1
山河智能装备股份有限公司
关于开展金融衍生品交易业务的可行性分析报告
为有效控制山河智能装备股份有限公司（以下简称“公司”）生产经营过程
中外币结算产生的汇率波动风险，满足套期保值业务的需求，公司及下属子公司
合理运用金融衍生品交易，建立健全风险防范机制，实现稳健经营。根据《深圳
证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》的有关规
定，本次拟开展的金融衍生品交易业务最高总额不超过 10 亿元人民币，额度可
循环滚动使用。具体可行性说明如下：
一、开展金融衍生品交易业务的背景
公司及下属子公公

2
（一）远期结汇、购汇业务
针对公司进出口业务，与银行签订远期结汇、购汇合约，锁定未来外汇兑人
民币的结算汇率，降低汇率波动带来的影响。
（二）货币掉期业务
结合公司近远端现金流的差异化需求，与银行签订货币掉期合约，对冲汇率
波动风险。
（三）NDF、DF 和期权
公司面临的风险币种日趋多样化及汇率波动幅度加大，如美元、欧元、日元、
越南盾、泰铢等，公司将结合风险各币种交易市场、交易成本、交易便利性等因
素，合理选择 NDF（无本金交割远期外汇交易）、DF（远期外汇契约）交易策略，
同时为丰富对冲手段，有效规避汇率风险，将探索运用期权组合等产品作为补充
及备用对冲工具。
（四）利率掉期
利率掉期交易是双方按约定将同币种的贷款互相交换付息方式的交易，如以
浮动利率交换固定利率或另一种浮动利率。公司通过利率掉期，将外币贷款的浮
动利率转换成固定利率，以对冲利率波动风险。
（五）货币互换
货币互换交易是指货币不同的贷款之间的调换，涵盖本金和利率的调换。公
司通过货币互换交易，实现对贷款汇率及利率风险的对冲。
四、拟开展金融衍生品交易业务的主要条款
（一）合约期限：与基础交易期限保持匹配，一般不超过一年。
（二）交易对手：选定具有合法经营资质的境内外大型商业银行作为合作方。
（三）交易额度：交易业务额度不超过人民币 10 亿元，额度内可循环操作。
开展金融衍生品业务的资金全部来源于公司自有资金，不涉及募集资金、银行信
贷资金。
（四）流动性安排：衍生品业务均对应正常合理的基础业务背景，业务金额
和期限与预期收支期限相匹配。
（五）其他条款：金融衍生品业务主要依托公司的银行综合授信额度开展，
到期采用本金交割或差额交割方式完成结算。

3
五、金融衍生品交易业务的风险分析
公司及下属子公司开展的金融衍生品业务遵循“锁定汇率、利率风险”原则，
不进行投机性、套利性的交易操作，但金融衍生品业务操作仍存在一定的风险：
（一）市场风险：公司开展的金融衍生品业务，主要为与主营业务相关的套
期保值类业务，存在因标的利率、汇率等市场价格波动导致金融衍生品价格变动
而造成亏损的市场风险；
（二）流动性风险：因开展的衍生品业务均通过金融机构进行场外交易，存
在因各种原因平仓斩仓损失而须向银行支付价差的风险；
（三）其他风险：在具体开展业务时，如发生操作人员未按规定程序报备及
审批，或未准确、及时、完整地记录金融衍生品业务信息，可能导致衍生品业务
损失或丧失交易机会。同时，如交易人员未能充分理解交易合同条款和产品信息，
将面临因此带来的法律风险及交易损失。
六、公司采取的风险控制措施
（一）规范衍生品交易的内部操作流程，明确审批权限，严格按规定开展业
务。
（二）衍生品交易将选择结构简单、流动性强、风险可控的金融衍生产品开
展套期保值业务，避免选择复杂、高杠杆、投机性强的衍生品品种。
（三）谨慎选择衍生品业务的交易对手，公司及下属子公司仅与具有合法资
质的境内外大型商业银行开展衍生品交易业务，规避可能产生的法律风险。
（四）定期组织业务人员学习金融衍生品相关知识、法律法规及操作规范，
提升专业素养和风险识别能力。公司内部审计部门定期或不定期对衍生品交易流
程及审批信息进行合规性检查。
七、结论
公司及下属子公司开展金融衍生品业务是围绕主营业务进行的，是以具体经
营业务为依托，以套期保值为手段，以规避和防范外汇利率、汇率波动风险为目
的，以保护正常经营利润为目标，具有一定的必要性。公司已制定了《外汇业务
操作管理办法》，完善了相关内控流程，公司采取的针对性风险控制措施是可行

4
的。通过开展金融衍生品业务，可以锁定未来时点的交易成本或收益,实现以规
避风险为目的的资产保值。因此公司及下属子公司开展金融衍生品业务能有效地
降低外汇汇率、利率波动风险，实现公司资产的保值增值，维护公司和全体股东
的利益。
山河智能装备股份有限公司
二〇二六年二月四日