



## 东莞金太阳研磨股份有限公司

### 关于开展外汇衍生品交易及商品期货套期保值业务

#### 可行性分析公告

##### 一、开展外汇衍生品交易及商品期货套期保值业务的背景和必要性

公司进出口业务主要结售汇币种是美元、欧元等其他币种。受国际政治、经济等不确定因素影响，外汇市场波动较为频繁，公司开展外汇衍生品交易，有利于降低利率、汇率波动对公司利润的影响，减少汇兑损失，降低财务费用；同时，公司作为新型研磨抛光材料的生产研发和销售企业，需要进行原材料采购、生产，纸浆、磨料及化工等作为生产的主要原料占比较高。为规避原料价格大幅度波动给公司经营带来的不利影响，公司及子公司拟以自有资金进行纸浆等商品期货的套期保值业务，有效管理价格大幅波动的风险。

##### 二、开展外汇衍生品交易及商品期货套期保值业务的基本情况

###### 1、外汇衍生品交易品种

外汇衍生品是指远期、互换、期权等产品或上述产品的组合。结合资金管理要求和日常经营需要，公司拟开展的外汇套期保值包括以下业务：远期结售汇业务、外汇掉期业务、外汇期货、外汇期权等业务或上述各产组合业务。

###### 2、商品套期保值的品种

公司开展的商品期货套期保值业务品种仅限于在中国境内期货交易所挂牌交易的与公司生产经营有直接关系的期货品种，如：纸浆等产品期货、期权合约。

###### 3、资金额度及业务期间

公司及子公司在外汇衍生品交易业务的时点余额和套期保值业务中投入的保证金最高占用额合计不超过 1 亿元，期限自股东大会通过之日起 12 个月内有效，有效期内可循环使用。

###### 4、资金来源

公司自有资金。

##### 三、开展外汇衍生品交易及商品期货套期保值业务的可行性

公司境外采购等业务日益频繁，由于国际政治、经济环境等多重因素的影响，



美元、欧元等各国货币波动的不确定性增强。为了提高公司应对外汇波动风险的能力，公司有必要开展外汇衍生品业务，更好的规避公司所面临的外汇汇率、利率波动风险；公司进行纸浆等商品期货的套期保值业务，可规避纸浆等原料价格大幅度波动给公司经营带来的不利影响，有效管理价格大幅波动的风险。公司已建立了较为完善的外汇衍生品交易业务、商品期货套期保值业务内部控制和风险管理制 度，已初步积累了套期保值业务实战经验。公司现有的自有资金规模能够支持公司从事商品期货套期保值和衍生品交易业务的所需资金，并按照《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》等法律法规和公司《外汇衍生品交易业务管理制度》、《商品期货套期保值业务制度》等的要求，落实风险防范措施，审慎操作。因此，外汇衍生品交易及商品期货套期保值业务是切实可行的。

#### 四、开展外汇衍生品交易及商品期货套期保值业务的风险分析

##### （一）外汇衍生品交易的风险分析

公司开展外汇衍生品交易遵循锁定汇率、利率风险原则，不做投机性、套利性的交易操作，但外汇衍生品交易仍存在一定的风险：

1、汇率及利率波动风险：在汇率或利率行情走势与预期发生大幅偏离的情况下，公司锁定汇率或利率成本后的成本支出可能超过不锁定时的成本支出，从而造成潜在损失。

2、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，可能会由于内控制度机制不完善而造成风险。

3、法律风险：因相关法律发生变化或交易对手违反相关法律制度，可能造成合约无法正常执行而给公司带来损失。

##### （二）商品期货套期保值的风险分析

商品期货套期保值操作可以有效管理原材料的采购价格风险，特别是减少原料价格大幅下跌时较高库存带来的跌值损失，降低因原料价格急剧上涨时市场货源紧张无法快速建库的机会损失。但套期保值在开展中，存在一定的风险：

