



沪士电子股份有限公司

关于开展外汇衍生品套期保值业务的可行性分析报告

## 沪士电子股份有限公司

### 关于开展外汇衍生品套期保值业务的可行性分析报告

#### 一、公司开展外汇衍生品套期保值业务的背景

公司产品外销收入主要采用美元、欧元结算，随着公司业务的发展，公司经营中产生较多的外币结算业务。人民币汇率政策变化和国际外汇市场的波动将对公司经营业绩产生一定的影响，为有效管理公司进出口业务和相应衍生的外币存贷款所面临的汇率和利率风险，提高公司应对外汇汇率、利率波动风险的能力，增强公司财务稳健性，公司有必要结合资金管理要求和日常经营需要，使用自有资金适度开展外汇衍生品套期保值业务。

#### 二、公司开展的外汇衍生品套期保值业务概述

公司开展的外汇衍生品套期保值业务，以有效平滑外汇汇率、利率波动风险，增强公司财务稳健性为目的，公司开展的外汇衍生品套期保值业务品种均为与公司基础业务密切相关的简单外汇衍生产品，且该类外汇衍生品与公司基础业务在品种、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。

#### 三、公司开展外汇衍生品套期保值业务的必要性和可行性

随着人民币定价机制趋于透明，汇率市场化改革提速推进，人民币已开启双向波动，且波动的幅度和频率不断加大。公司产品外销收入主要采用美元、欧元结算，随着公司业务的发展，公司经营中产生较多的外币结算业务，预计公司将持续面临汇率或利率波动的风险。为防范并降低外币汇率、利率波动对公司可能带来的潜在风险，公司将在严格遵守国家法律法规和有关政策的前提下，严守套期保值原则、严格遵循合法、谨慎、安全和有效的原则，开展不以投机为目的的外汇衍生品套期保值业务。

公司开展的外汇衍生品套期保值业务与日常经营、投资需求紧密相关，基于公司外币资产、外币负债状况以及外汇收支业务情况，交易的品种、规模、方向、

期限等方面与公司经营相匹配，有利于公司运用恰当的外汇衍生工具管理汇率、利率波动导致的利润波动风险，能够提高公司应对外汇波动风险的能力，更好的规避公司所面临的外汇汇率、利率波动风险，增强公司财务稳健性、安全性。

#### 四、公司开展外汇衍生品套期保值业务的基本情况

1、交易金额及期限：公司及子公司使用自有资金开展外汇衍生品套期保值业务的额度（含交易的收益进行再交易的相关金额）折合不超过 1 亿美元，上述额度可循环使用，但在任一时点的金额折合不超过 1 亿美元。

2、交易品种：公司开展的外汇衍生品套期保值业务品种包括但不限于远期、互换、期权等产品或上述产品的组合，对应基础资产包括汇率、利率、货币或上述资产的组合，但不包括作为稳健型理财产品的与利率、汇率等挂钩的保本型结构性存款。

3、合约期限及结算：与公司经营业务相匹配，一般不超过一年，到期采用本金交割或差额交割的方式结算。

4、交易对手：信用良好且与公司已建立长期业务往来并具备相关业务资格的银行。

5、流动性安排：外汇衍生品套期保值业务以公司外币资产、外币负债为背景，交易金额和交易期限与公司预期外汇收支规模和期限相匹配。

6、其他条款：外汇衍生品套期保值业务，通常除与银行签订的协议占用授信额度或缴纳一定比例的保证金外，不需要投入其他资金，缴纳的保证金比例根据与银行签订的协议内容确定。

#### 五、公司开展外汇衍生品套期保值业务的风险分析

公司开展的外汇衍生品套期保值业务遵循锁定汇率、利率风险原则，禁止从事任何外汇衍生品风险投机交易，但外汇衍生品套期保值业务仍存在一定的风险：

1、市场风险：外汇衍生品套期保值业务合约汇率、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，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。

2、流动性风险：外汇衍生品以公司外汇资产、负债为依据，与实际外汇收支相匹配，以保证在交割时拥有足额资金供清算，或选择净额交割衍生品，以减少到期日现金流需求。

3、履约风险：公司开展外汇衍生品套期保值业务的对手均为信用良好且与公司已建立长期业务往来的银行，履约风险低。

4、客户违约风险：客户应收账款发生逾期，货款无法在预测的回收期内收回，会造成延期交割导致公司损失。

5、其它风险：在开展交易时，如操作人员未按规定程序进行外汇衍生品套期保值业务操作或未能充分理解衍生品信息，将带来操作风险；如交易合同条款的不明确，将可能面临法律风险。

## 六、公司对外汇衍生品套期保值业务采取的风险控制措施

1、公司开展的外汇衍生品套期保值业务以锁定成本、规避和防范汇率、利率风险为目的，禁止任何风险投机行为；公司外汇衍生品套期保值业务的品种、规模、方向、期限等方面与公司经营相匹配，交易额度不得超过经董事会审议批准的授权额度。

2、公司已合理配备投资决策、业务操作、风险控制等专业人员，并已制定《公司外汇衍生品交易业务管理制度》，对外汇衍生品套期保值业务的操作原则、审批权限、责任部门及责任人、内部操作流程、信息隔离措施、内部风险报告制度及风险处理程序、信息披露等作了明确规定，控制交易风险。公司指定董事会审计委员会审查外汇衍生品套期保值业务的必要性、可行性及风险控制情况。公司内审部门对外汇衍生品套期保值业务决策、管理、执行等工作的合规性进行监督检查。

3、公司将审慎审查与银行签订的合约条款，严格执行风险管理制度，以防范法律风险。

4、公司已制定切实可行的应急处理预案，以及时应对交易过程中可能发生的重大突发事件。公司相关人员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套期保值业务的风险敞口变化情况，并向管理层和董事会提交包括衍生品交易授权执行情况、衍生品交易头寸情况、风险评估结果、本期衍生品交易盈亏状况、止损限额执行情况等内容风险分析报告。如发现异常情况及时上报董事会，提示风险并执行应急措施。

5、为防止远期结汇延期交割，公司高度重视应收账款的管理，制定安全管理措施，避免出现应收账款逾期现象。

## 七、公司开展的外汇衍生品套期保值业务可行性分析结论

公司开展的外汇衍生品套期保值业务以公司经营产生的外币资产、外币负债为背景，基于公司实际外汇收支业务，出于公司稳定经营的迫切需求，可以在一定程度上规避和防范汇率、利率风险，平衡公司外币资产与外币负债。针对外汇衍生品套期保值业务，公司已建立完善的内部控制制度，相关风险管理控制措施切实可行。综上，公司使用自有资金适度开展外汇衍生品套期保值业务具有必要性和可行性。

沪士电子股份有限公司董事会

二〇二五年三月二十四日