

渤海租赁股份有限公司董事会

关于公司及子公司开展衍生品交易的可行性分析报告

一、开展衍生品交易的背景

随着渤海租赁股份有限公司（以下简称“渤海租赁”或“公司”）全球化业务布局的实施，国际业务持续发展，为有效规避利率波动及外汇市场风险，公司拟授权公司及下属子公司开展套期保值型衍生品交易，满足公司及下属子公司的套期保值需求，实现公司稳健运营。

二、开展衍生品交易的概述

公司及下属子公司拟开展的衍生品交易业务是以套期保值为目的，以商业银行、投资银行等专业金融机构为对手方，用于锁定成本，规避利率、汇率等风险，提高资金利用率，拟操作的衍生品交易业务主要对应外币币种为美元、欧元等，主要业务品种包括利率互换、利率期权业务等。

三、开展衍生品交易的必要性和可行性

近年来，公司国际化程度不断提高，公司境外资产的占比亦逐年提高，租赁收入和利息支出受利率波动影响较大。公司开展衍生品交易的主要目的是防范利率波动风险，降低利率波动对公司利润和股东权益的影响，减少利率损失，控制财务费用。公司及公司全资或控股子公司开展的衍生品交易是以防范利率风险及汇率风险为前提、以套期保值为目的、满足公司日常经营需要的交易，不得以套期保值为借口从事衍生品投机。

四、开展衍生品交易的基本情况

公司拟授权公司及下属子公司开展套期保值型衍生品交易，投资金额不超过公司最近一期经审计净资产的 10%且名义金额不超过公司最近一期经审计总资产 30%，包括采用保证金或担保、抵押进行交易，或采用无担保、无抵押的信用交易等，上述授权额度在授权有效期内可循环使用，且在任一时间点，衍生品名义金额不超过公司最近一期经审计总资产 30%（或等值其他币种），授权公司及下属子公司经营管理团队根据产品结构支付相应保证金或抵押、担保等。在审批的衍生品交易总额度内，公司可以在 2018 年年度股东大会审议通过之日起至 2019 年年度股东大会召开之日内循环使用。

五、开展衍生品交易的风险分析

公司进行衍生品交易以套期保值为目的，同时公司建立了完备的风险防控措施，对可能出现的市场风险、流动性风险和信用风险、操作风险以及法律风险进行充分分析和防范，具体说明如下：

1. 市场风险

风险分析：当国际、国内的政治经济形势发生变化时，相应的各国利率会发生相应的变化，该种变化可能对公司金融衍生品交易产生不利影响。

防范措施：公司成员公司在操作相关衍生品业务时选择结构简单、流动性强、风险可控的金融衍生工具开展套期保值业务，严格控制金融衍生品的交易规模，分期分批次操作并及时根据市场变化调整策略。

2. 流动性风险

风险分析：因开展的衍生品业务为通过金融机构操作的场外交易，若存在公司业务变动、市场变动等原因需要提前平仓或展期金融衍生品，存在临时需使用自有资金向金融机构支付差价的风险。

防范措施：公司根据租赁业务规模及租赁业务配套的融资规模、融资成本条款确定衍生品交易金额及交易金额上限，并分期分批根据未来的收付款预算进行操作，所作的衍生品交易主要为利率互换产品和利率上限期权产品，不会出现因流动性不足导致公司的信用受损风险；公司选择实力雄厚、信誉优良的金融机构作为交易对手，并签订规范的衍生品交易合约，严格控制交易对手的信用风险。

3. 操作风险

风险分析：衍生品交易专业性较强，复杂程度较高。在开展业务时，如操作人员未按规定程序进行衍生品交易操作或未充分理解衍生品信息，将带来操作风险。

防范措施：公司子公司制定有较为严格的授权审批流程及监督机制，相关衍生品交易的操作及审批均有明确的审批流程，设立专门的风险控制单元，实行严格的授权和岗位审核程序，同时通过加强对相关人员的职业道德教育及业务培训，提高相关人员的综合素质，以最大限度的降低操作风险。

4. 法律风险

风险分析：公司从事衍生品交易必须严格遵守国家相关法律法规，若没有规

范的操作流程和严格的审批程序，易导致所签署的合同、承诺等法律文件的有效性和可执行性存在合规性风险和监管风险。

防范措施：公司认真学习掌握与衍生品交易相关的法律法规，推动核心成员公司制定衍生品交易内部控制流程或制度，规范操作流程，加强衍生品交易业务的合规检查。公司境外子公司开展衍生品交易业务履行了相关的审批程序，符合相关法律、法规及内控制度的规定。

六、开展衍生品交易的风险管理措施

1. 公司及下属子公司是以防范利率风险及汇率风险为前提、以套期保值为目的以及满足公司日常经营需要的交易，禁止任何风险投机行为。

2. 公司已就开展衍生品交易业务制定了《衍生品交易风险控制及信息披露制度》，建立了健全的组织结构、业务操作流程。

3. 公司已为衍生品业务进行了严格的内部评估，建立了相应的监管机制。公司财务部为衍生品业务经办部门，负责衍生品业务可行性与必要性分析、计划制订、资金筹集、业务操作及日常管理；公司风险控制部负责衍生品业务的风险管控，法务团队确保衍生品业务的合法合规性；公司审计部负责衍生品业务的审计监督。

七、开展衍生品交易的可行性分析结论

公司及下属子公司开展衍生品交易有利于防范利率波动风险、降低利率波动对公司利润和股东权益的影响、减少利率损失、控制财务费用，有利于增强公司财务稳定性，提高公司竞争力。公司及下属子公司拟开展的衍生品业务与日常经营需求紧密相关，能够达到套期保值的目的，业务风险可控，符合有关法律、法规的有关规定。

渤海租赁股份有限公司董事会

2019年4月19日