

关于深圳能源燃气投资控股有限公司 开展外汇套期保值业务的可行性分析报告

一、开展外汇套期保值业务的背景及目的

深圳能源集团股份有限公司（以下简称：公司）控股子公司深圳能源燃气投资控股有限公司（以下简称：燃气控股公司），是公司燃气产业发展和专业化管理平台，主要从事天然气大宗物资进出口贸易以及燃气项目开发、投资、建设和运营管理。随着燃气控股公司业务规模持续拓展壮大，外汇收支规模逐年攀升，叠加国际外汇市场波动加剧及汇率不确定性持续增大影响，经营波动性不断增加。为有效防范外汇汇率波动风险，燃气控股公司拟与银行等金融机构通过外汇远期产品开展外汇套期保值业务，积极应对外汇汇率波动的风险。

二、套期保值业务基本情况

（一）主要涉及币种及业务品种

燃气控股公司拟开展的外汇套期保值业务仅限于与其经营业务所使用的主要结算货币相同的币种，主要外币币种为美元，拟开展的外汇套期保值业务品种为外汇远期结售汇。

（二）业务额度规模及投入资金来源

根据外汇资产规模及业务需求情况，燃气控股公司拟进行的外汇套期保值业务规模（含前述交易的收益进行再交易的相关金额）不超过6亿美元（或等值外币），且任一交易日交易金额拟不超过2亿美元（或等值外币）。预计占用金融机构授信额度不超过1亿美元（或等值外币）。燃气控股公司开展

外汇套期保值业务资金来源为自有资金,不涉及募集资金或银行信贷资金。

（三）交易期限

本次拟开展的外汇套期保值业务额度的有效期为自公司董事会审议通过之日起 12 个月止。

（四）交易对方

鉴于公司不具备交易所直接交易的会员资质与专业操盘能力,为规避操作风险并聚焦主业,优先选择国内具有套期保值业务经营资质的政策性银行、四大行及国际大行合作进行场外交易,以降低信用风险。

（五）交易地点

在境内开展套期保值业务。

三、开展外汇套期保值业务的必要性和可行性分析

（一）必要性

随着燃气控股公司业务规模持续拓展壮大,外汇收支规模逐年攀升,叠加国际外汇市场波动加剧及汇率不确定性持续增大影响,亟须规范开展外汇套期保值业务,以有效防范化解汇率波动带来的经营风险,筑牢跨境业务风险防控屏障。

合理运用外汇套期保值工具,既能精准对冲汇率波动风险,提前锁定远期结售汇价格,稳定外币资金实际收益,有效平稳资金收支节奏、改善燃气控股公司现金流状况,又能规避即期换汇汇率随行波动、资金拨付周期内易产生汇兑亏损的弊端,减少财务收支不确定性,稳固经营收益。

（二）可行性

一是燃气控股公司长期从事天然气贸易，日常操作即期购汇锁汇业务，积累了丰富经验。

二是燃气控股公司拟开展的套期保值业务旨在锁定其生产经营的收入、成本或风险敞口，与燃气控股公司实际业务、资金实力、交易处理能力和人员专业能力相匹配，不以投机为目的。以燃气控股公司财务管理部现有人员为基础，实行前、中、后台人员分离管理，交易、风控、核算岗位互不兼任；依托现有第三方咨询机构等外部资源，可为套期保值业务的开展提供专业支持。

三是公司制定了《SZNY-M19-08 外汇交易管理标准》，燃气控股公司制定了《SNRK-M19-07 外汇套期保值业务管理标准》，确保期货和衍生品在种类、规模、期限上与风险敞口有效匹配，实现风险对冲和价值反向变动，规避汇率波动风险。

四是本次开展套期保值业务严格围绕天然气贸易主业进行风险对冲，所有操作均服务于主业稳健经营、锁定经营成本与收入，不会影响公司主营业务正常发展；资金安排合理合规，资金使用与业务规模、风险承受能力相匹配，不占用额外非正常资金，符合公司资金管理要求。

