

晶科电力科技股份有限公司

关于开展衍生品交易业务的可行性分析报告

一、开展衍生品交易的目的

为有效规避外汇市场风险，防范利率大幅波动带来的不良影响，提高外汇资金使用效率，合理降低财务费用，晶科电力科技股份有限公司（以下简称“公司”）及纳入合并报表范围的下属子公司根据实际业务需要，与具有相关业务经营资质的银行等金融机构开展外汇衍生品交易业务。

二、开展衍生品交易的基本情况

1、业务背景

为满足阿根廷 Cordillera Solar I S.A.（以下简称“Cordillera”）旗下光伏电站建设资金需要，2018年2月，由美洲开发银行牵头组成的银团向 Cordillera 提供无追索权项目融资，金额约 9,000 万美元，期限为 14 年。为规避境外贷款的利率波动风险，Cordillera 同时与中国银行巴拿马分行签署协议，就上述项目融资贷款的浮动利率做利率互换交易，将 LIBOR（伦敦银行间同业拆借利率）互换为固定利率。开展利率互换交易能够通过锁定利率来规避融资期间利率波动造成的影响，从而控制融资成本。

截至目前，上述融资贷款的余额约 6,000 万美元。鉴于目前 LIBOR 已停止使用，根据市场变化要求，Cordillera 拟与中国银行巴拿马分行签订补充协议，将剩余融资贷款的利率互换的计算基准由 LIBOR 转换成 SOFR（有担保的隔夜融资利率）。

2、交易目的

为配合 LIBOR 退出市场，转用 SOFR 作为贷款利率基础，公司拟就阿根廷项目下的存量融资贷款浮动利率部分开展的利率互换签订补充协议。

3、交易品种、交易对手和场所

交易品种为利率互换，交易对手方中国银行巴拿马分行为具有良好履约能力的大型金融机构，交易场所为场外交易。

4、交易金额和期限

阿根廷项目下存量融资贷款金额约为 6,000 万美元，存量融资贷款期限为 9 年。

三、开展衍生品交易的风险分析

公司开展的利率互换衍生品交易业务遵循锁定利率风险的原则，不做投机性、套利性的交易操作，但利率互换衍生品操作仍存在一定的风险：

1、市场风险：当美元利率 SOFR 下行到低于现有约定的固定利率，公司承担的利率将高于市场水平，从目前美元仍处于加息周期看，此情况发生可能性极低，且约定的固定利率与浮动利率测算的现金流基本相符，从而有效降低了对公司损益表产生的影响。

2、履约风险：在开展交易时，可能出现交易对手违约导致利率互换无法执行，以及因交易合同条款约定不明确而导致的法律风险。

3、内部控制风险：外汇衍生品交易专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内控体系不完善、操作人员未按规定程序进行交易操作或未能充分理解衍生品信息而产生风险。

四、风险控制措施

1、为降低市场风险，公司将实时关注国际市场环境，密切关注国际利率变化，并与银行等金融机构保持积极沟通；同时，按照相关会计规定及其指南，针对本次利率互换交易选择合适的会计处理方式。

2、为降低履约风险，公司本次选择的交易对手方为经营稳健、资信良好的大型国有金融机构。在业务操作过程中，公司将审慎审查与银行等金融机构签订的合约条款，严格遵守相关法律法规的规定，防范法律风险，定期对利率衍生品交易业务的规范性、内控机制的有效性等方面进行监督检查。

3、公司已建立衍生品交易业务相关内部控制制度，对相应业务的操作原则、审批权限、业务流程、风险管理等方面进行明确规定，可以有效地规范利率衍生品交易行为。

五、对公司的影响

本次签订利率互换补充协议主要为配合市场 LIBOR 退出转变为 SOFR，是适应国际市场衍生品交易的需要。公司开展利率互换衍生品交易能够防范公开市场利率大幅波动对公司业绩造成不良影响，提高资金使用安全和管理效率，增强财务稳健性，不会影响公司日常资金的正常周转及公司主营业务的正常开展。公

司将根据财政部《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，对拟开展的利率衍生品交易业务进行相应的核算处理，反映资产负债表及损益表相关项目。

六、开展衍生品交易业务的可行性分析结论

公司本次拟开展的利率互换衍生品交易业务以锁定利率风险为目的，能够规避贷款存续期间利率波动对公司的影响，具有充分的合理性和必要性。为落实相关风险控制措施，公司已制定了《衍生品交易业务管理制度》，能够有效地防范利率衍生品交易的相关风险。综上，公司开展外汇衍生品交易业务是切实可行的，对公司经营是有利的。

晶科电力科技股份有限公司董事会

2023 年 8 月 29 日