

南京熊猫电子股份有限公司关于控股子公司 开展远期结售汇套期保值业务的 可行性分析报告

南京熊猫电子股份有限公司（以下简称“公司”）控股子公司深圳市京华信息技术有限公司（以下简称“京华信息”）拟开展远期结售汇套期保值业务。业务具体情况及其可行性分析如下：

一、公司开展远期结售汇套期保值业务的背景

近年来，受经济形势等因素影响，以美元为主的外币汇率震荡幅度不断加大，外汇市场风险显著增加。公司控股子公司京华信息出口业务金额较大，合同时间较长，且其原材料主要来源于国内，仅极少数零部件需要进口，订单签订成功后，京华信息材料成本基本不受外汇汇率波动的影响，其业务毛利主要受结汇时人民币汇率波动的影响。为进一步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，增强公司财务稳健性，公司通过开展远期结售汇套期保值业务对汇率风险敞口进行管理。公司开展远期结售汇业务的目的在于降低汇率波动对公司利润的影响，减少汇兑损益，降低财务费用，公司远期交易合约均具备真实业务背景，公司坚持套期保值为基本原则，禁止投机。本次计划开展的远期结售汇业务不会影响公司主营业务发展，公司将安排合理资金使用。

二、公司开展远期结售汇业务概述

（一）主要涉及的币种及业务品种

公司拟开展的远期结售汇业务的交易品种为外汇汇率，只限于与公司进出口业务结算货币相同的币种。公司开展套期保值的品种为远期结售汇。该业务以锁定收入、规避和防范汇率剧烈波动等风险为目的。

（二）交易额度及期限

根据实际业务需要，公司控股子公司拟开展远期结售汇套期保值业务总额不超过 3,000 万美元，且任一交易日持有的最高合约价值不超过上述额度。上述额

度在有效期限内可循环滚动使用。公司预计动用的交易保证金和权利金上限不超过 500 万元人民币，全额使用银行授信额度，不占用公司日常营运资金。额度有效期限自公司董事会审议通过之日起至 2026 年 12 月 31 日。如单笔交易的存续期超过了授权期限，则授权期限自动顺延至该笔交易终止时止。

公司董事会授权公司管理层在上述期间及额度范围内审批远期结售汇业务，财务部门负责具体办理相关事宜。

（三）交易场所

开展远期结售汇套期保值业务的交易场所为经监管机构批准、具有外汇衍生品交易业务经营资格的金融机构，交易对手为经中国人民银行和国家外汇管理局批准的、具有远期结售汇业务经营资格，且经营稳健、资信良好的大型商业银行，规避可能产生的履约风险。

（四）资金来源

自有资金，不涉及募集资金。

三、公司开展远期结售汇业务的必要性和可行性

随着美元市场的持续走强，人民币国际化进程的推进，人民币汇率迈入双向波动的走势区间，由于公司进出口业务主要采用美元结算，受经济不确定因素影响较大。预计 2026 年公司仍将继续面临汇率波动的风险。为了规避外汇市场的风险，防范汇率波动对公司正常生产经营、成本控制及毛利造成不良影响。公司基于公司外汇收支业务情况，有必要根据具体情况，通过即期外汇交易与远期外汇交易相结合的方式管理外汇业务，减少外汇风险敞口，提高公司应对外汇风险波动的能力，更好地规避和防范公司所面临的外汇汇率波动风险，增强公司财务稳健性。

四、公司开展远期结售汇业务的风险分析

公司开展远期结售汇业务遵循规避和防范汇率风险原则，不做投机性、套利性的交易操作，但远期结售汇业务的交易操作仍存在以下风险：

1、市场风险。汇率远期套期保值合约汇率与到期日实际汇率、的差异将产生交易损益；在合约的存续期内，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。远期合约以公司外汇资产为依据，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，或选择净额交割合约，以减少到期日现金流需求；

3、操作风险。在开展业务时，如操作人员未按规定程序进行合约交易操作或未充分理解合约信息，将带来操作风险；如合同条款不明确，将可能面临法律风险；

4、政策风险。国内外相关金融监管机构关于外汇管理方面政策调整，可能对市场或操作造成的影响；

5、技术风险。由于无法控制或不可预测的系统、网络、通讯故障等原因，导致交易指令出现延迟、中断或数据错误等问题，从而带来的相应风险。

五、公司对远期结售汇业务采取的风险控制措施

1、公司开展的远期结售汇业务以锁定收入、规避和防范汇率风险为目的，禁止任何风险投机行为，并结合市场情况，适时调整操作策略，合理安排外汇远期和即期交易的配比，提高保值效果；

2、董事会已经审查了远期结售汇业务的必要性、可行性及风险控制情况，并出具了可行性分析报告；

3、根据已制定的《远期结售汇业务管理制度》，对远期结售汇业务的操作原则、操作程序等作出了明确规定，能够有效规范金融衍生品交易行为，控制金融衍生品交易风险；

4、与金融机构继续保持联系，关注各大战略合作银行的汇率走势，出现价格窗口时及时做出反应，避免错失交易机会；

5、审慎选择远期结售汇产品，最大程度降低信用风险；

6、依据相关法律法规及《远期结售汇业务管理制度》等内部相关规定进行交易操作，与交易银行签订条款准确明晰的法律协议，最大程度的避免可能发生的法律争端；

7、公司内审部门对汇率远期套期保值的决策、管理、执行等工作的合规性进行监督。

六、汇率远期套期保值业务会计政策及核算原则

公司根据《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》《企业会计准则第 24 号-套期会计》《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》等相关规定及其指南，对远期结售汇业务进行相应的核算。

七、开展汇率远期套期保值业务可行性分析结论

公司远期结售汇套期保值业务是围绕公司实际外汇收支业务进行，出于公司稳健经营的需求，以具体经营为依托，以规避和防范外汇汇率波动风险为目的。公司已制定了《远期结售汇业务管理制度》，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管理措施也是可行的。

南京熊猫电子股份有限公司董事会

2026 年 3 月