

山东太阳纸业股份有限公司 关于开展金融衍生品交易的可行性分析报告



证券代码：002078

证券简称：太阳纸业

山东太阳纸业股份有限公司

关于开展金融衍生品交易的可行性分析报告

一、开展金融衍生品交易业务的背景及目的

随着山东太阳纸业股份有限公司（以下简称“公司”）进出口业务的增长，外汇结算业务日益增加，收支结算币别及收支期限的不匹配造成公司形成一定的外汇风险敞口。受国际政治、经济形势等因素影响，汇率和利率波动幅度不断加大，外汇市场风险显著增加。为稳定进口采购成本及出口外汇收入，更好的规避和防范汇率、利率波动风险，公司及下属子公司拟根据具体情况，通过外汇衍生品交易适度开展外汇套期保值。

公司从事金融衍生品交易业务的主要目的是充分利用外汇工具降低汇率波动对公司的影响，使公司专注于生产经营，在汇率发生较大波动时，仍能维持稳定的利润水平。公司不做投机性、套利性的交易操作。

二、开展的金融衍生品交易业务概述

1、投资金额：公司拟开展的外汇衍生品交易业务额度为1亿美元或其他等值外币，额度使用期限自该事项获股东大会审议通过之日起12个月内。上述额度在期限内可循环滚动使用，但期限内任一时点的累计余额不超过1亿美元或其他等值外币。

2、投资品种：金融机构提供的远期业务、掉期业务（货币掉期、利率掉期）、互换业务（货币互换、利率互换）、期权业务（外汇期权、利率期权）等及以上业务的组合。

3、投资方式：公司拟开展的外汇衍生品交易业务只限于与公司生产经营所使用的主要结算货币相同的币种，交易对手方为经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。

4、交易对手方：经营稳健、资信良好、具有金融衍生品交易业务经营资格的银行等金融机构，与公司不存在关联关系。

5、投资期限：期限为自公司股东大会审批通过之日起12个月内有效。

6、授权：授权公司董事长在上述授权额度和期限内，审批公司日常金融衍生品交易具体操作方案、签署相关协议及文件。

7、资金来源：公司开展金融衍生品交易业务的资金为自有资金。

三、开展金融衍生品交易业务的必要性和可行性

公司收支结算币别及收支期限的不匹配造成公司形成一定的外汇风险敞口，为锁定成本、防范外汇市场风险，公司有必要根据具体情况，适度开展外汇衍生品交易。

公司不进行单纯以盈利为目的的衍生品交易，所有交易行为均以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，以规避和防范汇率、利率风险为目的。公司进出口业务主要结算币种为美元、欧元，开展外汇衍生品交易可以进一步提高公司及子公司应对外汇波动风险的能力，更好地规避和防范外汇汇率、利率波动风险。

四、金融外汇衍生品交易业务的风险分析

公司开展金融衍生品交易遵循锁定汇率、利率风险原则，保持风险中性理念；不做投机性的交易操作，但金融衍生品交易仍存在一定的风险：

1、市场风险：公司开展的金融衍生品交易业务，主要为与主营业务相关的套期保值类业务，存在因标的汇率、利率与到期日市场实际汇率、利率的差异，从而导致金融衍生品价格变动而造成亏损的风险；在金融衍生品的存续期内，在汇率波动较大的情况下，公司操作的衍生金融产品可能会带来较大公允价值变动损益。

2、流动性风险：因市场流动性不足而无法完成交易的风险。

3、操作风险：金融衍生品交易业务专业性较强，复杂程度较高，可能带来因交易或管理人员的人为错误或系统故障、控制失灵而造成的操作风险。

4、履约风险：开展金融衍生品业务存在合约到期无法履约造成违约而带来的风险。

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。

五、金融衍生品交易业务风险控制措施

1、公司开展的外汇衍生品交易以锁定成本、规避和防范汇率、利率风险为目的，禁止任何风险投机行为。

2、公司已制定《对外投资管理制度》、《金融衍生品交易管理制度》，并对相应业务的风险控制、审议程序、后续管理等方面进行明确规定，控制交易风险。

3、公司将审慎审查与银行签订的合约条款，严格风险管理，以防范法律风险。

4、公司将持续跟踪外汇衍生品公开市场价格或公允价值变动，及时评估外汇衍生品交易的风险敞口变化情况，发现异常情况及时上报。

六、会计政策及核算原则

公司根据《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 24 号-套期保值》、《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》相关规定及其指南，对拟开展的金融衍生品交易业务进行相应的核算处理，反映资产负债表及损益表相关项目。

七、开展的金融衍生品交易可行性分析结论

公司金融衍生品交易是围绕公司实际经营业务进行的，以正常业务背景为依托，以规避汇率风险为主要目的，禁止投机和套利交易，是出于公司稳定经营的迫切需求，符合公司的整体利益和长远发展，可有效规避外汇市场风险，防范汇率大幅波动对公司造成不利影响。

在金融衍生品交易业务操作过程中，公司将严格按照法律、法规的规定，安排和使用专业人员，建立严格的授权和审批流程，加强内部管理，同时建立异常情况及时报告制度，并形成高效的风险处理程序。确保业务操作符合监管部门的有关要求，满足实际操作的需要，风险控制措施切实有效。

公司拟开展的金融衍生品交易业务与公司主营业务紧密相关，能进一步提高外汇资金使用效率，合理降低财务费用，减少汇率波动对公司的影响，有利于加强公司的外汇风险管控能力，因此公司开展的金融衍生品交易业务具有必要性和可行性。

山东太阳纸业股份有限公司

董 事 会

二〇二三年四月二十二日