

大金重工股份有限公司

关于开展外汇套期保值业务的可行性分析报告

一、公司开展外汇套期保值业务的背景

公司出口业务日益增长，海外业务结算币种主要采用欧元、美元等外币，进出口业务收支结算币种及收支规模的不匹配使公司账面外币金额较高，形成一定的外汇风险敞口。为对冲汇率和利率波动风险，降低经营风险，增强公司财务稳健性，防范汇率波动对公司利润和股东权益造成不利影响，结合资金管理要求和日常经营需要，公司拟适度开展外汇套期保值业务，以加强公司的外汇风险管理。

二、公司开展外汇套期保值业务的概述

公司开展的外汇套期保值业务包括但不限于外汇远期结售汇（定期、择期）、掉期（互换）、期权、结构性外汇远期合约等产品。

三、公司开展外汇套期保值业务的必要性和可行性

随着海外金融市场环境的不断变化，外汇汇率波动日趋频繁，外汇市场不确定性越发凸显。公司出口业务规模持续扩大，外汇交易量逐渐增加（主要采用欧元、美元结算），预计公司将持续面临汇率或利率波动的风险。公司开展的外汇套期保值业务与日常经营需求是紧密相关的。为提高公司应对外汇波动风险的能力，防范汇率波动对公司利润和股东权益造成不利影响，增强公司财务稳健性，有必要使用自有资金适度开展外汇套期保值业务。公司开展的外汇套期保值业务品种均为与基础业务密切相关的外汇产品，且该等外汇套期保值业务与基础业务在品种、规模、方向、期限等方面相互匹配，可以遵循公司谨慎、稳健的风险管理原则。

四、公司开展外汇套期保值业务的基本情况

1、交易品种：包括但不限于外汇远期结售汇（定期、择期）、掉期（互换）、期权、结构性外汇远期合约等产品。

2、交易金额及期限：任一时点的交易额不超过人民币40亿元（或等额外币），上述额度的有效期限为自董事会审议通过之日起12个月，在前述额度和期限内资金可循环滚动使用。

- 3、资金来源：公司及子公司的自有资金，不涉及使用募集资金。
- 4、交易对手：经监管机构批准、具有外汇套期保值经营资质的金融机构。
- 5、授权：授权公司管理层具体实施相关事宜，包括签署外汇套期保值相关的协议、合同及其他有关的一切文件，办理与交易文件所述之交易相关的一切必要事宜。
- 6、其他：外汇套期保值根据金融机构要求需要缴纳一定比例的初始保证金及补充保证金，方式主要为占用金融机构授信额度，到期采用本金交割、差额交割等方式结束交易。

五、公司开展外汇套期保值业务的风险分析

- 1、汇率波动风险：由于外汇市场存在各种影响汇率走势的复杂因素，不确定性较大，如未来汇率走势与公司判断的汇率波动方向发生大幅偏离，实际汇率将与公司外汇套期保值合约锁定汇率出现较大偏差，将给公司带来损失。
- 2、内部控制风险：外汇套期保值业务专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内部控制机制不完善而造成操作风险。
- 3、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外汇套期保值业务期限或数额无法完全匹配，从而导致公司损失。

六、公司对外汇套期保值业务采取的风险控制措施

- 1、公司进行外汇套期保值业务遵循合法、谨慎、安全和有效的原则，不进行单纯以投机为目的的外汇交易，所有外汇套期保值业务均以正常生产经营为基础，以真实交易背景为依托，以规避和防范汇率风险为目的。
- 2、公司开展外汇套期保值业务只允许与经监管机构批准、具有外汇套期保值业务经营资格的金融机构进行交易，不得与前述金融机构之外的其他组织或个人进行交易。
- 3、公司已制定《外汇套期保值业务管理制度》，对交易的原则、审批权限、内控流程、信息隔离措施、内部风险报告制度及风险处理程序等作了明确规定，控制交易风险。
- 4、公司将审慎审查与金融机构签订的合约条款，严格执行风险管理制度，以防范法律风险。
- 5、公司财务部门将持续跟踪外汇衍生品公开市场价格及公允价值变动，及

时评估外汇套期保值业务的风险敞口变化情况，并定期向公司管理层报告，发现异常情况及时上报，提示风险并执行应急措施。

6、公司内审部门将定期对外汇套期保值的决策、管理、执行等工作的合规性进行监督检查。

7、公司审计委员会对外汇套期保值情况进行监督，并将相关情况及时报告董事会。

七、公司开展外汇套期保值业务的可行性分析结论

公司拟开展的外汇衍生品交易是围绕公司实际情况进行的，以套期保值为目的，不进行以投机为目的的外汇交易，该业务的开展具有必要性。

公司已制定《外汇套期保值业务管理制度》，完善了相关内控流程，公司采取的针对性风险防范措施是可行的，通过开展外汇衍生品业务，可以在一定程度上规避和防范汇率、利率风险，根据公司具体经营、投资业务需求锁定未来时点的交易成本、收益，实现以规避汇兑风险为目的的保值。因此，公司开展外汇衍生品业务能有效地降低外汇业务风险，具有一定的必要性和可行性。