

**东莞市达瑞电子股份有限公司**  
**关于开展外汇衍生品及商品期货衍生品**  
**套期保值交易业务的可行性分析报告**

**一、相关业务背景**

为有效规避和防范东莞市达瑞电子股份有限公司（以下简称“公司”）及合并报表范围内的子公司（以下简称“子公司”）因进出口业务汇率波动带来的经营及财务风险，公司及子公司拟与银行等金融机构开展外汇衍生品交易业务，提高外汇资金使用效率，合理降低财务费用，减少汇率波动带来的不利影响。

鉴于公司及子公司产品的主要原材料包括铜、铝等大宗商品，为尽可能规避生产经营中的原材料成本的大幅波动风险，控制公司经营风险，公司及子公司拟开展以套期保值为目的的铜、铝等大宗商品期货衍生品交易业务。

**二、相关业务概述**

**（一）交易品种**

公司及子公司拟开展的外汇衍生品交易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，主要外币币种为美元、欧元等。公司及子公司拟开展的外汇衍生品业务品种包括但不限于远期结售汇、外汇掉期、货币掉期、外汇互换、外汇期货、外汇期权业务及其他外汇衍生品产品等业务。

公司及子公司拟开展的商品期货衍生品交易业务仅限与公司及子公司生产经营相关的铜、铝等大宗商品期货衍生品产品。

**（二）投资额度及期限**

公司及子公司拟开展外汇衍生品交易业务的额度不超过人民币 17,500 万元（或等值外币），开展商品期货衍生品交易业务的额度不超过人民币 14,000 万元（或等值外币）。以上额度有效期自 2025 年年度股东会审议通过之日起至 2026 年年度股东会召开之日止，可循环滚动使用。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。

### （三）交易场所

外汇衍生品交易场所为经监管机构批准、有外汇衍生品交易业务经营资格的金融机构（非关联方机构）。

商品期货衍生品交易场所为经监管机构批准，具有商品期货衍生品业务资质的期货交易所等金融机构（非关联方机构）。

### （四）资金来源

公司及子公司以自有资金开展上述业务，不存在直接或间接使用募集资金从事该业务的情形。

## 三、相关业务风险分析

### （一）外汇衍生品交易业务

1、汇率波动风险：在外汇汇率走势与公司判断汇率波动方向发生大幅偏离的情况下，公司锁定汇率后支出的成本可能超过不锁定时的成本支出，从而造成公司损失。

2、内部控制风险：外汇衍生品交易业务专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内部制度不完善而带来的风险。

3、交易违约风险：外汇衍生品交易对手出现违约，不能按照约定支付公司衍生品盈利从而无法对冲公司实际的汇兑损失，将造成公司损失。

### （二）商品期货衍生品交易业务

1、市场风险：若市场出现系统性风险，期货与现货价格走势可能背离，进而产生交易损失；

2、政策风险：期货市场相关法规政策若发生重大调整，可能引发市场剧烈波动，甚至导致无法正常交易；

3、流动性风险：若合约活跃度不足，套期保值持仓可能无法成交或无法在合理价位成交，导致实际交易结果与方案设计出现较大偏差，造成损失；

4、操作风险：期货交易专业性、复杂性较高，可能因内控体系不完善或操

作失误引发风险；

5、技术风险：因不可控、不可预测的系统、网络、通讯故障等导致交易系统异常运行，造成交易指令延迟、中断或数据错误，进而产生相应风险。

#### 四、公司采取的风险控制措施

##### （一）外汇衍生品交易业务

1、为最大程度规避和防范汇率波动带来的风险，公司授权的相关部门和人员将密切关注和分析市场环境变化，适时调整操作策略。

2、公司已制定《金融衍生品交易管理制度》，对外汇衍生品交易业务的审批权限、业务管理及操作流程、后续管理及信息隔离、内部风险控制措施等作了明确规定，有效规范外汇衍生品交易业务行为。

3、公司仅与国家外汇管理局和中国人民银行批准、具有外汇衍生品交易业务经营资格的金融机构进行交易，外汇衍生品交易业务必须基于公司的外币收（付）款的谨慎预测，外汇衍生品交易业务的交割期间需与公司预测的外币收款存款时间或外币付款时间相匹配，或者与对应的外币银行借款的兑付期限相匹配。

4、公司内审部门负责对外汇衍生品交易的实际操作情况、资金使用情况及盈亏情况进行审查。

##### （二）商品期货衍生品交易业务

1、严格执行相关法律法规，完善监督检查、风险管控及交易止损机制，所有期货套期保值业务均在董事会批准的权限内开展；

2、在制定交易方案时同步做好资金测算，确保资金充裕，严格控制套保资金规模，合理规划资金使用，在市场剧烈波动时及时合理止损，有效规避风险；

3、优化期货业务组织架构，建立岗位责任制，明确各部门、各岗位的职责权限，同时加强从业人员专业培训，强化风险防控意识，提升专业素养；

4、由财务部门指定专人负责账目处理、资金调拨及结算跟踪，定期向上级汇报资金使用情况，完善内部资金监管机制；

