

中节能风力发电股份有限公司 关于公司控股子企业利率掉期业务的 可行性分析报告

一、利率掉期业务的目的

公司下属子公司白石风电场所有权有限公司（以下简称白石公司）位于澳大利亚新南威尔士州，按照澳大利亚商业惯例，项目融资通常以项目未来现金流作为还款来源，贷款银行对项目未来现金流的可靠性、稳定性要求较高。白石公司按照项目贷款银行要求，开展利率掉期业务，以降低因利率波动带来的风险敞口，有效控制项目经营成本。

二、利率掉期业务的基本情况

（一）交易金额：就白石公司境外再融资贷款总额1.6亿澳元中的50%开展利率掉期业务，以降低利率波动风险。

（二）交易期限

利率掉期期限与实际融资贷款期限匹配。

（三）资金来源

公司开展利率掉期业务投入的资金来源为公司自有资金，不涉及募集资金。

（四）交易方式：利率掉期业务交易场所为场外交易，主要结算货币为澳元。

三、利率掉期业务的必要性和可行性

（一）必要性

白石公司风电项目涉及境外外币融资，受国际政治、经济形势变化及金融市场波动等不确定因素影响，利率水平存在一定波动风险。为有效规避因利率变动对公司财务成本、经营成果及现金流造成不利影响，公司通过开展利率掉期业务，对冲外部融资的利率风险敞口。该举措有助于提高公司财务成本的可预测性，稳定融资利息支出，强化风险防控能力，保障公司生产经营的稳健运行。

（二）可行性

白石公司的利率掉期业务以实际经营和融资需求为基础，严格锁定与公司日常生产及经营相关的成本及风险敞口，符合稳健经营和风险对冲的原则，不以投机为目的。且与自身资金实力、交易处理能力和人员专业能力相适应，公司套保业务种类、规模及期限与需管理的风险敞口相匹配，确保用于套期保值的衍生品与需管理的风险敞口存在有效风险对冲与价值反向变动关系，从而实现风险的有效对冲，公司开展的利率掉期业务具备可行性。

四、利率掉期业务的风险分析

（一）市场风险

受市场价格参数变动影响，利率掉期产品交易敞口的市场价值发生变动。如报告期末利率掉期的公允价值较报告期初发生变动，将会影响公司当期损益产生影响。

（二）交割风险

利率掉期业务不涉及本金交换，交易双方依据合约约定的名义

本金交换利息额，交割风险仅限于应付利息部分。

（三）履约风险

交易对手不能履行合同义务支付掉期收益而对公司造成的风险。该风险主要源于交易对手信用状况恶化、市场波动导致的现金流压力。

（四）法律风险

因相关法律发生变化或交易对手违反相关法律、制度可能造成合约无法正常执行而给公司带来损失。

五、利率掉期业务的风险控制措施

（一）公司制定了《套期保值管理制度》，对公司套期保值业务的基本原则、审批权限、管理及内部操作流程、信息保密、内部风险报告制度及风险处理程序等方面做出了明确规定。

（二）公司合理选择交易对手，选择规模大、实力强、信誉好的公司进行交易。

（三）公司定期开展相关人员的专业知识培训，提高套期保值从业人员的专业素养。

（四）公司加强对已开展套期业务的研究分析，实时关注国内外市场环境变化，适时调整业务策略。

（五）公司严格遵守国家有关法律法规的规定，防范法律风险，定期对套期保值业务的规范性、有效性进行监督检查，按相关规则要求履行信息披露义务。

六、会计政策及核算原则

公司根据财政部发布的《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》《企业会计准则第37号——金融工具列报》《企业会计准则第39号——公允价值计量》等相关规定及其指南，对利率掉期业务进行相应的会计处理。

七、关于开展利率掉期业务的结论

公司开展利率掉期业务目的是为了有效规避生产经营中的波动风险，公司按照合理的会计政策及会计核算具体原则，保障在相关业务开展过程中风险可控、操作规范。公司依据企业会计准则的相关规定及其指南，对利率掉期业务进行相应的会计核算和披露。公司进行利率掉期业务可以规避利率波动风险，增强财务可预测性与经营稳定性。符合有关法律、法规的规定，也符合公司稳健经营的需求，不存在损害股东，特别是中小股东利益的情形，具备必要性和可行性。

中节能风力发电股份有限公司

2025年12月6日