

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

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。因公司日常经营开展外币业务，为更好的规避和防范汇率风险，提高公司应对外汇波动风险的能力，增强公司财务稳健性，拟开展以套期保值为目的的外汇衍生品交易业务。

二、公司拟开展的外汇衍生品交易概述

公司拟开展的外汇衍生品交易以锁定成本、规避和防范汇率风险为目的，不从事以投机为目的的外汇衍生品交易，同一时点敞口余额累计不超过 1.7 亿美元（或等值其他外币及人民币），与外币业务期限、期限相匹配。公司开展的外汇衍生品交易品种均为与公司业务密切相关的简单外汇衍生产品，且该类外汇衍生产品与公司业务在品种、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，期限 1 年。

三、公司开展外汇衍生品交易业务的必要性和可行性

公司开展金融衍生品交易业务，是在合法合规前提下，以正常业务背景为依托，以规避和防范汇率波动的抗风险能力为主要目的，防范汇率波动对公司利润和股东权益造成不利影响，增强公司财务稳健性，有必要使用自有资金开展外汇衍生品交易。

公司开展不以盈利为目的的衍生品交易，可以进一步提高公司应对外汇波动风险的能力，更好地规避和防范外汇汇率波动风

险。

四、外汇衍生品交易业务风险分析

虽然公司开展外汇衍生品交易遵循锁定汇率风险原则，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、市场风险：当国际、国内的政治经济形势发生变化时，对应汇率会发生相应的变化，外汇衍生品交易合约汇率与到期日实际汇率的差异将产生交易损益的风险。

2、流动性风险：因开展的外汇衍生品交易业务均通过金融机构操作，存在市场流动性不足而无法完成交易的风险。

3、履约风险：在合约期限内合作的金融机构存在出现重大不可控风险的可能，存在合约到期无法履约造成违约而带来的风险。公司开展外汇衍生品交易对手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、其它风险：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的风险。

五、公司拟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、规避和防范汇率风险为目的，禁止任何风险投机行为。

2、公司将审慎审查与银行签订的合约条款，严控风险管理，以防范法律风险。

3、公司仅开展与存量外币业务规模、期限相匹配的外汇衍生品业务。

4、公司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，发现异常情况及时上报。

六、公司拟开展的外汇衍生品交易可行性分析结论

公司开展衍生品交易有利于防范外汇风险，降低汇率波动对公司造成的影响，增强公司财务稳定性，提高公司竞争力。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，也符合公司稳健经营的需求，不存在损害全体股东利益的情形。