

# 中国广核电力股份有限公司关于下属子公司广东核电合营有限公司开展外汇衍生品交易的可行性分析报告

## 一、开展外汇衍生品交易的背景

中国广核电力股份有限公司（以下简称“公司”）下属子公司广东核电合营有限公司（以下简称“合营公司”）售电收入以美元为主，经营支出以人民币为主，每年存在一定的美元兑人民币的换汇需求。在人民币汇率双向波动的金融市场环境下，为有效管理收支币种差异所面临的汇率风险，结合资金管理要求和日常经营需要，合营公司拟开展以套期保值为目的的外汇衍生品交易，交易对手为银行类金融机构及中广核财务有限责任公司（以下简称“财务公司”）。

## 二、开展外汇衍生品交易的必要性和可行性

合营公司 80%左右发电量销售给香港核电投资有限公司，该项售电收入以美元计价并收款，但合营公司运营成本、核燃料费等经营支出以人民币为主，收入与支出存在时间与币种不匹配的情形，美元兑人民币汇率波动会对合营公司利润及现金流产生影响。合营公司 2020 年汇兑收益为 1.97 亿元、2021 年汇兑收益为 1.26 亿元、2022 年汇兑损失为 2.78 亿元。为加强汇率风险管理，防范汇率波动对合营公司经营的不利影响，有必要适度开展外汇衍生品交易。

合营公司开展的衍生品交易业务与日常经营需求紧密相关，交易品种为美元兑人民币远期结汇交易，交易币种为市场主要货币，产品流动性较好。合营公司按照规定委托财务公司与银行类金融机构开展外汇衍生品交易，或与财务公司直接开展外汇衍生品交易。财务公司从事外汇衍生品交易人员均获得中国外汇交易中心颁发的交易员资

格证书，且制定了规范的内控制度，能够有效规范外汇衍生品交易行为，控制交易风险，因此合营公司开展外汇衍生品交易具有可行性。

### 三、拟开展的外汇衍生品交易概述

经过对远期交易、期权交易、货币掉期等不同套期保值工具进行对比，并综合考虑交易成本、交易难度、流动性等因素后，合营公司拟开展的外汇衍生品交易为美元兑人民币远期结汇套期保值业务，以锁定成本、防范汇率风险为目的。合营公司开展的远期结汇套期保值业务是与基础业务密切相关的简单外汇衍生产品，且该等外汇衍生产品与基础业务在品种、规模、方向、期限等方面相互匹配，符合公司合规、审慎、稳健的外汇风险管理原则。合营公司开展外汇衍生品交易的资金来源于自有资金，不涉及使用募集资金或银行信贷资金。该交易方案的主要条款如下：

1. 交易品种：远期结汇套期保值业务。
2. 合约期限：与人民币需求相匹配，不超过一年。
3. 交易对手：银行类金融机构、中广核财务有限责任公司。
4. 保值规模：不超过 11.00 亿元人民币。
5. 时点最大净持仓规模：按照套期保值金额上限估算，最大净持仓为即有衍生品存量与新增衍生品存量的总和，由于合营公司没有存量衍生品，故最大净持仓规模为 11.00 亿人民币。
6. 资金占用规模：普通远期不缴纳保证金，仅占用合营公司在银行类金融机构、财务公司的授信额度，不涉及资金占用规模事项。
7. 流动性安排：外汇衍生品交易以正常的基础业务为背景，与合营公司实际资金需求相匹配，不会对公司及合营公司的流动性造成影响。

8. 其他条款：外汇衍生品交易主要使用合营公司的银行、财务公司综合授信额度交易，到期采用本金交割的方式。无论合营公司是否开展衍生品交易，均不产生额外费用。

#### **四、开展外汇衍生品交易的风险分析**

1. 市场风险。汇率波动具有双向性。开展外汇远期保值交易后，可能出现远期外汇交易汇率锁定价格低于交割当日合营公司记账汇率的情形，造成合营公司汇兑损失。

2. 流动性风险。外汇衍生品合约到期时，合营公司需要按合同约定支付美元。若合营公司届时没有足够的美元资金进行交割，将会出现流动性风险。

3. 履约风险。外汇衍生品合约到期时，交易对手需要按合同约定向合营公司支付人民币，若交易对手未按约定支付，合营公司将面临履约风险。

4. 其它风险。在开展交易时，如交易合同条款不明确，将可能面临法律风险。

#### **五、开展外汇衍生品交易采取的风险控制措施**

1. 市场风险控制措施。合营公司开展的外汇衍生品交易以降低汇率波动影响为目的，不存在任何风险投机行为。合营公司外汇衍生品交易额度不得超过经董事会批准的授权额度上限，市场风险可控。

2. 流动性风险控制措施。拟开展的外汇衍生品交易以合营公司美元收入为基础，其收入稳定可控，可以保证在交割时拥有足额资金供清算，流动性风险较低。

3. 履约风险控制措施。合营公司开展外汇衍生品的交易对手均为信用良好且与合营公司已建立长期业务往来的金融机构，其中财务

公司为中国广核集团有限公司控股的银行业非银行金融机构，承担着统筹安排集团内部资金、提高集团整体资金管理效益的司库职能，交易对手履约风险低。

4. 其它风险控制措施。合营公司将审慎审查与交易对手签订的合约条款，严格执行风险管理制度，以防范法律风险。合营公司与财务公司开展外汇衍生品交易需签署《代客风险管理业务协议》，协议明确了衍生品交易委托方式、交易确认以及交易结算形式，合营公司将严格执行协议相关内容。

公司与合营公司将持续跟踪外汇衍生品公开市场价格或公允价值变动，及时评估外汇衍生品交易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。

## **六、拟开展的外汇衍生品交易可行性分析结论**

合营公司外汇衍生品交易是围绕其实际外汇收支业务进行的交易，此交易以正常业务背景为依托，以降低外汇汇率波动风险为目的，不存在任何风险投机行为，交易是可行的。公司已制定《股份公司衍生品交易管理规定》，所计划采取的针对性风险控制措施也是可行的。合营公司与财务公司开展外汇衍生品交易遵循平等自愿、优势互补、互利互惠、合作共赢的原则，不存在通过关联交易转移利益的情况，亦不存在损害公司及全体股东特别是中小股东利益的情形，不会对公司的独立性产生影响。

中国广核电力股份有限公司

2024年1月16日