

中工国际工程股份有限公司

开展外汇衍生品套期保值业务可行性分析报告

一、开展外汇衍生品套期保值业务的背景

中工国际工程股份有限公司（以下简称“公司”）的海外工程承包及进出口业务占公司业务总量比重较大，主要采用美元、欧元等外币结算。受国际政治、经济环境等多重因素影响，如汇率出现较大波动，将对公司经营业绩产生较大影响。为了防范汇率波动风险，锁定工程及贸易利润，公司拟开展以套期保值为目的的远期结售汇业务。

二、外汇衍生品套期保值业务概述

1、交易金额：公司及下属子公司开展外汇衍生品套期保值业务，预计在任一交易日持有的最高合约价值不超过43.5亿元人民币，在开展期限内任一时点的金额（含上述交易的收益进行再交易的相关金额）不应超过上述额度。

2、预计动用的交易保证金和权利金：公司及下属子公司开展外汇衍生品套期保值业务占用的金融机构授信额度预计不超过交易总额度的10%。

3、交易方式：公司外汇衍生品套期保值业务主要采取远期结售汇方式，远期结售汇是经中国人民银行批准的外汇避险金融产品。公司远期结售汇业务在经国家外汇管理局和中国人民银行批准、具有远期结售汇业务经营资格的金融机构办理。

4、交易期限：本次交易额度自股东大会通过之日起12个月内有效，交易额度在有效期内可循环使用。如单笔交易的存续期超过了授权期限，则授权期限自动顺延至单笔交易终止时止。

5、资金来源：资金来源为自有资金，不涉及募集资金。

三、公司外汇衍生品套期保值业务的必要性和可行性

公司海外工程承包及进出口业务占公司业务总量比重较大，受国际政治、经济环境等多重因素影响，如汇率出现较大波动，将对公司经营业绩产生较大影响。公司开展外汇衍生品套期保值业务可以有效应对汇率波动引起的汇率风险，锁定工程及贸易利润，增强公司财务稳健性，符合公司稳健经营的要求。

公司外汇衍生品套期保值业务以正常经营活动为基础，以防范汇率波动风险为目的。公司已制定《中工国际工程股份有限公司金融衍生业务管理办法》等内部控制制度，明确了严格的决策程序、报告机制和监控措施，合理配备了业务操作、风险控制等专业人员，具备与所开展业务相适应的资金实力和抗风险能力。

四、开展外汇衍生品套期保值业务的风险分析

1、市场风险：在汇率行情变动较大的情况下，若远期结售汇确认书约定的远期结汇汇率低于交割日实时汇率，或远期结售汇确认书约定的远期售汇汇率高于交割日实时汇率时，将造成汇兑损失。

2、操作风险：远期结售汇交易专业性较强，如操作人员在开展交易时未按规定程序进行操作或未能充分理解衍生品信息，将带来操作风险。

3、流动性风险：公司根据工程项目实施计划和进出口合同进行工程款及贸易款的回收预测，实际执行过程中，业主及客户可能会对项目进度和订单进行调整，导致远期结汇交割违约风险。

4、履约风险：公司及控股子公司开展外汇衍生品的交易对方均为信用良好且与公司已建立长期业务往来的金融机构，履约风险低。

五、风险控制措施

1、公司明确外汇衍生品套期保值产品交易原则，均以正常经营活动为基础，以防范汇率波动风险为目的，不从事以投机为目的的外汇衍生品交易。

2、公司已配备业务操作、风险控制等专业人员，负责汇率风险管理、市场分析、产品研究等具体工作。公司将加强对汇率的研究分析，适时调整交易方案。

3、公司已制定《中工国际工程股份有限公司金融衍生业务管理办法》等内部控制制度，制定了严格的决策程序、报告机制和监控措施，明确了工作职责、审批权限、操作要点和信息披露等具体要求。公司在开展远外汇衍生品套期保值业务时，将严格按照相关内部控制制度执行。

4、公司高度重视工程项目和贸易业务应收款项的管理，防范远期结售汇延期交割。

5、公司董事会审计委员会负责审查外汇衍生品套期保值业务的必要性、可行性及风险控制情况。公司审计风控部至少每半年对外汇衍生品套期保值业务实施情况进行一次检查，出具检查报告并提交审

计委员会，至少每年对公司及子公司的外汇衍生品套期保值业务进行审计，重点关注业务制度的健全性和执行有效性，会计核算的真实性等。

6、公司财务部将持续跟踪外汇衍生品公开市场价格及公允价值变动，及时评估外汇衍生品套期保值业务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、外汇衍生品套期保值业务会计处理

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 24 号——套期会计》《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》等相关规定及其指南，对外汇衍生品交易业务进行相应的会计核算和披露。

七、开展外汇衍生品套期保值业务的可行性分析结论

公司已制定《中工国际工程股份有限公司金融衍生业务管理办法》等内部控制制度，通过加强内部控制，落实风险防范措施，为公司开展外汇衍生品套期保值业务提供了保障。公司开展外汇衍生品套期保值业务是以防范汇率波动风险为目的，以具体经营业务为依托，遵循套期保值原则，禁止任何形式的投机交易，能够有效锁定工程及贸易利润，增强公司财务稳健性，降低汇率波动对公司经营业绩带来的不利影响。因此，公司开展外汇衍生品套期保值业务具有必要性和可行性。