

阳光城集团股份有限公司

关于开展外汇衍生品套期保值的可行性分析报告

一、开展外汇衍生品套期保值的背景

为了更好地开展境外投融资业务，经相关政府机关批准，阳光城集团股份有限公司（以下简称“公司”）在香港设立了全资子公司阳光城嘉世国际有限公司（以下简称“嘉世国际”）在境外筹集外币资金为我司业务发展服务。

为进一步规避外汇市场风险，防范汇率大幅波动带来的不良影响，有必要就外汇风险敞口的套期保值给予更充足的授权。

二、开展外汇套期保值的必要性和可行性

为规避外汇市场风险，防范汇率大幅波动带来的不良影响公司有必要就外汇风险敞口进行更充分的套期保值。本次为保证我司外汇套期保值安全、顺利开展，公司将进一步借鉴其他优秀企业的汇率风险管理经验，强化如下管理动作：

首先，尽可能进行货币币种匹配的资产、负债自然对冲；

其次，进一步细化原有的外汇套期保值的工作流程、内部管理机构；并引入更多专业部门进行宏观形势、外汇市场的分析；

最后，加强内部宣导，确保参与外汇套期保值人员和相关管理人员充分理解该业务的风险，严格执行董事会的授权。

三、拟开展的外汇套期保值的主要条款

（一）主要业务品种及涉及币种：拟开展的外汇套期保值业务包括但不限于：远期业务、掉期业务、互换业务、期权业务及其他外汇衍生产品业务，严禁使用任何带有投机目的或性质的外汇衍生产品。套期保值业务主要外币币种为美元及港币。

（二）交易规模：考虑外汇风险敞口的动态性和套期保值交易的实时性，公司拟开展外汇套期保值的总额应根据外汇风险敞口变动情况动态、实时控制，但上限不应超过进行外汇套期保值交易当时的外汇风险敞口总额。

（三）交易期限：购买的外汇套期保值品种的期限尽可能与公司外汇风险敞

口的期限相同或相近，且不超过外汇风险敞口的期限。

（四）交易对手范围：只可与资信较强、签署了国际掉期与衍生工具协会相关监管协议的金融机构进行外汇套期保值交易。

四、 外汇套期保值的风险分析

我司在合法、审慎、安全、有效的原则下进行外汇套期保值，不进行任何以投机为目的的外汇交易，所有外汇套期保值以规避和防范汇率风险为目的；但进行外汇套期保值仍会存在一定的风险：

（一）汇率波动风险：公司发行的外币贷款、海外债券，都与汇率市场的变化紧密相关，汇率变化存在很大的不确定性，在外汇汇率走势与公司判断汇率波动方向发生大幅偏离的情况下，公司锁定汇率后支出的成本可能超过不锁定时的成本支出，从而造成公司损失。

（二）履约风险：在合约期限内合作金融机构出现倒闭、市场失灵等重大不可控风险情形或其他情形，导致公司合约到期时不能以合约价格交割原有外汇合约，即合约到期无法履约而带来的风险。

（三）内部控制风险：外汇套期保值业务专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内控不完善或操作人员水平而造成风险。

五、 外汇套期保值的风险控制措施

我司具体采取以下风险控制措施：

（一）根据公司在境内外的投资情况和融资的市场状况，动态调整融资和投资规模和币种，加强货币币种匹配的资产、负债自然对冲。

（二）外汇套期保值以公司真实业务为基础、以减少或规避风险为目的，原则上选择产品清晰直观、具有市场流动性的外汇套期保值产品。

（三）密切关注国际外汇市场动态变化，加强对外汇市场、汇率变动的信息分析，当外汇市场发生重大变化时，及时上报，积极应对，适时调整购买策略，最大限度地减少汇兑损失。

（四）开展外汇套期保值时，慎重选择与具有合法资格、实力和资信较强、并签署了国际掉期与衍生工具协会相关监管协议的金融机构开展业务，密切跟踪

相关法律法规，规避可能产生的法律风险。

六、公司开展的外汇衍生品套期保值可行性分析结论

公司及并表子公司的外汇衍生品套期保值不进行任何以投机为目的的外汇交易，所有外汇套期保值必须以规避和防范汇率风险为目的，是出于公司稳定经营的迫切需求，公司所采取的风险控制措施和管理准备具有可行性。

阳光城集团股份有限公司

董事会

二〇一九年九月十六日