

株洲冶炼集团股份有限公司

关于开展外汇衍生品业务的可行性分析报告

一、公司开展外汇衍生品业务的必要性

公司为一家集铅锌等有色金属的采选、冶炼、加工和销售为一体的大型有色金属综合性公司，主要产品包括锌及锌合金、铅及铅合金、黄金和白银等。由于公司有进出口业务，涉及外汇结算，而外汇汇率随着宏观形势、货币政策及地缘政治等诸多因素的影响而呈现波动，为了规避汇率波动，控制运营风险，公司充分利用外汇衍生品的保值功能，合理规避汇率波动给公司生产经营带来的不利影响，从而控制公司生产经营风险，保障企业健康持续运行。

二、公司开展外汇衍生品业务的可行性分析

公司拟开展的外汇衍生品业务，严格按照公司生产经营实际进行。公司已制定较为完善的外汇衍生品业务管理制度及内部控制体系，具有相匹配的资金规模和银行授信额度。公司落实风险控制措施，审慎操作，合理合规利用外汇衍生品业务规避汇率波动给公司带来的经营风险，该业务实施具有可行性。

三、公司开展外汇衍生品业务概况

1、开展外汇衍生品业务的目的

为规避外汇市场风险、降低外汇结算成本，防范汇率波动对公司生产经营、成本控制造成的不利影响，公司拟利用外汇衍生工具管理汇率风险，达到套期保值的目。

2、外汇衍生业务的品种和场所

外汇衍生业务交易品种主要为外汇远期，对应基础资产主要为汇率。交易场所为银行类金融机构，以场外交易为主。

3、套期保值金额

公司使用自有资金并结合公司生产经营业务实际情况，提供外汇衍生业务在任一交易日所持有的最高合约价值不超过 1.5 亿美元。

4、资金来源

公司将利用自有资金开展外汇衍生品业务，不涉及募集资金的使用。

四、公司开展外汇衍生品业务的风险分析

公司开展外汇衍生品业务遵循锁定汇率风险原则，不做投机性、套利性的交易操作，但仍存在一定的风险：

1、市场风险：市场风险也就是汇率波动风险，由于汇率随市场环境波动，外汇衍生品交易合约锁定的汇率与到期日的实际汇率的差异将产生交易损益。

2、操作风险：在开展外汇衍生品交易业务时，如发生操作人员与银行等金融机构沟通不及时的情况，可能错失较佳的交易机会；操作人员未按规定程序报备及审批，或未准确、及时、完整地记录业务信息，将可能导致交易损失或丧失交易机会。

3、交割风险：外汇衍生品业务中，实际收付汇日期与外汇衍生品合约到期日不一致，将产生合约展期或提前交割风险。

五、采取的风险控制措施

1、已制定《外汇套期保值管理办法》《金融衍生业务风险管理办法》较为完善的套期保值业务相关管理制度，在整个套期保值操作过程中所有业务都将严格按照上述制度执行。

2、已建立完整的组织机构，由业务主体根据外汇业务情况提出外汇套期保值方案，套期保值决策委员会决策方案，财务证券部及相关人员开展外汇套期保值操作业务，配备结算、风控、合规等专业人员，明确相应人员的职责、相关业务操作流程、审批程序和保密制度，建立符合要求的交易、通讯及信息服务设施系统。

3、保持对相关人员的专业知识培训，提高外汇套期保值从业人员的专业素养。

4、外汇套期保值业务与外汇业务情况相匹配，严格控制外汇套期保值额度，并实施动态监管。

5、合理调度资金用于外汇衍生业务，严格控制外汇衍生业务的资金规模，合理计划和使用外汇授权额度。

6、保持对汇率的研究分析，实时关注国际国内市场环境变化，适时调整操作策略。

7、严格遵守国家有关法律法规的规定，防范法律风险，定期对外汇套期保值业务的规范性、内控机制的有效性等方面进行监督检查，按相关规则要求适时履行信息披露义务。

六、会计政策及核算原则

公司根据《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 37 号—金融工具列报》及《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》等相关规定，对外汇衍生品业务进行相应核算处理。

七、开展外汇衍生品业务的结论

公司开展外汇衍生业务是以规避生产经营中汇率波动所带来的风险为目的，相关业务审批流程、风险防控和管理措施到位；公司利用外汇衍生品业务规避汇率波动风险，控制外币结算成本，有利于提升公司持续盈利能力和综合竞争力。综上，公司开展外汇衍生品业务具有必要性和可行性。