四、外汇套期保值业务的风险分析

燃气控股公司开展外汇套期保值业务遵循风险中性原则，不以投机为目的进行外汇交易，所有外汇套期保值业务均以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，以规避和防范汇率风险为目的。但仍会存在一定的风险，具体如下：

（一）信用风险：交易对手不能按合同约定进行交割的风险。

（二）汇率波动风险：在外汇汇率走势与燃气控股公司判断汇率波动方向发生大幅偏离的情况下，燃气控股公司锁定汇率后的成本支出可能超过不锁定时的成本支出，从而造成损失。

（三）内部控制风险：外汇套期保值交易专业性较强，复杂程度较高，可能存在由于内部控制体系不完善产生管理风险。

（四）流动性风险：外汇套期保值交易将占用银行授信，存在流动性风险。

（五）经济、法律及政策风险：因法律法规或相关政策发生重大变化导致无法交易、交易受阻或丧失原交易权利而造成损失。

（六）操作风险：在开展交易时，如操作人员未按规定程序进行外汇套期保值交易操作或未能充分理解外汇套期保值信息，将带来操作风险。

五、公司拟采取的风险控制措施

（一）谨慎选择合作方

选择经政府部门批准、具备相关业务资质、信用良好的金融机构合作，交易外汇远期产品，降低履约风险。

（二）明确交易原则，加强监控，建立应急机制

坚持远期汇率与实际业务相匹配的原则，以锁定交易采购业务成本为目的，坚持风险中性原则，以减少汇率波动对公司正常经营业务影响为主要目的，所有的外汇交易行为均以确定性订单为基础，禁止进行投机和套利交易。

依据境外供应商交货进度开展外汇套期保值业务,持续密切关注外汇套期保值业务的市场动态和政策变化,及时评估已交易外汇套期保值业务的风险敞口并调整策略。制定应急预案,明确突发情况下的应对措施和责任分工,确保风险事件发生时能迅速响应、妥善处理。

(三) 完善内部控制风险管理体系

一是公司制定了《SZNY-M19-08 外汇交易管理标准》,燃气控股公司制定了《SNRK-M19-07 外汇套期保值业务管理标准》,对外汇套期保值业务的审批权限、组织机构设置及职责划分、授权管理、执行流程和风险管理等予以明确规定。在业务操作过程中,将严格按照前述制度执行。二是确定相关业务部门作为外汇套期保值业务的经办部门,负责外汇套期保值业务的管理,负责外汇套期保值业务的计划制订、资金筹集、日常管理(包括提请审批、实际操作、及时汇报资金使用情况等工作)。三是将设置内部审计人员应对外汇套期保值交易业务的实际操作情况,定期评估各类风险,对资金使用情况及盈亏情况进行审查,并将审查情况向公司报告。

(四) 实施分层管控机制

单笔交易授信占用不超过授信总额度的 50%;建立动态监控系统,实时跟踪可用授信余额并预留 20%流动性缓冲;定期开展极端汇率压力测试,预判资金缺口;同时与合作银行积极拓展授信规模,确保紧急融资渠道畅通,保障业务稳健运行。

(五) 加强专业培训,科学开展考核

加强业务人员外汇套期保值业务法律法规及相关政策的培训及研究，提升团队专业技能和业务水平，提高业务人员风险意识和应对能力。制定科学合理的评价标准，重点考核业务人员是否按照规定的制度、流程和外汇套期保值策略操作。

六、会计政策及核算原则

公司将按照《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》等相关规定及其指南，对外汇套期保值业务进行相应的核算处理及披露。

七、公司开展外汇套期保值业务的可行性分析结论

燃气控股公司以日常经营业务需求为基础，以应对汇率风险，增强财务稳健性为目的，围绕燃气控股公司外币资产、负债状况以及外汇收支情况，依据实际的业务发生情况开展外汇套期保值业务。燃气控股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，燃气控股公司开展外汇套期保值业务具有可行性。

深圳能源集团股份有限公司

2026 年 9 月 14 日