

广东三和管桩股份有限公司

关于开展外汇衍生品套期保值交易的可行性分析报告

一、公司开展外汇衍生品套期保值交易的背景

广东三和管桩股份有限公司（以下简称“公司”）营业收入中外销占比同比上升，结算币种主要采用美元、印尼盾，因此当汇率出现较大波动时，汇兑损益对公司的经营业绩会造成影响增加。公司及控股子公司开展的外汇衍生品套期保值交易是以日常经营需要和防范利率、汇率风险为前提，目的在于降低利率、汇率波动对公司利润的影响，减少汇兑损失，降低财务费用，有利于公司进出口业务地开展。

为有效规避外汇市场风险，防范汇率大幅波动对公司造成不利影响，结合资金管理要求和日常经营需要，公司及控股子公司在不影响公司主营业务发展的前提下拟开展外汇衍生品套期保值交易业务。

二、公司开展外汇衍生品套期保值交易的情况概述

公司外汇衍生品套期保值交易业务以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，以规避和防范汇率风险为目的，不进行以投机为目的的衍生品交易。具体情况如下：

（一）投资方式

1、交易业务品种：公司拟开展的外汇衍生品套期保值交易品种包括但不限于外汇远期交易、外汇期权交易、人民币外汇远期交易、人民币外汇期权交易、人民币对外汇期权组合等产品或上述产品的组合。外汇衍生品的基础标的包括汇率、利率、货币等其他标的。

2、交易场所：经监管机构批准、具有外汇衍生品交易业务经营资格的银行与非银行金融机构（非关联方机构）。

3、流动性安排：外汇衍生品套期保值交易以正常的本外币收支业务为背景，

以具体经营业务为依托，投资金额和投资期限与实际业务需求相匹配，以合理安排使用资金。

（二）交易额度及投资期限

自公司董事会审议通过之日起 12 个月内公司及控股子公司开展外汇衍生品套期保值交易业务，不涉及交易保证金和权利金，预计任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币 1 亿元，在额度内资金可循环使用，交易期限内任意时点交易金额（含前述交易的收益进行再交易的相关金额）不超过人民币 1 亿元；董事会授权董事长在该额度范围内行使决策权并签署相关合同文件，具体事项由公司投融资部负责组织实施。

（三）资金来源

开展外汇衍生品套期保值交易业务过程中，公司及控股子公司将根据与金融机构签订的协议占用部分授信或缴纳一定比例的保证金，需缴纳保证金将使用公司及控股子公司的自有资金，不涉及募集资金或银行信贷资金。

（四）信息披露

公司将按照《深圳证券交易所股票上市规则（2024 年修订）》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 7 号——交易与关联交易》等相关要求披露公司开展外汇衍生品套期保值交易的情况，在定期报告中对已开展的外汇衍生品套期保值交易的相关进展和执行情况等予以披露。

三、公司开展外汇衍生品套期保值交易的必要性和可行性

随着海外金融市场环境的不断变化，外汇汇率波动日趋频繁，外汇市场不确定性越发凸显。2024 年度公司进出口业务占比预计同比上升，为有效规避外汇市场风险，防范汇率大幅波动对公司造成的不利影响，公司及控股子公司在不影响公司主营业务发展的前提下开展外汇衍生品套期保值交易业务。通过开展外汇衍生品套期保值交易业务，可以降低公司持续面临的汇率或利率波动的风险，增强公司财务稳健性。

公司本次开展外汇衍生品套期保值交易事项符合相关法律法规的规定，公司

已制定《风险投资管理制度》，对外汇衍生品套期保值交易业务的风险控制、审批程序、实务操作管理、后续管理与信息披露、档案管理与信息保密等作了明确规定，控制交易风险；并由经验丰富、分工明确的专门人员进行。因此公司开展外汇衍生品套期保值交易具备可行性。

四、公司开展外汇衍生品套期保值交易业务的风险分析

公司开展外汇衍生品套期保值交易遵循合法、谨慎、安全和有效的原则，不做投机性的交易操作，但外汇衍生品套期保值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，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。

2、流动性风险：因市场流动性不足而无法完成交易的风险。

3、履约风险：开展金融衍生品业务存在合约到期无法履约造成违约而带来的风险。

4、其它风险：在开展交易时，如操作人员未按规定程序进行外汇衍生品交易操作或未能充分理解衍生品信息，将带来操作风险；如交易合同条款不明确，将可能面临法律风险等。

五、公司开展外汇衍生品套期保值交易业务的风险控制措施

1、明确外汇衍生品套期保值交易原则：公司不进行单纯以盈利为目的的外汇衍生品交易，公司开展的外汇衍生品套期保值交易行为均以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，以套期保值、规避和防范汇率风险和利率风险为目的。

2、制度与人才建设：公司已制定《风险投资管理制度》，对外汇衍生品套期保值交易业务的风险控制、审批程序、实务操作管理、后续管理与信息披露、档案管理与信息保密等作了明确规定，控制交易风险；并由经验丰富、分工明确的专门人员进行。

3、交易管理：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、风险预警管理：公司投融资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，发现异常情况及时上报管理层，提示风险并执行应急措施。

5、内控管理：公司审计监察中心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。

六、公司开展的外汇衍生品套期保值交易可行性分析结论

公司外汇衍生品套期保值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。公司通过开展外汇衍生品套期保值交易，可以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。公司已制定了《风险投资管理制度》，建立了完善的内部控制制度，计划所采取的针对性风险控制措施是可行的。

广东三和管桩股份有限公司董事会

2024年7月10日