期业务。

4、交易对手

公司金融衍生品业务的交易对手为在国内上市的国有银行、股份制银行或在海外上市的外资银行。

5、资金来源

公司未到期应收账款。

三、公司开展金融衍生品业务的可行性

公司开展的金融衍生品业务与公司业务密切相关，所有金融衍生品业务均对应正常合理的进出口业务背景，与进出口的收付款时间相匹配，不会影响公司的流动性。同时，受中美利差的影响，通过签订衍生品合约可以以比近端更优的价格锁定远端价格，保证既定的合同利润不减少。

四、公司开展金融衍生品业务的风险分析

开展金融衍生品业务可以规避外汇波动风险，有利于公司稳健运营，但也存在一定的风险。

1、市场风险：外汇价格的波动会直接导致金融衍生品价值的变动，有时还会出现大幅波动。交易存续期内价格的波动可能会导致产生亏损。

2、流动性风险：因金融衍生品合约不能转让，也不能质押，且在合约存续期间，可能需要冻结相应的资金作为保证金，从而影响资金的流动性。

3、信用风险：在开展金融衍生品业务前，会根据公司的订单执行情况及预计回款情况对后续来款做相应的预测，但在实际执行过程中，受各种不确定因素的影响，可能产生信用风险。

4、操作风险：在开展金融衍生品业务时，若发生未按规定程序报备及审批或未及时准确地锁定价格，将可能导致交易产生损失或者丧失交易机会。

5、法律风险：在金融衍生品业务运行过程中，违反国家法律、法规的规定会产生法律风险。

金融衍生品的投资风险主要来自市场汇率的变动与锁定汇率呈不同走向而导致投资损失以及交易对手不履约而造成的履约风险。上述风险会在交易过程中进行披露，投资工作小组和专家团队会对上述风险制定相关的防范措施和策略，以减少和转嫁风险。

五、公司开展金融衍生品业务的风险控制措施

1、公司已制定《公司衍生品投资内部控制制度》，对公司进行金融衍生品交易的风险控制、审议程序等进行了明确的规定来有效规范金融衍生品投资行为，控制金融衍生品的投资风险。

2、公司开展金融衍生品业务前，由公司财务管理部门或聘请咨询机构负责评估衍生品的业务风险，分析该业务的可行性与必要性，对突发事件及风险评估变化情况及时上报。

3、公司进行金融衍生品投资前应成立投资工作小组，投资工作小组应该配备投资决策、业务操作、风险控制等专业人员。

4、公司董事会在公司章程规定的权限内审批金融衍生品投资事项,超过规定权限的金融衍生品投资事项应当提交股东大会审议。公司管理层在董事会、股东大会决议的授权范围内负责有关金融衍生品投资业务操作事宜。在股东大会或董事会批准的最高额度内，由公司管理层确定具体的金额和时间。

5、公司法律事务部门负责审核金融衍生品业务的合同及相关文本的条款，分析所涉及的法律风险。

6、公司应严格控制金融衍生品业务的种类及规模，审慎开展金融衍生业务，严守套期保值原则，以降低实货风险敞口为目的，与实货的品种、规模、方向、期限相匹配，与企业资金实力、交易处理能力相适应，不开展任何形式的投机交易，不开展或变相开展投机性金融衍生品业务和套利交易。

六、公司开展金融衍生品业务可行性结论

公司的金融衍生品业务是根据公司实际外汇收支业务进行的，以实际业务为起点，以规避外汇风险为目的，满足公司正常经营需要。同时制定了完善的业务管理制度、内部控制管理制度以及配套的风险控制措施，因此公司开展金融衍生品业务是可行的。

山推工程机械股份有限公司董事会

二〇二四年三月二十五日