

证券代码：000717

证券简称：韶钢松山

公告编号：2020—06

## 广东韶钢松山股份有限公司 2020年金融衍生品投资计划的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

### 一、金融衍生品投资履行合法表决程序的说明

广东韶钢松山股份有限公司（以下简称“公司”）为了规避外汇市场的风险、降低外汇风险敞口，防范汇率及利率波动对公司生产经营、成本控制造成的不良影响，公司拟利用金融衍生品管理汇率及利率风险，达到无风险套利和套期保值的目的。2020年度，公司拟以非募集的流动资金开展总额等值不超过 17 亿美元包括但不限于远期结售汇（DF）、一个点区间远期类产品（期权组合产品）、货币掉期等货币类金融衍生交易品种及相关品种的组合的外汇资金衍生品业务，总额不超过 4 万吨（即不超过 4,000 手）的螺纹钢期货套期保值业务。

2020年2月28日，公司召开第八届董事会2020年第一次临时会议，会议审议通过了《2020年金融衍生品投资计划的议案》，2020年金融衍生品投资不涉及关联交易，本议案还需提交公司股东大会审批。公司独立董事审议了该议案，并就该议案发表了独立意见，公司全体独立董事一致认为：公司开展的金融衍生品业务与公司日常经营需求有关，风险可控，符合有关法律法规的规定。

### 二、金融衍生品投资的品种

公司主要挑选与主业经营密切相关的简单金融衍生产品，衍生产品与业务背景的规模、方向、期限相匹配，基于公司将长期进行原燃材料进口及产品出口等业务，且业务量较大的特点，公司拟投资的金融衍生品品种主要包括：远期结售汇（DF）、一个点区间远期、利率或货币掉期等产品或上述产品的组合、螺纹钢期货。

### 三、金融衍生品投资的主要条款

（一）货币类、利率类衍生品的主要条款：

1. 合约期限：不超过 1 年

2. 流动性安排：所有金融衍生品交易业务均对应正常合理的进出口业务和外汇或人民币债务，与收付款时间相匹配，相关外汇资金衍生品交易将采用银行授信的方式进行操作，不会对公司的流动性造成影响。

## （二）螺纹钢期货：

通过上海期货交易所卖出螺纹钢期货，与现货库存周期相匹配，且不超过 12 个月，年套期保值总额度不超过 4 万吨，且实际操作过程中按不超过同期现货保值范围的 50% 进行。

## 四、开展金融衍生品投资的必要性

### （一）货币类、利率类金融衍生品投资的必要性

漫长的中美贸易摩擦终于呈现初步缓和，但一方面中美经济周期处于不同的阶段，经济基本面分化大，一方面受制于美国政策的多变，长期仍需谨慎的去看待。另外，年初国内经济遭受新冠病毒疫情冲击，人民币处于易贬难升的状态。若人民币大幅贬值则会损害国内信心、引发恐慌性资金外流，并威胁金融系统稳定，因此预计央行会谨慎管理人民币汇率，2020 年将继续保持较为复杂的双向波动的状态，但总体易贬难升。

2020 年宏观经济仍存在明显下行压力，在 2019 年三轮降准的基础上，央行仍存在继续降准的可能，货币政策总体稳中偏宽松。另一方面，2019 年美联储也已降息三次。美债利率下行较快，中美利差处于较高水平，人民币资产在国际市场受到追捧。市场预计 2020 年，美联储有较大可能会维持当前利率水平，不再降息，预计利率下行空间有限。尽管，市场分析一致认为美国经济高增速难以维持，和未来美元指数上升空间有限，但美国经济仍处于较强的扩张区间。

2020 年公司美元债务将面临汇率、利率双重市场波动风险。2020 年韶钢松山美元交易规模按 11 亿美元测算，人民币兑美元汇率每波动 0.5%，将产生汇兑收益（损失）约 3850 万元人民币；年度美元融资需求按 5 亿美元测算，每升息 0.1%，年度将增加利息支出 350 万元人民币。通过选择简单型货币类金融衍生工具，可以规避或减少汇率及利率波动风险，达到套期保值目标，尤为必要。

### （二）商品类金融衍生品投资的必要性

2020 年，国际宏观环境复杂，钢铁新增产能大量“南迁”，华南市场将供求失衡。

1. 外部宏观环境分析，贸易紧张局势加剧所造成的宏观经济后果已经对总需求产生了负面影响，国内经济须更多依靠内需政策来维持快速增长，预计国内经济增长将继续逐步减缓。

2. 钢铁行业供需分析，世界许多国家的制造业，大幅下滑趋势未实质性改变。中国经济下行压力依然较大，重点仍放在基础设施建设及通过减税提高消费者购买力。国内钢铁置换产能逐步投产，预计广东及邻近省份大量投入置换产能，其中，广东约 277 万吨、广西约 1409 万吨、福建约 430 万吨。整体华南钢铁供需平衡将发生巨大变化。

综合来看，2020 年，国内钢材市场呈现出供强需弱的态势，预计钢材价格中枢下降为主。为了能减少市场跌价损失，锁定经营利润，有必要利用螺纹钢期货进行套期保值。

## 五、金融衍生品投资的管理情况

依据公司《金融衍生品业务管理办法》、《外汇交易管理办法》和《期货套期保值内部控制制度》进行管理。《期货套期保值内部控制制度》明确了相关职责与分工、审批流程、操作流程及资金交割等相关内容，同时依据《外汇交易管理办法》制定了《外汇交易与外汇运作核算标准》，明确了外汇交易与外汇运作的会计核算标准与信息披露要求。

