

山东国瓷功能材料股份有限公司

关于公司开展外汇衍生品交易业务的可行性分析报告

一、公司开展外汇衍生品交易业务的背景

随着山东国瓷功能材料股份有限公司及下属子公司(以下合并简称“公司”)海外业务持续拓展,公司外汇收支规模不断增长。在此背景下,适度开展外汇衍生品交易业务进行套期保值,可防范市场汇率、利率波动带来的经营风险,有助于提升公司财务稳健性,有助于公司更加聚焦主营业务,促进公司健康发展。

二、公司开展的外汇衍生品交易业务概述

公司拟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。公司开展的外汇衍生品交易品种均与基础业务密切相关,且该类外汇衍生产品与基础业务在币种、规模、方向、期限等方面相互匹配,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业务的必要性和可行性

随着公司海外业务的不断拓展,外汇收支规模也不断增长,收支结算币别及收支期限的不匹配使外汇风险敞口不断扩大。受国际政治、经济形势等因素影响,汇率和利率波动幅度不断加大,外汇市场风险显著增加。为锁定成本、规避和防范汇率、利率风险,公司拟根据具体情况,通过适度开展外汇衍生品交易业务进行套期保值。

公司的外汇衍生品交易是基于公司外币资产、负债状况以及外汇收支业务实际情况开展的,与日常经营需求紧密相关,能够提高公司积极应对外汇波动风险的能力,更好的规避公司所面临的外汇汇率、利率风险,增强公司财务稳健性。

公司开展外汇衍生品交易业务的规模、币种、期限等与公司进出口项下的收付汇及未来可能涉及的币种、规模、期限相匹配,且已制定严格的《外汇衍生品交易业务管理制度》,能够有效控制交易风险,因此开展外汇衍生品交易具有可行性。

四、公司开展外汇衍生品交易业务的基本情况

（一）交易金额及期限：

公司拟开展的外汇衍生品交易业务额度为5,000万美元或其他等值外币，额度使用期限为自该事项获董事会审议通过之日起12个月。上述额度在期限内可循环滚动使用，但期限内任一时点的累计使用额度不超过5,000万美元或其他等值外币。

（二）交易品种：

公司开展的外汇衍生品交易包括：远期业务、掉期业务（货币掉期、利率掉期）、互换业务（货币互换、利率互换）、期权业务（外汇期权、利率期权）等及以上业务的组合。

（三）合约期限：

与基础交易期限相匹配，一般不超过一年。

（四）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。

（五）流动性安排：

外汇衍生品交易业务以公司的外汇资产、负债为基础，业务币种、金额、期限等与预期外汇收支币种、金额、期限相匹配。

（六）交割方式：

外汇衍生品交易业务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业务的风险分析

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

1、市场风险：

外汇衍生品交易合约汇率、利率与到期日实际汇率、利率的差异将产生交易损益；在外汇衍生品的存续期内，以公允价值进行计量，每一会计期间将产生重估损益，至到期日重估损益的累计值等于交易损益。公司外汇衍生品交易将遵循套期保值原则，不做投机性套利交易。交易合约公允价值的变动与其对应的风险资产的价值变动形成一定的对冲，但仍有亏损的可能性。

2、流动性风险：

不合理的外汇衍生品的购买安排可能引发公司资金的流动性风险。外汇衍生品以公司外汇资产、负债为基础，与实际外汇收支相匹配，适时选择合适的外汇衍生品，适当选择净额或差额交割外汇衍生品，可保证在交割时拥有足额资金清算，以减少到期日现金流需求。如果涉及保证金，需控制保证金总额度人民币总额不得超过2,000万元。

3、履约风险：

不合适的交易对方选择可能引发公司购买外汇衍生品的履约风险。公司开展外汇衍生品的交易对方均为信用良好且与公司已建立长期业务往来的金融机构，履约风险低。

4、其他风险：

因相关法律法规发生变化或交易对手违反合同约定条款可能造成合约无法正常执行而给公司带来损失。

六、公司对外汇衍生品交易业务采取的风险防控措施

1、公司开展的外汇衍生品交易品种均与基础业务密切相关，且该类外汇衍生产品与基础业务在币种、规模、方向、期限等方面相匹配，以遵循公司谨慎、稳健的风险管理原则。

2、公司开展外汇衍生品交易业务的交易对手仅限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，不得与上述金融机构之外的其他组织或个人进行交易。

3、公司已建立《外汇衍生品交易业务管理制度》，并对相应业务的操作原则、审批权限、业务流程、信息隔离、风险管理等方面进行明确规定。

七、必要的人员及软硬件配置方面

公司开展外汇衍生品交易业务由财务部门指定相关人员负责具体操作，目前财务人员对远期、掉期、期权等单一外汇衍生品有一定理论认知基础，具备开展此类业务的人员基本条件。公司财务部门将规划档案管理区域，统一管理各类衍生产品档案资料，必要时将申请配置专用计算机设备使用金融机构交易类专业软件，在硬件配置及软件技术方面由相关金融机构进行协助，具备可行性。

八、公司开展的外汇衍生品交易业务可行性分析结论

公司开展的外汇衍生品交易与日常经营紧密相关，围绕公司外币资产、负债状况以及外汇收支业务情况，按照真实的交易背景配套一定比例的外汇衍生品交易，以应对外汇波动给公司带来的外汇风险，增强公司财务稳健性，符合公司稳健经营的要求。

山东国瓷功能材料股份有限公司

2023 年 4 月 18 日