1、价格异常波动风险：理论上，各交易品种在临近交割期时期货市场价格和现货市场价格将趋于回归一致，但在极个别的非理性市场情况下，期货和现货价格在交割期仍可能不能回归，从而对公司的套期保值操作方案带来影响，甚至造成损失。



2、资金风险：期货交易采取保证金和逐日盯市制度，按照经公司审批的方案下单操作时，如投入金额过大，可能造成资金流动性风险，甚至面临因未能及时补足保证金而被强行平仓带来的损失。

3、技术风险：可能因计算机系统不完备导致技术风险。

4、政策风险：期货市场法律法规等政策发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易的风险。

## 五、公司采取的风险控制措施

### （一）外汇衍生品交易的风险控制措施

1、公司已制定《外汇衍生品交易业务管理制度》，规定公司不进行以投机为目的的外汇衍生品交易，以规避和防范汇率或利率风险为目的。制度就公司业务操作原则、审批权限、内部审核流程、风险控制等做出了明确规定，该制度符合监管部门的有关要求，满足实际操作的需要，所制定的风险控制措施切实有效。

2、公司内部审计部门应定期或不定期地对外汇衍生品交易业务进行检查，监督外汇衍生品交易业务人员执行风险管理政策和风险管理工作程序，切实防范业务中的操作风险。

3、当外汇市场价格波动较大或发生异常波动的情况时，财务部应立即报告财务总监；当市场价格发生异常波动的情况时，财务总监应立即报告总经理或者董事会。

4、审计部负责对操作风险定期或不定期的监督，当发生以下情况时，应立即向董事会报告：

- （1）外汇衍生品交易业务有关人员违反风险管理政策和风险管理工作程序；
- （2）公司的具体保值方案不符合有关规定；
- （3）财务人员的交易行为不符合外汇衍生品交易方案；
- （4）公司外汇头寸的风险状况影响外汇衍生品交易业务的正常进行；
- （5）公司外汇衍生品交易业务出现或将出现有关的法律风险。

5、外汇市场出现价格向公司持仓不利方向变动时，财务人员应及时预警，资金部应根据外汇市场变化情况及对后市分析预测情况，及时决策是否进入平仓止损程序，以最大限度减少公司损失。

### （二）商品期货套期保值



1、公司制定了《商品期货套期保值业务管理制度》，该制度对公司开展期货套期保值业务的授权及交易制度、审批及操作业务流程、风险管理等方面做出了明确的规定，各项措施切实有效且能满足实际操作的需要，同时也符合监管部门的有关要求。

2、公司的套期保值业务规模将与公司经营业务相匹配，最大程度对冲价格波动风险。期货套期保值交易仅限于在境内期货交易且与公司经营业务所需的材料相关性最高的商品期货品种。

3、公司以自己名义设立套期保值交易账户，使用自有资金，不会使用募集资金直接或间接进行套期保值。公司将严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金，对保证金的投入比例进行监督和控制，在市场剧烈波动时及时平仓规避风险。

4、公司将严格按照相关内控制度安排和使用专业人员，建立严格的授权与岗位牵制机制，加强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。

5、公司将建立符合要求的计算机系统及相关设施，确保交易工作正常开展。当发生故障时，及时采取相应的处理措施以减少损失。

6、公司审计部定期及不定期对套期保值交易业务进行检查，监督套期保值交易业务人员执行风险管理制度和风险管理工作程序，防范业务中的操作风险。

## 六、开展外汇衍生品交易及商品期货套期保值业务的可行性分析结论

### （一）外汇衍生品交易业务

公司外汇套期保值业务是围绕日常经营进行的，以规避和防范外汇汇率、利率波动风险为目的，是出于公司稳定经营的需求。公司已制定了外汇套期保值业务管理制度，建立了完善的内部控制制度。因此，公司及子公司开展外汇套期保值是可行的。

### （二）商品期货套期保值业务

公司开展商品套期保值严格按照公司经营需求进行。同时公司建立了完备的期货套期保值管理制度及内部控制制度。因此，公司及子公司开展商品套期保值是可行的。



东莞金太阳研磨股份有限公司

董事会

2021年04月23日