

# 中国冶金科工股份有限公司

## 2026年度金融衍生业务可行性分析报告

### 一、业务背景

中国冶金科工股份有限公司（以下简称“公司”）是全球最大最强的冶金建设承包商和冶金企业运营服务商、中国基本建设的主力军，在“一带一路”沿线国家承揽众多境外工程项目，需要通过开展金融衍生业务，降低汇率波动对公司经营成果产生的影响。

### 二、基本情况

#### 1. 交易目的

公司开展的金融衍生业务，以规避外汇风险和套期保值为目的，严禁为增加收益而去承受更大的市场风险，严禁从事风险、成本难以认知的复杂金融衍生业务和投机套利交易。

#### 2. 交易对方

交易对方为经监管机构批准、具有外汇衍生业务和利率衍生业务经营资质的银行。

#### 3. 交易产品

公司不涉足复杂金融衍生产品，基于经营和财务状况，交易产品在外汇远期、利率掉期和货币掉期中选择，所选交易产品与现货的品种、规模、方向、期限等方面相匹配。

#### 4. 交易金额

2026 年度开展金融衍生业务总量不超过 20.62 亿美元（含等值外币），有效期自本公司股东会批准之日起不超过 12 个月。

## 5. 资金来源

资金来源为正常生产经营中产生的合同收付汇及在手外币资金等，公司不使用募集资金开展外汇保值交易。

### 三、必要性和可行性分析

公司境外设计施工项目外汇收付款、存量外汇资金保值等事项存在远期结汇和购汇需求，需通过套期保值锁定未来收益或成本；股份总部层面需对冲自身外汇风险敞口，并统筹管理股份公司外汇风险净敞口，平滑汇率波动对营业收入、成本和财务费用的影响，使公司能够在汇率波动时实现稳健的、可预测的利润和财务收益。

公司建立了严格的外汇风险管理体系及内控机制，明确各级单位的监管责任、业务审批流程和风险防控措施，确保覆盖事前防范、事中监控和事后报告的各个环节，建立了相互制衡的业务操作流程和人员轮岗机制，并将金融衍生业务纳入信息系统进行分析、监控。

### 四、风险分析及风险应对措施

#### （一）市场风险

定义：因国内外经济形势变化存在不可预见性，金融衍生业务在存续期的估值、到期或择期交割时的交易损益有亏损可能。

应对措施：一是公司拟开展的金融衍生业务均为以套期保值为目的进行的、与实际业务密切相关的外汇远期、简单

汇率期权、利率掉期和货币掉期产品，不涉及投机套利。交易损益也与其对应的风险资产的价值变动形成对冲；二是加强对汇率的研究分析，关注国际国内市场环境变化，结合市场变化适时调整操作策略；三是外汇合同签订后，及时跟踪市场做好动态管理，根据交易方案设定风险预警线。定期与所有交易对象核对交易情况，分析评估可能存在和发生的风险，及时采取应对措施。

## **（二）流动性风险**

定义：金融衍生业务安排不合理，在到期交割时引发公司资金的流动性风险。

应对措施：一是公司拟开展的金融衍生业务均以实际业务为基础，与实际外汇收支相匹配，在决策时已合理规划资金计划，保证在交割时持有足额资金；二是根据产品类型和市场走势适时选择差额交割，平滑交割资金需求；三是加大项目收款力度，确保资金回流。

## **（三）履约风险**

定义：交易对方选择不合理，金融衍生业务到期交割时对方无法按约定支付相应款项。

应对措施：一是公司拟开展的金融衍生业务交易对方均为信用良好、实力雄厚且与公司已建立长期业务往来的金融机构，履约风险低；二是持仓过程中密切跟踪交易对方经营情况，出现重大风险事件时及时采取对应措施。

## **（四）内控风险**

定义：外汇套期保值业务专业性较强，复杂程度较高，可能由于操作失误、系统等原因导致公司在外汇资金业务的

过程中带来损失。

应对措施：一是严格按照外汇保值年度计划开展业务，具体业务办理前应有公司有关授权人员的批准；二是明确金融衍生业务岗位的职责、权限，确保办理金融衍生业务的不相容岗位相互分离、制约和监督；三是禁止由一人办理金融衍生业务全过程，办理业务人员应具备相应业务胜任能力；四是通过外汇风险管理的审计监督体系，定期对金融衍生业务规范性、内控机制有效性等方面进行监督检查。

### **（五）合规风险**

定义：未能遵守政策法规和公司制度而遭受监管处罚、发生经济损失以及对公司声誉产生负面影响。

应对措施：一是与交易对方订立合同应当符合《中华人民共和国民法典》及相关法律法规的规定；二是由法律合规部门对外汇保值合同做合规审核；三是重大外汇保值合同的订立，应当征询第三方法律顾问或专家的意见。

## **六、会计政策及核算原则**

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 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》等相关规定进行会计核算。

## **七、可行性分析结论**

汇率波动具有不确定性，伴随公司海外业务的拓展，需要积极应对和防范汇率波动对公司经营成果产生的影响，通过开展外汇保值锁定汇率波动对经营成果的影响，增强财务稳健性。

公司开展的金融衍生业务，符合监管机构对开展金融衍生业务的各项要求，严守套期保值原则，不涉及财务杠杆，不投入保证金，风险可控，通过外汇保值可实现锁定公司收入、成本、费用，具有可行性。