

证券代码：000717

证券简称：韶钢松山

公告编号：2021—16

广东韶钢松山股份有限公司 2021年金融衍生业务可行性分析报告

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。

按照广东韶钢松山股份有限公司（以下简称“韶钢松山”、“公司”或“本公司”）《公司章程》、《董事会议事规则》及金融衍生品管理的要求，现就韶钢松山 2021 年金融衍生业务开展计划报告如下：

一、金融衍生业务开展计划简述

续计划：

交易主体	计划类别	交易品种	交易单位	2020 年计划	2020 年实际操作额	2021 年计划	较同期增减额
广东韶钢松山股份有限公司	续计划	远期购汇(含一个点区间宝)	万美元	60,000	4,471	60,000	0
		货币掉期(美元贷款互换为人民币贷款)	万美元	50,000	3,500	50,000	0
合计			万美元	110,000	7,971	110,000	0

(一) 货币类金融衍生业务开展计划：

2021 年韶钢松山货币类金融衍生品交易计划为 11 亿美元，其中：

1. 远期购汇业务计划 6 亿美元，对比 2020 年 6 亿美元保持不变。(续计划)

预计 2021 年人民币汇率总体双向宽幅波动特征更加明显，进一步凸显了企业树立风险中性管理理念的重要性。公司将进一步加强外币负债的精细化管理，增加外汇风险管理手段，减少汇率风险，套期保值势在必行。

按照公司 2021 年外汇风险管理方案，在美元融资同时通过远期购汇锁定综合融资成本。单日出生人民币汇率大幅升值（大于 500BP 波动）的情况，且当前远期价格较本年度累计加权平均购汇价格低，可以锁定后期 3-9 个月的远期汇率。预计每月美元融资约 2000 万美元，对应锁定远期，全年远期购汇交易规模约 2.4 亿美元。同时，预计全

年新增 D/A 结算约 2.4 亿美元，主动保值全年规模预计 1 亿美元。综合以上情况，预计全年远期购汇交易规模约 6 亿美元。

远期签约期限为 1 年以内，年度累计交易额不超过年度总计划。

2. 货币掉期交易计划 5 亿美元，与 2020 年 5 亿美元交易计划持平。（续计划）

随着疫苗面市，全球经济有望从低位反弹，中国和欧美经济基本面差异将会缩小，或将制约人民币汇率的升值空间。另外央行监管机构已逐步退出逆周期调节措施，人民币汇率市场化程度有望进一步提高。通过货币掉期将美元债务掉换成人民币债务，锁定汇率，可以有效控制资金成本，减少外币负债账面估值损失。

根据 2021 年外汇风险管控方案，2021 年公司在进口项下融资时将根据综合成本进行灵活选择人民币融资、“美元负债+货币掉期”或“美元负债+远期”。每月交易规模约 4000 万美元，在“美元负债+货币掉期”综合成本较优时将新增美元贷款转换为人民币贷款，全年货币掉期规模预估约 5 亿美元。

二、议案事项背景情况介绍

2021 年，预计疫情对全球的影响仍将在上半年延续，中国经济基本面持续稳定恢复，领先世界其他经济体，支撑未来人民币继续走强。下半年随着疫苗面市，全球经济有望从低位反弹，中国和欧美经济基本面差异将会缩小，或将制约人民币汇率的升值空间。另外央行监管机构已逐步退出逆周期调节措施，人民币汇率市场化程度有望进一步提高，预计 2021 年人民币汇率将有望在保持较高弹性的同时，延续双向宽幅波动走势。预计全年汇率波动区间为 6.30-7.00。

现已拟定韶钢松山 2021 年金融衍生业务开展计划，根据集团管理要求，2021 年度金融衍生品业务开展计划需报公司董事会审议。

三、金融衍生业务开展必要性分析

1. 汇率风险

预期 2021 年各种利好与利淡因素将令人民币汇率继续呈现大幅波动的趋势。2018-2020 年人民币兑美元汇率年均波幅将近 6400BP，未来最大的风险仍是疫情发展。疫情的不确定性影响着美国与欧洲的货币政策与经济发展，倘若年内出现黑天鹅事件，人民币汇率很可能会脱离常规的波动区间。

2. 利率波动风险

新冠疫情后，欧美重启宽松的货币政策，市场利率一再下行。2021 年中国货币政策坚持稳健取向，并强调会珍惜正常的货币政策空间，尽量长的延续正常的货币政策。预期 2021 年加息的概率较低。但是新年以来，资本市场全面走牛。不仅债市延续去年末以来的强势表现，股市、商品、期货也显著走强，仍需注意经济上行超预期，货币政策收紧超预期的风险。

综上所述，2021 年公司美元债务将继续面临汇率、利率双重市场波动风险。2021

年韶钢松山美元交易规模按 10 亿美元测算，人民币兑美元汇率每波动 500BP，将产生汇兑损益约 5000 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 50 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，达到套期保值的目的，尤为必要。

四、风险分析及应对措施

1. 市场风险

货币类金融衍生品交易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，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。

3. 履约风险

公司在对未来外汇收支合理估计的基础之上，签订金融衍生品交易合约，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、操作流程等，并建立风险预警机制，加强风险管控。

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）公司已经建立金融衍生业务内控管理方案及应急处理方式，详细内容参考附件：《金融衍生品业务管理办法》。

附件：《金融衍生品业务管理办法》

特此报告。

广东韶钢松山股份有限公司董事会
2021年4月2日