

苏州固得电子股份有限公司

关于开展外汇衍生品交易的可行性分析报告

一、公司开展外汇衍生品交易的背景

由于公司出口业务占比较大，为了降低汇率波动对公司利润的影响及基于经营战略的需要，使公司保持较为稳定的财务费用，并专注于生产经营，公司拟在银行开展外汇衍生产品业务，对货币性外币资产进行中性管理，通过各种组合衍生产品锁定远期结售汇汇率及汇率区间，在人民币兑外币汇率双向波动的情况下，减少对公司营业利润的影响。



二、公司开展的外汇衍生品交易概述

公司开展的外汇衍生品交易主要包括远期、互换、期权、掉期等产品或上述产品的组合，对应基础资产包括销售合同汇率、采购合同汇率、利率、货币或上述资产的组合。

公司开展的外汇衍生品交易，以锁定成本、规避和防范汇率、利率等风险为目的。外汇衍生品交易以正常外汇资产、负债为背景，业务金额、业务期限与预期外汇收支期限相匹配；外汇衍生品交易使用公司的银行综合授信额度或保证金交易，到期采用本金交割或差额交割的方式，以遵循公司谨慎、稳健的风险管理原则。

三、公司开展外汇衍生品交易的必要性和可行性

公司部分主要原辅材料、关键设备等需要进口，而大部分产品则需要出口海外市场。受国际政治、经济不确定因素影响，外汇市场波动较为频繁，公司经营不确定因素增加。为锁定成本、防范外汇市场风险，公司有必要根据具体情况，适度开展外汇衍生品交易。

公司开展的外汇衍生品交易与公司业务紧密相关，基于与外汇相关的收支业务规模，进一步提高公司应对外汇波动风险的能力，更好地规避和防范公司所面临的外汇汇率、利率波动风险，增强公司财务稳健性。

四、公司开展外汇衍生品交易的主要条款

1、合约期限：与基础交易期限相匹配，一般不超过一年。

2、交易对手：经国家外汇管理局和中国人民银行批准，具有外汇衍生品交易业务经营资格的金融机构。

3、流动性安排：外汇衍生品交易以正常外汇资产、负债为背景，业务金额和业务期限与预期外汇收支期限相匹配。

4、资金来源：公司开展外汇衍生产品业务投入的资金来源为公司的自有资金。

5、投资金额：预计公司开展外汇衍生产品业务的交易总规模为：美元币种累计金额不超过 8,000 万美元。

6、其他条款：外汇衍生品交易主要使用公司的银行综合授信额度或保证金交易，到期采用本金交割或差额交割的方式。

五、公司开展外汇衍生品交易的风险分析

公司在选择这些产品，全部基于即将发生的外汇销售合同业务，锁定外汇汇率，通过单个外汇衍生产品或组合产品，合理规避外汇汇率风险。由于是基于预估合同，所以不能做到完全规避，或完全套期有效。

1、汇率波动风险：买入期权，期权到期日，如果公司选择放弃行权，公司只能按照到期当日的即期汇率做结售汇业务，从而损失期初支付的期权费；卖出期权，如果银行选择行权，公司须按照银行买入期权的执行价格与银行进行交割，造成一定的损失。

2、内部控制风险：外汇衍生产品业务专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内控制度不完善而造成风险。

3、客户违约风险：客户应收账款发生逾期，货款无法在预测的回款期内收回，远期结售汇业务会因为延期交割导致公司损失。因为收汇不够，造成无法行使结汇。就需要购汇再结汇，会造成损失。

4、回款预测风险：公司根据客户订单和预计订单进行回款预测，实际执行过程中，因客户可能会调整订单，造成公司回款预测不准，导致延期交割风险。

5、公允价值确定的风险：公司需要定期跟踪产品的公允价值，及时平仓或对冲可能导致亏损的风险，但这一操作依赖于对产品的公允价值确定。目前该等产品的公允价值依赖于诸如银行提供的远期汇率、期权报价或估值信息等

六、公司对外汇衍生品交易采取的风险控制措施

1、公司开展的外汇衍生品交易以锁定成本、规避和防范汇率、利率风险为目的，禁止任何风险投机行为。

2、公司已制定《远期结售汇业务内控管理制度》，对金融衍生品交易的操作原则、审批权限、内部操作流程、组织架构、决策程序、信息隔离措施、内部风险控制处理程序、信息披露等作了明确规定，控制交易风险。

3、公司将审慎审查与银行签订的合约条款，严格执行风险管理制度，以防范法律风险。

4、公司财务部将持续跟踪外汇衍生品公开市场价格或公允价值变动，及时评估外汇衍生品交易的风险敞口变化情况，并定期向公司管理层报告，发现异常情况及时上报，提示风险并执行应急措施。

5、公司内审部对外汇衍生品交易的决策、管理、执行等工作的

合规性进行监督检查。

七、公司开展的外汇衍生品交易可行性分析结论

公司外汇衍生品交易是围绕公司实际外汇收支业务进行的，以具体经营、投资业务为依托，以规避和防范外汇汇率、利率波动风险为目的，是出于公司稳健经营的需求。公司制定了《衍生金融工具控制制度》，建立了完善的内部控制体系。公司所计划采取的针对性风险控制措施也是可行的。

公司通过开展外汇衍生品交易，可以在一定程度上规避和防范汇率、利率风险，根据公司具体经营、投资业务需求锁定未来时点的交易成本、收益；平衡公司外币资产与负债。

2021年8月26日