

中国石油集团工程股份有限公司 关于开展货币类金融衍生业务的 可行性分析报告

一、开展货币类金融衍生业务的背景

2024年，人民币汇率双向波动依旧是常态，因地缘政治等不确定性因素增加了人民币汇率变动的不确定性，公司海外运营面临的汇率风险形势越来越严峻。为有效规避汇率风险，公司聚焦主业，树立风险中性意识，控制好货币错配和汇率敞口风险，依托金融机构进行方案分析，择优选择开展货币类金融衍生业务。

二、开展货币类金融衍生业务的基本情况

（一）交易品种

公司拟开展的货币类金融衍生业务为全额交割远期，参考项目预算汇率合理安排远期结汇，保障项目合理利润，避免汇率波动影响。

（二）业务规模

公司结合实际经营情况，本着谨慎原则开展货币类金融衍生业务，时点最大净持仓规模不超过1.91亿美元，年度货币类金融衍生业务规模不超过3.82亿美元。

（三）交易期限

公司与实际业务相结合，匹配货币类金融衍生业务交易期限。

（四）交易对手

货币类金融衍生业务交易对手为中油财务有限责任公司及下属分子公司。该公司作为中国石油天然气集团有限公司（以下简称：中国石油集团）下属的具备开展衍生交易资质的金融机构，其定位是服务中国石油集团国际化发展战略，统筹管理中国石油集团境内、外资金。

（五）会计政策及核算原则

公司货币类金融衍生业务按照国家财政部发布的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》和《企业会计准则第 24 号——套期会计》等相关规定及其指南，对拟开展的货币类金融衍生业务进行相应的会计核算和信息披露。

三、开展货币类金融衍生业务的必要性和可行性

随着公司国际业务的增长，面临的汇率风险也相应增加。货币类金融衍生业务可以帮助公司锁定汇率，降低因汇率波动对生产经营的影响，增强财务稳健性。

公司具备开展货币类金融衍生业务的必要条件，公司制定了《外汇衍生品交易业务管理办法》及工程建设公司制定了《金融衍生业务管理程序》等相关制度，对货币类金融衍生业务的操作原则、业务职责及审批权限、管理及操作流程、风险处理、档案管理等进行明确规定，并通过加强内部控制，最大程度管控交易风险，因此，开展货币类金融衍生业务切实可行。

四、开展货币类金融衍生业务的风险分析及风险管理策略

（一）货币类金融衍生业务的风险分析

公司开展货币类金融衍生业务将遵循合法、审慎、安全、有效的原则，用以规避和防范汇率风险，不进行单纯以盈利为目的的交易。但在交易过程中也存在一定风险，主要包括：

1. 市场风险：因外汇行情变动较大，相应的汇率价格波动可能对货币类金融衍生业务产生一定的市场风险。

2. 履约风险：如遇交易对手违约，公司可能无法按照约定对冲公司经营业务风险。

3. 流动性风险：因市场流动性不足导致无法完成交易带来的风险。

4. 法律风险：因相关法律或政策发生变化造成合约无法正常执行，给公司带来的风险。

5. 其他风险：如政策风险、操作风险等。

（二）风险管理策略

1. 公司严格遵守相关法律、法规及公司内部规章制度，按照相关规定开展货币类金融衍生业务，在具有外汇衍生品交易业务经营资格的财务公司以公司的账户开展交易。

2. 公司禁止从事任何货币类金融衍生业务的投机交易，选择结构简单的产品，以达到控制成本、锁定收益的目的。

3. 公司具备完善的业务管理制度和操作流程，配备具有相应资质的人员，确定授权权限范围，有效防范业务操作风险。

4. 公司针对自身经营状况、交易处理能力和财务承受能力，合理确定亏损预警线等风险控制指标，并审慎选择全额交割远期

交易价格及期限。

5.对于市场发生重大变化或生产经营发生调整等因素，导致预期套期保值目标产生重大偏离或难以实现的，公司将重新评估套期保值策略和操作方案；需要调整操作方案的，履行相应审批程序。

6.公司将对货币类金融衍生业务的交易过程和结果进行监督评价并对套期保值效果进行总结分析，定期向公司管理层报告。

7.每年年终公司安排中介机构对货币类金融衍生业务进行专项审计，并出具专项审计报告。

五、开展货币类金融衍生业务的可行性结论

公司开展货币类金融衍生业务是以正常生产经营为基础，坚持聚焦主业，以具体经营业务为依托，以套期保值为手段，以规避和防范汇率风险为目的，减少因汇率波动对公司损益的影响。因此公司开展货币类金融衍生业务具有充分的必要性和可行性。