## 六、金融衍生品投资的风险分析及应对措施

### 1. 市场风险

货币类在多市场多产品之间进行比较、询价，选择结构简单、流动性强、风险可控的金融衍生工具开展套期保值业务，择机进行并严格执行止损策略。

### 2. 流动性风险

公司拟开展的金融衍生品业务性质简单，交易的期限均根据公司未来的收付款预算进行操作，基本在一年以内，对公司流动性没有影响；商品类金融衍生品交易选择交易活跃的主力合约可以规避流动性风险。

### 3. 履约风险

公司是基于对未来外汇收支合理的估计基础之上签订上述外汇资金交易合约，合规合法，不存在履约风险。同时按审慎性原则，选择资信好、实力强的外汇资金交易银行，基本不予考虑其倒闭所带来的违约风险。

### 4. 内部控制风险

公司制订了相关管理制度，明确了职责与分工、审批流程、操作流程及资金交割等，并建立风险预警机制，加强风险管控。

## 七、金融衍生品投资风险管理策略

（一）根据公司的具体情况设立保值目标、保值比例。设定保值目标时，目标价位的设定不可一味求低，否则会失去可操作性，只会错失市场时机。保值目标价位一旦到位，应排除各种心理因素的干扰，严格按照既定交易策略逐步开展保值交易。

（二）多市场多产品之间进行比较、询价，选择结构简单、流动性强、风险可控的金融衍生工具开展套期保值业务。

（三）协同合作银行做好汇率、利率趋势的预测，密切跟踪汇率、利率变化情况，根据市场变动情况，实行动态管理，适时调整操作策略，提高套保效果。

（四）慎重选择从事金融衍生业务的交易对手，最大程度降低信用风险。

（五）严格控制衍生金融交易的资金规模，公司严禁使用募集资金直接或间接进行套期保值。

（六）严格按照规定安排和使用专业人员，建立严格的授权和岗位制衡制度，同时加强相关人员的业务培训及职业道德教育，提高相关人员的综合素质。同时建立风险预警和异常情况及时报告制度，并形成高效的风险处理程序。

(七) 公司内部审计部门定期对衍生品投资进行合规性审计。

## 八、衍生品投资公允价值分析

公司按照《企业会计准则第 22 条—金融工具确认和计量》第七章“公允价值确定”进行确认计量，公司投资的金融衍生品主要为管理未来可预测期间的外汇交易，市场透明度高，公允价值基本按照银行等定价服务机构提供或获得的价格厘定，为外汇市场上的公开价格。

## 九、会计政策及核算原则

公司金融衍生品业务主要包括远期外汇买卖、一个点区间远期、利率（或货币）掉期、商品类衍生品套期保值。公司根据签订的合约条款，分类确认、计量。对远期外汇买卖、利率（或货币）掉期业务，公司按照《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 23 号—金融资产转移》的规定进行会计处理。对螺纹钢期货套期保值业务，公司按照《企业会计准则第 24 号—套期保值》的规定进行会计处理。

公司对上述金融衍生品按照《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》予以列示和披露。具体核算原则如下：

(一) 外汇买卖、利率（或货币）掉期交易，初始确认为金融资产或金融负债，按照公允价值计量，且公允价值变动计入当期损益，相关交易费用直接计入当期损益。公司于每一月末，根据银行等定价服务机构提供或获得的价格计算变动，变动形成的利得或损失，计入当期损益—公允价值变动损益科目核算，平仓后的利得或损失，计入当期损益—投资收益科目核算。

(二) 商品类金融衍生品套期保值，根据《企业会计准则第 24 号—套期保值》的规定，对满足适用套期会计处理条件的，按照套期会计处理。公司根据合约条款，划分为公允价值套期、现金流量套期。对于公允价值套期，套期工具为衍生工具，套期工具公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益，被套期项目因被套期风险形成的利得或损失计入当期损益，同时调整未以公允价值计量的已确认被套期项目的账面价值；对于现金流量套期，套期工具利得或损失中属于有效套期的部分，作为现金流套期储备，应当计入其他综合收益。套期工具利得或损失中属于无效套期的部分，计入当期损益。

## 十、独立董事意见

公司独立董事认为：公司以规避汇率及利率波动风险、锁定汇兑损失为目的所开展的远期结售汇、掉期和期货业务以及以锁定利润规避价格下跌风险开展的螺纹钢期货套期保值业务，均与公司日常经营紧密相关，符合有关法律、法规的规定；公司制定了《金融衍生品业务管理办法》、《外汇交易管理办法》、《期货套期保值业务内部控制制度》，完善了相关内控制度和风险控制机制，衍生品投资行为符合公司谨慎、稳健的风险管理原则，符合公司生产经营的实际需要，符合公司股东的利益。

## 十一、备查文件

1. 公司第八届董事会 2020 年第一次临时会议决议；
2. 独立董事意见。

特此公告。

广东韶钢松山股份有限公司董事会  
2020 年 2 月 29 日