

深圳市桑达实业股份有限公司

关于子公司中国电子系统工程第二建设有限公司

开展外汇套期保值业务的可行性分析报告

一、交易背景及目的

（一）业务背景

随着深圳市桑达实业股份有限公司（以下简称“公司”）积极拓展东南亚业务，下属中国电子系统工程第二建设有限公司（以下简称“中电二公司”）在当地承接的项目合同日益增多，境外沉淀资金规模持续扩大。

在此背景下，中电二公司面临两大类外币风险敞口：

第一类：境内外资金统筹与低成本融资闭环中的汇率风险。随着境外子公司资金积累以及外债融资渠道的拓展，公司需将境外资金汇回或借入境内用于国内项目建设及运营。鉴于境外存量资金与增量融资均为外币，而国内核心支付需求为人民币，币种错配导致的汇率风险已成为影响资金效益的关键因素。

第二类：外币资产负债的综合汇率风险。随着境外子公司业务持续扩张，公司在日常运营中积累了一定规模的外币存款，并产生未来项目经营性外币收付款敞口。在当前人民币汇率双向波动加剧的市场环境中，存量外币面临人民币升值带来的资产缩水风险，而未来的经营性收支敞口则直接影响项目利润。

为系统性对冲上述两类汇率波动风险，平滑财务指标波动，保障主营业务稳健运营，中电二公司拟合规开展与主营业务高度匹配的套期保值类金融衍生品交易。

（二）交易目的

1. 核心目标：以风险中性为原则，锁定汇率，有效对冲外汇敞口风险，降低汇率波动对中电二公司利润、现金流及财务状况的不利影响。

2. 经营目标：通过合理运用金融工具，稳定预期收益，保障管理层聚焦主业经营与项目交付，提升公司抗风险能力与可持续经营水平。

3. 合规目标：严格遵循监管规定、上市公司内控要求，确保交易合法、审慎、可追溯、可监控。

4. 行为底线：不从事任何投机性、套利性交易，所有衍生品交易均以真实业务背景为基础，与实际收付款的币种、金额与期限相匹配。

二、交易情况概述

（一）交易品种

中电二公司仅限开展与汇率风险管理相关的简单、标准化产品，具体包括：远期结售汇、远期利率协议和货币互换。上述产品基础资产为汇率、利率、货币或其组合，可采用到期交割或差额结算，交易结构清晰、流动性良好、风险可控。

（二）交易额度

中电二公司本次拟开展的外汇套期保值业务年度保值规模、时点最大净持仓规模合计均不超过 2 亿美元，预计动用的交易保证金和权利金上限（包括为交易而提供的担保物价值、预计占用的金融机构授信额度、为应急措施所预留的保证金等）不超过 2 亿美元。具体业务品种、期限结构及交易策略的调配，将根据实际经营需求及市场行情在已获批方案框架内择优选出或组合搭配；若出现不违背批复原则且更具成本优势的方案，经审慎评估后可实施。所有调整事项事前向公司备案，无需重复履行专项审议报批流程。

（三）交易对手方

仅限经国家外汇管理局和中国人民银行批准的具有金融衍生品交易资质的全国性商业银行或持牌金融机构，具备较强的履约能力及完善的风控体系。

（四）交易期限及授权情况

本次拟开展的外汇套期保值业务期限自公司股东会审议通过之日起 12 个月内有效，在上述额度在授权期限内可循环滚动使用。董事会提请股东会授权中电二公司管理层在上述额度及期限内，行使外汇套期保值业务的审批权限并签署相关文件，具体负责实施相关事宜。

（五）资金来源

本次拟开展的外汇套期保值业务的资金来源为中电二公司自有资金，不涉及使用募集资金。

（六）交易原则

1. 套期保值、实需背景：每笔交易均对应真实的境外项目外币收付、境外资金归集或外债本息等经营需求，交易金额、交割期限与底层业务合同一一对应，

严禁任何投机或超额对冲行为。

2. 成本锁定优先：提前锁定汇率和利率，虽放弃潜在市场利好带来的额外收益，但能有效固定经营成本，抹平汇率波动不确定性，是稳健经营的合理选择。

3. 单笔匹配约束：单笔衍生品交易的名义本金不得超过该笔底层实需业务的 100%，确保风险敞口完全覆盖但绝不超额。

三、交易的必要性

1. 汇率敞口扩大，风险管控需求迫切：海外业务持续增长，外币收支规模提升，汇率波动对利润影响显著，必须通过工具对冲敞口风险。

2. 稳定财务业绩，保护股东利益：汇兑损益易造成业绩波动，开展套期保值可减少此影响，提升财务稳健性。

3. 提升资金使用效率，降低综合财务成本：通过锁定汇率，减少被动汇兑损失，优化外汇资金管理，提升资金效益。

四、交易风险分析与控制措施

（一）交易风险分析

1. 市场风险。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，将产生汇兑损失。

2. 交易违约风险。交易对手信用状况恶化或履约能力不足，导致合约无法按期执行带来违约损失。

3. 操作风险。业务专业性强，可能因人员操作失误、系统故障、流程漏洞、授权不当等造成损失。

4. 法律风险。国内外监管政策、外汇管理规定变化，或合同条款瑕疵，可能导致合约效力瑕疵或执行障碍。

（二）风控措施

对应上述风险，公司采取的相关措施如下：

1. 公司将坚持“风险中性、实需背景”不动摇，严格遵循套期保值原则，以规避和防范汇率风险为目的，不进行以投机为目的的外汇投资和套利交易。通过业务与底层实需的一一对应、自然对冲来控制市场风险，按照制度严格执行日常风险监控与预警管理，构建多维度的监控防线。

2. 严控交易对手准入关，仅选择经国家外汇管理局和中国人民银行批准的具有金融衍生品交易资质的全国性商业银行或持牌金融机构开展业务。通过固化优质交易对手池、限制非标产品准入，从源头上规避了大部分信用与流动性风险。

3. 依据内部制度中“岗位分离”“分级审批”（权限内或超权限交易差异化审批）及“台账建立与维护”等内控要求，通过“三账核对”机制和严格的授权体系，确保每笔业务留痕可追溯，预计操作风险处于低位可控状态。

4. 密切关注国内外监管政策变化，确保合同条款合法有效。依据内部制度中首次交易议案审批流程及合规管理要求，所有交易均履行严格的合规审查程序，配合内部审计，确保业务全程合法合规。

五、会计政策及核算原则

公司及子公司将严格依据以下企业会计准则对金融衍生品交易进行确认、计量、列报与披露：

1. 《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》
2. 《企业会计准则第 24 号——套期会计》
3. 《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》

会计处理将准确反映金融衍生品的公允价值变动、套期有效性及对资产负债表、利润表、现金流量表的影响，确保财务信息真实、完整、合规。

六、可行性分析结论

中电二公司本次开展外汇套期保值业务，是基于正常生产经营和业务发展需求，有助于降低汇率波动带来的风险，减少汇兑损失。公司及中电二公司制定了《深圳市桑达实业股份有限公司衍生品交易管理制度》《中国电子系统工程第二建设有限公司境外资金管理办法》和相关操作规程，规定了切实可行的风险控制措施，风险相对可控。本业务的开展符合公司的整体利益和长远发展，不影响公司主营业务，不存在损害公司和股东利益的情况，具备可行性。

深圳市桑达实业股份有限公司

2026 年 8 月 25 日