

航天科技控股集团股份有限公司

关于公司控股子公司 IEE 公司开展金融衍生品业务 可行性分析报告

航天科技控股集团股份有限公司(以下简称公司)控股子公司 IEE 公司及其下属子公司(以下统称“IEE 公司”),历年来根据其业务需求,开展外汇远期、期权以及利率掉期等金融衍生品业务,用以对冲公司换汇汇率变动和利率风险,严守套期保值原则,保障公司业务正常运营,实现公司稳健运营。现根据《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》的有关规定,将开展金融衍生品业务的可行性说明如下:

一、开展金融衍生品业务的目的

为满足业务需要,在风险可控范围内,IEE 公司开展金融衍生品业务,以规避和防范汇率风险和利率风险为目的,符合公司谨慎、稳健的风险管理原则。

二、金融衍生品业务情况

(一) 交易场所。

IEE 公司开展金融衍生品业务严守套期保值原则,公司拟开展的金融衍生品业务为场外交易。

(二) 交易品种。

IEE 公司开展金融衍生品业务主要为外汇汇率、利率类衍生品业务。外汇汇率类衍生品业务主要为欧元、美元、日元或人民币远期或期权合约,利率衍生品业务为主要为利率掉期业务。公司开展金融衍生品套期保值业务预期管理的风险敞口不高于因外汇等特定风险引起的与公司经营业务相关的风险敞口总额。

（三）交易规模及期限。

2022 年度，IEE 公司开展金融衍生品业务投资额人民币 9.40 亿元（或等值外币）的金融衍生品业务，期末持仓规模人民币 2.17 亿元（或等值外币）。

IEE 公司计划开展 2023 年金融衍生品业务投资额度不超过人民币 15.44 亿元或等值外币（汇率采用 6.952 人民币/美元；0.051 人民币/日元；7.375 人民币/欧元，下同）金额的金融衍生品业务，任一交易日持有的金融衍生品最高合约价值不超过 15.44 亿元或等值外币。2023 年内，任一时点的交易金额（含前述交易的收益进行再交易的相关金额）不超过上述额度，预计动用的交易保证金和权利金上限不超过 500 万元人民币或等值外币。授权公司管理层在总额度范围内，对衍生品工具的类型额度适当进行调整。

IEE 公司所开展的金融衍生品套期保值业务类型包括汇率远期、汇率期权及利率掉期，均为场外交易。公司所有套期保值交易均以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，根据业务经营和风险控制的需要，结合原材料采购和产品销售的实际情况，与合作银行签订汇率远期和期权合约，金融衍生业务的规模、期限等在外汇资金需求合同范围内，且持仓规模不超过同期以外币结算合同交易额的 70%，以达到套期保值的目的。公司开展套期保值业务计划投入的资金规模与自有资金、经营情况和实际需求相匹配，不会影响公司主营业务的发展。基于 IEE 公司生产经营所需的借款额度，利率掉期合约用于对冲借款利率变动风险，实现套期保值效果。

（四）交易期限。

IEE 公司签订的金融衍生品合约期限一般为 3 至 6 个月，无 1 年以上合约。

（五）保证金情况。

IEE 公司与银行签订的金融衍生品合约无需缴纳保证金。

（六）交易对手情况。

IEE 公司开展金融衍生品业务合作对手均为银行等大型金融机构，其信用状况较好，且多年合作，未出现违约情形。开展金融衍生品业务合作银行限定为：ING Luxembourg（荷兰国际集团卢森堡公司）、KBC（比利时联合银行）、Banque Populaire（法国大众银行）、Western Union（西联银行）等境外大型金融机构。

（七）合约止损情况。

当 IEE 公司开展金融衍生品业务浮动亏损达持仓规模的 2%时，触发预警，同时应暂停金融衍生品业务交易，经逐级上报并采取措施后再开展，防止风险扩大或蔓延。

三、开展金融衍生品业务的必要性

（一）业务介绍。

2022 年 IEE 公司在业务开展过程中，除 IEE 公司下属的中国子公司在中国境内销售及采购采用人民币结算外，其他公司与客户、供应商交易主要采用欧元、美元或日元进行结算。基于 IEE 公司销售取得的货币及采购支付的货币多为不同的币种，以及汇率波动的大背景下，汇率波动风险是 IEE 公司面临的经营风险之一。同时，IEE 公司历年开始利用汇率远期或期权工具以来，严格执行套期保值原则，其方案设计及管理严格遵循风险可控原则，有效规避了外汇市场大幅波动风险。因此，IEE 公司有必要通过开展金融衍生品业务规避汇率波动风险。

