

炬申物流集团股份有限公司

关于开展外汇套期保值业务的可行性分析报告

一、公司开展外汇套期保值业务的背景

随着炬申物流集团股份有限公司（以下简称“公司”）业务的不断扩大，公司及控股子公司在日常经营过程中会涉及部分外币业务，公司外币使用规模不断增长。为提高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，在不影响公司主营业务发展、合理安排资金使用的前提下，公司拟与具有外汇套期保值业务经营资质的银行等金融机构开展外汇套期保值业务，以实现规避风险为目的的资产保值，提高外汇资金使用效率，合理降低财务费用。本次交易以套期保值为目的，不进行投机和套利交易。

二、公司开展的外汇套期保值业务概述

公司及子公司开展外汇套期保值业务是为了充分运用外汇套期保值工具降低或规避汇率波动出现的汇率风险、减少汇兑损失、控制经营风险。公司开展的外汇套期保值业务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、利率掉期及其他外汇衍生产品等业务，且该类外汇衍生产品与基础业务在品种、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。

三、公司开展外汇套期保值业务的必要性和可行性

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。由于公司海外业务主要采用美元或其他外币结算，受国际政治、经济不确定因素影响较大。为锁定成本、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。公司开展的外汇套期保值业务与公司业务紧密相关，基于公司外汇资产、负债状况及外汇收支业务情况，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。

四、公司开展外汇套期保值业务的基本情况

（一）交易金额及期限：

公司及控股子公司拟开展的外汇套期保值业务额度为不超过 1 亿人民币（或等值外币），额度使用期限自该事项获股东会审议通过之日起 12 个月内，上述

额度在期限内可循环滚动使用。期限内任一时点的交易金额（含前述交易的收益进行再交易的相关金额）不超过 1 亿人民币（或等值外币）。如发生交易的存续期超过了决议的有效期限，则决议的有效期限自动顺延至交易完成时终止。

（二）交易方式：

公司拟开展的外汇套期保值业务只限于与公司实际经营业务所使用的主要结算货币相同的币种，包括但不限于美元、几内亚法郎等跟实际业务相关的币种；公司拟进行的外汇套期保值业务品种包括远期外汇交易、人民币外汇掉期交易、外汇互换交易、外汇期权交易及其他外汇衍生品交易等；交易对手为具有外汇套期保值业务经营资格的金融机构。

（三）资金来源：

公司开展外汇套期保值业务的资金为公司自有资金，资金来源合法合规。

五、公司开展外汇套期保值业务的风险分析

公司开展外汇套期保值业务遵循锁定汇率、利率风险原则，不做投机性、套利性的交易操作，但外汇套期保值业务仍存在一定的风险：

（一）市场风险：当国内外经济形势发生变化时，可能产生因汇率市场价格波动引起的外汇衍生品价格波动，从而导致交易亏损的市场风险。

（二）流动性风险：因市场流动性不足而无法完成交易的风险。

（三）履约风险：因交易对手信用等级、履约能力或其他原因导致的到期无法履约风险。

（四）操作风险：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。

（五）内部控制风险：期货交易专业性较强，复杂程度较高，可能会产生由于内控体系不完善造成风险。

（六）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。

六、公司对外汇套期保值业务采取的风险防控措施

（一）公司开展的外汇套期保值业务以规避和防范汇率、利率风险为目的，禁止任何风险投机行为；公司外汇套期保值业务额度不得超过经董事会和股东会审议批准的授权额度。

（二）公司已制定严格的《外汇套期保值业务管理制度》，对外汇套期保值业务的操作原则、审批权限、内部操作流程、内部风险控制及风险处理程序、信息披露及信息隔离措施等作了明确规定，控制交易风险。

（三）公司将审慎审查与符合资格的金融机构签订的合约条款，严格执行风险管理制度，以防范法律风险。

（四）公司财务中心将持续跟踪外汇交易品种公开市场价格或公允价值变动，及时评估外汇套期保值业务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。

（五）公司内审部门应定期或不定期地对外汇套期保值业务进行检查，监督套期保值业务人员执行风险管理政策和风险管理工作程序，及时防范业务中的操作风险。

七、公司开展的外汇套期保值业务可行性分析结论

公司及控股子公司开展的外汇套期保值业务与公司日常经营紧密相关，围绕公司外币资产、负债状况以及外汇收支业务情况，以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，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。

综上，公司及控股子公司使用自有资金适度开展外汇套期保值业务具备可行性。

炬申物流集团股份有限公司董事会

2025年10月31日