

天马微电子股份有限公司

关于开展外汇衍生品套期保值业务的可行性分析报告

一、公司开展外汇衍生品交易的背景

天马微电子股份有限公司（以下简称“公司”）国际业务持续发展，外汇收支不断增长。在人民币汇率双向波动及利率市场化的金融市场环境下，为有效管理进出口业务和相应衍生的外币借款所面临的汇率和利率风险，结合资金管理要求和日常经营需要，公司拟开展外汇衍生品交易。

二、公司开展的外汇衍生品交易情况概述

1、交易目的：公司采用远期合约等外汇衍生产品，对冲进出口合同预期收付汇及手持外币资金的汇率变动风险，其中，远期合约等外汇衍生产品是套期工具，进出口合同预期收付汇及手持外币资金是被套期项目。套期工具的公允价值或现金流量变动能够降低汇率风险引起的被套期项目公允价值或现金流量的变动程度，从而达到风险相互对冲的经济关系，实现套期保值的目的。

2、交易金额：公司及子公司在累计金额折合不超过 4 亿美元的额度内开展外汇衍生品交易业务。其中，人民币美元货币掉期累计金额拟不超过 2 亿美元，任一时点不超过 2 亿美元；远期业务和期权业务累计金额拟不超过 2 亿美元或等值日元，任一时点不超过 2 亿美元或等值日元。预计占用的银行授信额度不超过交易总额度的 10%。

3、交易方式：交易对手为经监管机构批准、具有外汇衍生品交易业务经营资质的境内商业银行；交易品种包括外汇远期、外汇期权、外汇掉期等简单易管理的外汇衍生产品。

4、交易期限：额度使用期限为自股东大会审议通过起一年内有效。

5、资金来源：公司用于开展外汇衍生品交易业务的资金来源为公司进出口合同预期收付汇及手持外币资金，不存在直接或间接使用募集资金或银行信贷资金从事该业务的情形。

6、授权事项：鉴于外汇套期保值业务与公司的生产经营密切相关，公司董事会授权公司董事长签署外汇套期保值业务相关合同，并由财经管理中心司库部负责人、资金结算部负责人与外汇管理岗负责外汇套期保值业务方案制订、资金筹集、业务操作及日常联系与管理，跟踪远期结售汇产品的公开市场价格或公允价值的变化。授权期限自股东大会审议通过起一年内有效。

三、公司开展外汇衍生品交易的必要性和可行性

随着人民币定价机制趋于透明，汇率市场化改革提速推进，人民币已开启双向波动，且波动的幅度和频率不断加大。公司进出口业务规模持续扩大，外汇交易量逐渐增加（主要采用美元、日元结算），预计公司将持续面临汇率或利率波动的风险。为防范并降低汇率波动对公司进出口合同预期收付汇及手持外币资金产生的不利影响，公司将在严格遵守国家法律法规和有关政策的前提下，严守套期保值原则、严格遵循合法、谨慎、安全和有效的原则，开展不以投机为目的的外汇衍生品交易业务。公司开展的外汇衍生品交易业务均与主业经营密切相关，有利于公司运用恰当的外汇衍生工具管理汇率波动导致的利润波动风险，以保障公司财务安全性。

外汇衍生品交易业务开展严格按照公司制定的《外汇衍生品交易业务管理制度》中明确规定的外汇衍生品交易业务的风险控制、审议程序、后续管理等流程进行操作。公司参与外汇衍生品交易业务的人员都已充分理解外汇衍生品交易业务的特点及风险，严格执行外汇衍生品交易业务的业务操作和风险管理制度。

四、公司开展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。外汇衍生品以公司外汇资产、负债为依据，与实际外汇收支相匹配，以保证在交割时拥有足额资金供清算，或选择净额交割衍生品，以减少到期日现金流需求。

3、履约风险。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银行，履约风险低。

4、其它风险。在开展交易时，如交易合同条款不明确，将可能面临法律风险。

五、 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投资以减少汇率波动对公司影响为目的，禁止任何风险投机行为；公司外汇衍生品投资额不得超过经董事会或股东大会批准的授权额度上限；公司不得进行带有杠杆的外汇衍生品投资。

2、公司已制定严格的《外汇衍生品交易业务管理制度》，对外汇衍生品交易的操作原则、审批权限、内部操作流程、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、公司为开展外汇衍生品交易业务配备了专业人员，并定期进行业务知识和风险制度等方面的专业培训。公司财经管理中心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、公司纪检部/内控审计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。

六、 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，以正常业务背景为依托，以规避和防范外汇汇率、利率波动风险为目的，是出于公司稳定经营的迫切需求。公司已制定了《外汇衍生品交易业务管理制度》，建立了完善的内部控制制度。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。

天马微电子股份有限公司

二〇二四年八月