（二）交易模式。

IEE 公司金融衍生品业务的主要模式为与交易银行达成汇率远期

合约或期权合约，锁定交割日汇率。汇率远期合约，购买方支付的合约费用非常低，交割日须按约定汇率换汇。汇率期权合约，购买方一般支付交易额 1%至 5%的期权费成本，如果交割日市场汇率有利，则行权，如不利，则放弃行权，该笔期权合约将损失期权费成本。

（三）行业内通常做法。

国际主要外汇交易市场或银行均提供了成熟的规避外汇风险的金融衍生交易产品，包括期权、远期合约等，通过开展衍生金融业务规避风险也是跨国企业的普遍做法，IEE 公司多年来按照套期保值原则，通过购买金融衍生产品的方式，规避汇率、利率波动风险。

四、金融衍生品业务的风险分析

1. 市场风险：公司开展的金融衍生品业务主要为远期合约、外汇期权产品以及利率掉期产品，均是为了以一定成本锁定与金融衍生品业务相对应的外币业务的汇率或利率风险。投资存续期内存在因标的利率、汇率等市场价格波动导致金融衍生品价格变动，从而产生公允价值变动损益。

2. 信用风险：IEE 公司计划开展的金融衍生品交易对手均为信用良好且与 IEE 公司已建立长期业务往来的银行，基本不存在履约风险。

3. 流动性风险：公司目前开展的金融衍生品业务均为远期合约、外汇期权产品，以公司收付汇业务为基础，实质未占用可用资金，流动性风险较小。

4. 法律风险：公司金融衍生品业务主要与卢森堡和法国当地银行开展。卢森堡和法国政府均有金融衍生品和投资管理相关的法律法规，旨在保护合同主体的合法权益。公司金融衍生品业务主要与各银行直接签署汇率利率合约，而银行受所在国金融监管机构严格监管，目前不

存在因违反相关法律而造成合约损失的可能性。

5. 操作风险：内部流程不完善、员工操作、系统等原因均可能导致公司在外汇资金业务的过程中承担损失。IEE公司已明确了外汇资金业务的职责分工与审批流程，建立了比较完善的监督机制，通过加强业务流程、决策流程和交易流程的风险控制，有效降低操作风险。

五、风险管理措施

1. 公司开展金融衍生品业务时选择流动性强、风险可控的产品。

2. 严格控制金融衍生品的交易规模，公司只能在董事会授权额度范围内进行以套期保值为目的的金融衍生品交易。

3. 审慎选择交易对手和金融衍生品产品，最大程度降低信用风险。

4. 明确外汇资金业务的职责分工与审批流程，建立完善的监督机制，通过加强业务流程、决策流程和交易流程的风险控制，有效降低操作风险。

5. 建立异常情况及时报告制度和止损机制，尽最大可能规避操作风险的发生。

6. 加强对银行账户和资金管理，严格资金划拨和使用的审批程序。

7. 配备投资决策、业务操作、风险控制等专业人员从事衍生品投资业务，在批准的类型及额度内择机开展金融衍生品业务。

8. 开展金融衍生品业务的专业人员已充分理解衍生品投资的特点和潜在风险，严格执行衍生品业务操作流程和风险管理制度。

9. 聘请专业咨询机构对公司开展金融衍生品业务提供咨询。

10. 衍生品交易由公司财务总监与资信经全面审查的银行签订合同，会计核算人员与衍生品交易操作员实现不相容岗位相分离。

11. 每月报送金融衍生业务情况，每年报送年度金融衍生业务工作总结报告，并且每年接受内部检查及外部审计。

航天科技控股集团股份有限公司董事会

二〇二三年三月二十九日