

# 关于开展外汇套期保值业务的可行性分析报告

## 一、开展外汇套期保值业务的背景

随着公司全球化业务布局的进一步深入和海外业务的拓展，公司外汇收支规模亦同步增长。鉴于国际经济、金融环境波动等因素影响，全球货币汇率、利率波动的不确定性增强，为防范汇率及利率波动风险，增强财务稳健性，实现公司资金的保值增值。公司及子公司拟与银行等金融机构通过外汇衍生品交易适度开展外汇套期保值业务。

公司及子公司开展外汇套期保值业务是以规避外汇风险为目的，不进行以投机为目的的外汇交易，不影响公司正常生产经营。

## 二、开展外汇套期保值业务的概述

公司将严格按照《外汇套期保值业务管理制度》相关规定及流程，进行套期保值业务操作及管理。

1、主要涉及币种：公司及子公司的外汇套期保值业务只限于从事与公司生产经营所使用的主要结算货币相同的币种，如美元等；

2、交易品种：包括但不限于远期结售汇、外汇掉期、外汇期权、利率互换、货币互换、利率掉期、利率期权、双货币存款等外汇衍生产品或前述产品的组合；

3、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质的金融机构；

4、交易金额：公司及子公司拟进行的外汇套期保值业务规模最高额不超过 1,000 万美元或其他等值金额货币；

5、交易期限：使用期限自公司股东大会审议通过之日起 12 个月内有效，如单笔交易的存续期超过了使用期限，则使用期限自动顺延至单笔交易终止时止。在上述额度及决议有效期内，资金可循环滚动使用；

6、资金来源：公司及子公司使用自有资金进行套期保值业务，不涉及使用募集资金或银行信贷资金；

7、授权事项：董事会提请股东大会授权董事长或董事长指定的人员负责具体实施外汇套期保值业务相关事宜，并签署相关文件。

## 三、开展外汇套期保值业务的必要性和可行性

### 1、开展外汇套期保值业务的必要性

公司部分产品和设备需要出口境外，受国际政治、经济不确定因素影响，外汇市场波动较为频繁，使公司经营可能面临的不确定因素增加。为防范外汇市场风险，公司有必要根据具体情况，适度开展外汇套期保值业务。公司及子公司开展的外汇套期

保值业务基于公司及子公司的外汇资产、负债状况及外汇收支业务情况，与业务紧密相关，能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。因此，公司及子公司开展外汇套期保值业务具有必要性。

## 2、开展外汇套期保值业务的可行性

公司及子公司开展的所有外汇资金业务均对应正常合理的经营业务背景，与收付款时间相匹配，不会对公司的流动性造成影响。公司已制订《外汇套期保值业务管理制度》，作为进行外汇套期保值业务的内部控制和 Risk 管理制度，其对外汇套期保值业务的业务品种范围、审批权限、内部操作流程、责任部门、信息保密与隔离措施、内部风险报告制度及风险处理程序等做出明确规定，能够有效的保证外汇套期保值相关业务的顺利进行，并对风险形成有效控制。因此，公司及子公司开展外汇套期保值业务具有可行性。

## 四、外汇套期保值业务的风险分析

公司及子公司开展外汇套期保值业务可能存在以下风险：

1、汇率波动风险：在外汇汇率波动较大时，公司判断汇率大幅波动方向与外汇套期保值合约方向不一致时，将造成汇兑损失；若汇率在未来发生波动时，与外汇套期保值合约偏差较大也将造成汇兑损失。

2、内部控制风险：外汇套期保值业务专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内控措施不完善而导致的风险。

3、履约风险：在合约期限内合作金融机构出现倒闭、市场失灵等重大不可控风险情形或其他情形，导致公司合约到期时不能以合约价格交割原有外汇合约，即合约到期无法履约而带来的风险。

4、法律风险：因相关法律法规发生变化或交易对手违反相关法律法规，可能造成合约无法正常执行而给公司带来损失。

## 五、公司采取的风险控制措施

### 1、明确外汇套期保值业务交易原则

所有外汇套期保值业务均以正常跨境业务和外币投融资业务为基础，以规避和防范汇率利率风险为目的，不从事以投机为目的的外汇衍生品交易。

### 2、产品选择

选择结构简单、流动性强、风险可控的套期保值产品开展外汇套期保值业务。公司将严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金，设置风险限额，制定并执行严格的止损机制。

### 3、交易对手选择

公司及子公司外汇套期保值业务的交易对手应选择资信良好、与公司合作历史长、信用记录良好的金融机构。

### 4、外汇风险动态应对

密切关注国际外汇市场动态变化，加强对汇率的研究分析，在外汇市场发生重大变化时，及时调整外汇套期保值策略，最大限度地避免汇兑损失。公司将持续加强对业务人员的培训，提升专业技能和业务水平，增强风险管理及防范意识。

### 5、建立健全风险预警及报告机制

实时关注市场动态，及时监测、评估风险敞口，定期向管理层和董事会提供风险分析报告；在市场波动剧烈或风险增大情况下，增加报告频度，并及时制订应对预案。

### 6、配置专业人员

公司已建立《外汇套期保值业务管理制度》，并对相应业务的操作原则、审批权限、业务流程、风险管理等方面进行明确规定。公司将严格按照制度安排和使用专业人员，建立严格的授权与岗位牵制机制，并持续加强相关人员的业务能力及职业道德教育，提高相关人员的综合素质。

7、内部审计部门根据情况对套期保值业务的实际操作情况、资金使用情况及盈亏情况进行定期检查或审计。

## 六、公司开展的外汇套期保值业务可行性分析结论

公司及子公司因日常经营活动需要拟开展外汇套期保值业务，符合公司实际情况。适度开展外汇套期保值业务有利于提高公司应对汇率、利率波动风险的能力，规避和防范汇率、利率波动风险，减少对公司营业利润的影响，增强公司财务稳健性，符合公司稳健经营的要求。公司已制定了《外汇套期保值业务管理制度》，完善了相关内控流程，公司采取了针对性风险控制措施，公司及子公司开展外汇套期保值业务是以具体经营业务为依托，在保证正常生产经营的前提下开展的，具有必要性和可行性。

上海科泰电源股份有限公司

2025年4月18日