马可波罗控股股份有限公司
关于开展外汇衍生品交易业务的可行性分析报告

一、开展外汇衍生品交易业务概述

1、业务目的

公司日常经营过程涉及境外业务，且在海外建设有生产基地，存在外币收付需求。随着近年来国际政治、经济形势复杂多变，汇率和利率波动加剧，公司的外汇风险敞口管理需求也进一步增加。为积极开展外汇风险管理，公司及子公司拟根据具体业务情况，开展外汇衍生品交易业务。公司及子公司开展的外汇衍生品交易业务与日常经营需求紧密相关，均对应正常合理的进出口业务背景，交易以规避风险、套期保值为目的，不进行投机和套利交易，相关交易基于公司外币资产、负债状况以及外汇收支业务情况开展，能够提升公司积极应对汇率波动风险的能力，增强财务稳健性。

2、交易金额

公司拟使用自有资金开展额度不超人民币10,000万元（或其他等值货币）的外汇衍生品交易业务，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）不超过等值人民币2,000万元，上述额度在有效期内可循环滚动使用。交易期限内任一时点的最高合约价值（含上述交易产生收益进行再投资的相关金额）不得超过上述额度。

董事会授权公司管理层在上述额度范围内行使外汇衍生品套期保值业务的审批权限、签署相关文件。同时授权公司财务部门在规定的期限及额度内负责具体的交易事宜。

3、交易方式

公司及子公司拟开展的外汇衍生品交易业务只限于公司及子公司生产经营所使用的主要结算货币，包括但不限于美元、欧元。

交易对手方为具有外汇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。公司及子公司拟进行的外汇衍生品交易业务品种具体包括远期、掉期、期权及相关组合产品。

4、交易期限

额度使用期限自董事会审议通过之日起12个月内，在决议有效期内，上述额度可循环滚动使用。单笔业务的期限不超过12个月。

5、资金来源

本次拟开展的外汇衍生品交易业务的资金来源为自有资金，不涉及使用募集资金或银行信贷资金。

二、开展外汇衍生品交易业务的风险分析

1、市场风险：外汇衍生品交易业务合约汇率、利率与到期日实际汇率、利率的差异将产生交易损益；在外汇衍生品的存续期内，以公允价值进行计量，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。交易合约公允价值的变动与其对应的风险资产的价值变动形成一定的对冲，但仍有亏损的可能性。

2、流动性风险：外汇衍生品套期保值的购买安排可能引发公司资金的流动性风险。外汇衍生品套期保值以公司外汇资产、负债为依据，与实际外汇收支相匹配，适时选择合适的外汇衍生品套期保值，适当选择净额交割外汇衍生品，可保证在交割时拥有足额资金供清算，以减少到期日现金流需求，规避流动性风险。

3、履约风险：在合约期限内合作金融机构出现经营问题、市场失灵等重大不可控风险情形或其他情形，导致公司合约到期时不能以合约价格交割原有外汇合约，即合约到期无法履约而带来的风险。公司及子公司开展外汇衍生品套期保值业务的交易对方均为信用良好且与公司及子公司已建立长期业务往来的金融机构，履约风险低。

4、其他风险：因相关法律法规发生变化或交易对手违反合同约定条款可能造成合约无法正常执行而给公司带来损失。

三、开展外汇衍生品交易业务的风险控制措施

公司及子公司开展的外汇衍生品交易业务品种均为与基础业务密切相关的简单外汇衍生品，且该类外汇衍生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，不做投机性交易。

公司已制定《证券投资、期货和衍生品交易管理制度》，对外汇衍生品交易的操作原则、审批权限、部门设置与人员配备、内部操作流程、内部风险报告制度及风险处理程序、信息披露及信息隔离措施等作了明确规定，控制交易风险。

公司及子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。

公司内审部门负责对外汇衍生品套期保值交易情况进行审查和评估。

四、开展外汇衍生品交易业务的结论

公司开展外汇衍生品交易业务，不会对公司未来主营业务、财务状况、经营成果和现金流量造成较大影响。公司开展外汇衍生品交易业务所使用的资金为自有资金，不影响公司的日常运营资金需求和主营业务的正常开展。公司已制定《证券投资、期货和衍生品交易管理制度》，完善了相关内控流程，公司采取的针对性风险控制措施是可行的。公司开展外汇衍生品交易业务有利于提高资金使用效率，降低外汇市场汇率波动风险，增强公司财务稳健性，有利于公司的长远发展，符合公司和全体股东的利益，不会对公司正常经营产生重大不利影响。综上，公司开展外汇衍生品交易业务具有必要性和可行性。

马可波罗控股股份有限公司董事会

2026 年 10 月 28 日