

中国石油集团工程股份有限公司关于开展 货币类金融衍生业务的可行性分析报告

一、开展货币类金融衍生品交易业务的背景

2025 年，受全球经济形势动荡、地缘政治等不确定性等多重因素影响，人民币汇率变动的不确定性显著增强，公司所属中国石油工程建设有限公司（以下简称“工程建设公司”）海外工程项目经营汇率风险日趋突出。为有效规避外汇市场风险，同时提高外汇资金使用效率，公司牢固树立风险中性意识，控制好货币错配和汇率敞口风险，依托金融机构进行方案分析，择优选择开展货币类金融衍生品交易业务。

二、开展货币类金融衍生品交易业务的基本情况

（一）交易品种

工程建设公司开展的货币类金融衍生品交易业务为全额交割远期和掉期，参考项目预算汇率合理安排货币类金融衍生业务，保障项目合理利润，提高外汇资金使用效率，避免汇率波动影响。

（二）业务规模

2025 年结合实际经营情况，工程建设公司本着谨慎原则开展金融衍生品交易业务，时点最大净持仓规模不超过 3.11 亿美元，年度套期保值规模 6.22 亿美元，其中全额交割远期 3.82 亿美元、掉期 2.40 亿美元。

（三）交易期限

工程建设公司与实际业务相结合，匹配货币类金融衍生业务期限。

（四）交易对手

货币类金融衍生业务交易对手为中油财务有限责任公司。该公司作为中国石油天然气集团公司（以下简称中国石油集团）下属的具备开展衍生交易资质的金融机构，其定位是服务中国石油集团国际化发展战略，统筹管理中国石油集团境内、外资金。

（五）会计政策及核算原则

公司套期保值业务按照国家财政部发布的《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》等相关规定及其指南，对拟开展的金融衍生品交易业务进行相应的核算和披露。

三、开展金融衍生品交易业务的必要性和可行性

随着公司国际业务发展，为进一步有效应对汇率波动风险、以及不同国家和地区的利率差异与利率波动风险，货币类金融衍生品交易可以帮助公司及所属子公司将汇率波动风险控制一定范围内，确保项目收益的稳定性的同时，稳定融资成本，优化项目的财务状况，增强财务稳健性。

公司具备开展货币类金融衍生品交易业务的必要条件，公司及工程建设公司分别制定了《外汇衍生品交易业务管理办法》和《金融衍生业务管理程序》等相关制度，明确规定了货币类金融衍生品交易业务的操作原则、业务职责及审批权限、管理及操作流程、风险处理、档案管理等事项，并通过加强内部控制，最大

程度控制交易风险。因此，工程建设公司开展货币类金融衍生品交易业务是切实可行的。

四、开展金融衍生品交易业务的风险分析及风险管理策略

（一）金融衍生品套期保值交易的风险分析

工程建设公司开展货币类金融衍生品业务将遵循合法、审慎、安全、有效的原则，用以规避和防范汇率风险，不进行单纯以盈利为目的的交易。但在交易过程中也存在一定风险，主要包括：

1. 市场风险：因外汇行情变动较大，相应的汇率价格波动可能对货币类金融衍生品业务产生一定的市场风险。

2. 履约风险：如遇交易对手违约，公司可能无法按照约定对冲公司经营业务风险。

3. 流动性风险：因市场流动性不足导致无法完成交易带来的风险。

4. 法律风险：因相关法律或政策发生变化造成合约无法正常执行，给公司带来的风险。

5. 其他风险：如政策风险、操作风险等。

（二）风险管理策略

1. 公司严格遵守相关法律、法规及公司内部规章制度，按照相关规定开展货币类金融衍生品业务，在具有外汇衍生品交易业务经营资格的财务公司以公司的账户开展交易。

2. 公司禁止从事任何货币类金融衍生品业务的投机交易，选择结构简单的产品，以达到控制成本、锁定收益的目的。

3. 公司具备完善的业务管理制度和操作流程，配备具有相

应资质的人员，确定授权权限范围，有效防范业务操作风险。

4. 公司针对自身经营状况、交易处理能力和财务承受能力，合理确定亏损预警线等风险控制指标，并审慎选择货币类金融衍生业务价格及期限。

5. 对于市场发生重大变化或生产经营发生调整等因素，导致预期套期保值目标产生重大偏离或难以实现的，公司将重新评估套期保值策略和操作流程；需要调整操作流程的，履行相应审批程序。

6. 公司将对货币类金融衍生业务的交易过程和结果进行监督评价并对套期保值效果进行总结分析，定期向公司管理层报告。

7. 每年年终公司安排中介机构对货币类金融衍生业务进行专项审计，并出具专项审计报告。

五、开展金融衍生品交易业务的可行性结论

工程建设公司开展货币类金融衍生品交易业务是围绕经营业务进行的，具有交易实质，不以投机为目的，不博取风险收益，通过货币类金融衍生产品对冲汇率、利率风险，减少因其波动对公司损益的影响，达到套期保值的最终目的。因此工程建设公司开展货币类金融衍生业务具有必要性和可行性。

中国石油集团工程股份有限公司董事会

