

上海飞凯材料科技股份有限公司

关于开展外汇衍生品套期保值业务的可行性分析报告

一、开展外汇衍生品套期保值业务的基本情况

1、投资目的

近年来，受国际形势变化、地缘政治摩擦等多重因素影响，全球外汇市场波动加剧。公司在日常经营中涉及一定规模的对外贸易业务，持有相应外币资产，其账面价值易受汇率波动影响。

为有效规避外汇市场风险，防范汇率大幅波动对公司业绩造成不利影响，提高外汇资金使用效率，锁定汇兑成本，增强财务稳健性，公司有必要根据具体情况适度开展以套期保值为目的的外汇衍生品交易。本次投资旨在通过远期结售汇、外汇掉期等工具，平滑汇率波动对公司经营业绩的影响，提升外汇风险管控能力。

公司将坚持审慎投资原则，相关操作不以套利为目的，以具体经营业务为依托，重在防范和降低外汇市场波动带来的不确定性，保障公司主营业务稳健发展。

2、投资金额

本次拟开展的外汇衍生品套期保值业务，任一交易日持有的最高合约价值不超过6亿元人民币（或等值外币）（含），其中预计动用的交易保证金和权利金上限不超过6,000万元人民币（或等值外币）（含）。在额度范围及投资期限内，资金可循环滚动使用，投资取得的收益可以进行再投资，但期限内任一时点的投资金额（含前述投资的收益进行再投资的相关金额）不应超过投资额度。

3、投资品种

投资品种包括但不限于远期结售汇、外汇掉期、外汇期权、利率掉期、利率期权、货币互换等产品或上述产品的组合，以及其他外汇衍生品业务。交易对手方为具有衍生品交易业务经营资格、经营稳健且资信良好的国内和国际性金融机构。

4、资金来源

闲置自有资金，不涉及使用募集资金或银行信贷资金。

5、投资期限

自董事会审议通过之日起12个月内有效，在上述额度及决议有效期内，资金可循环滚动使用。如单笔投资的存续期超过了上述有效期，则投资有效期自动顺延至该笔交易终止之日止。公司董事会授权公司管理层负责组织实施投资具体事宜，授权期限与有效期限一致。

二、开展外汇衍生品套期保值业务的必要性和可行性

1、必要性分析

公司开展外汇衍生品交易，主要基于以下考虑：一是为提高闲置自有资金使用效率，通过适度投资为公司和股东创造更大收益；二是为有效管理外汇风险，通过外汇衍生品交易降低汇率波动对公司经营的影响，提升外汇风险管控能力。上述业务的开展均以保障日常经营性资金需求为前提，不会对公司正常生产经营产生影响。

2、可行性分析

(1) 制度保障完善：公司已制定《证券投资、期货及衍生品交易管理制度》，对衍生品交易的保证金额度、业务品种范围、审批权限、内部风险报告制度及信息披露等方面作出明确规定，能够有效保证衍生品业务的顺利进行，并对风险形成有效控制。

(2) 组织机构清晰：公司已建立完善的业务执行架构，明确划分相关部门及岗位的职责权限与授权范围，防止越权操作，确保各岗位、各人员在业务执行中的相对独立性，保障内部监督机制的有效运行。

(3) 专业能力支撑：公司参与衍生品业务方案制定与执行的相关人员具备扎实的理论基础和丰富的实操经验，能够在充分理解交易结构及潜在风险的基础上，审慎开展投资决策与操作。

(4) 资金保障充足：公司开展相关业务所需资金来源于公司自有资金，现有资金规模能够满足业务需求，资金来源合法合规，具备良好的资金保障能力。

综上所述，公司开展外汇衍生品交易业务具备充分的必要性与可行性。

三、开展外汇衍生品套期保值业务的投资风险分析及风控措施

1、投资风险分析

(1) 市场风险：将受国际及国内经济政策和经济形势、汇率和利率波动等多种因素影响，如原料和产品价格、汇率和利率行情等变动较大时，可能会造成衍生品交易损失。

(2) 流动性风险：如果合约活跃度较低，导致套期保值持仓无法成交或无法在合适价位成交，实际交易结果与方案设计出现较大偏差，将造成交易损失。

(3) 技术风险：由于无法控制和不可预测的系统故障、网络故障、通讯故障等造成交易系统非正常运行，导致交易指令延迟、中断或数据错误等问题引起的技术风险。

(4) 操作风险：在开展业务时，如操作人员未按规定程序进行交易操作或未能充分理解投资产品的信息，将存在一定的操作风险。

(5) 法律风险：因相关法律发生变化或交易对手违反相关法律制度可能造成合约无法正常执行而给公司带来损失。

2、风险控制措施

(1) 公司已建立了《证券投资、期货及衍生品交易管理制度》，对公司衍生品交易的原则、范围、决策权限、资金使用的管理监督、信息披露等方面进行了详细规定，为本次投资提供了制度保障，有效防范风险。公司将切实执行该制度，安排专人负责跟踪投资的投向及进展情况。一旦发现可能影响资金安全的风险因素，将立即启动应急措施，并及时向董事会报告。

(2) 公司将严格遵守审慎投资原则，以规避和防范汇率风险为目的，严禁任何风险投机行为以及超规模操作。在进行投资交易前，在多个交易对手与多种产品之间进行比较分析，选择最适合公司业务背景、流动性强、风险可控的投资工具开展业务。

(3) 公司将严格按照程序进行投资分析和决策，必要时将聘请外部具有丰富投资实战管理经验的人员为公司业务投资提供咨询服务，保证公司在投资前进行严格、科学的论证，为正确决策提供合理建议。

(4) 公司内部审计部门定期对投资业务情况进行监督管理，公司审计委员会、独立董事有权对投资资金的使用情况进行监督与检查。如发现违规操作情况，可提议召开董事会审议停止公司开展相关投资活动。

四、会计政策及核算原则

公司将依据财政部发布的《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37号——金融工具列报》、《企业会计准则第39号——公允价值计量》等会计准则的要求，进行会计核算及列报。最终的会计处理及对公司财务状况的影响，以审计机构出具的审计报告为准。

五、结论

公司开展外汇衍生品交易业务不会影响公司主营业务的正常开展，有利于提高公司的资金使用效率，丰富自有资金的投资方式，降低汇率波动对公司的影响，提升公司外汇风险的管控能力，为公司和股东谋取更高的投资回报，符合公司及全体股东利益，该业务的开展具有必要性。公司已根据相关法律法规的要求建立完善的内部控制制度，落实风险防范措施，所采取的针对性风险控制措施切实可行，公司开展外汇衍生品套期保值业务具有可行性。

上海飞凯材料科技股份有限公司董事会

2026年3月26日