

# 广东香山衡器集团股份有限公司

## 关于开展外汇衍生品交易可行性分析报告

### 一、开展外汇衍生品交易业务的背景

广东香山衡器集团股份有限公司（以下简称“公司”）衡器产品销售主要以出口为主，外销业务主要采用美元进行结算；公司控股子公司宁波均胜群英汽车系统股份有限公司有较大份额的海外业务，主要采用欧元及其他外币结算。基于外汇市场波动较为频繁，结合公司资金管理的要求和日常业务需要，为规避和防范外汇风险，降低风险敞口，减少汇兑损失，合理降低财务费用，提升财务稳健性，公司拟在遵守国家政策法规的前提下，基于套期保值目的，不以投机为目的，并严守保值原则，开展外汇衍生品交易业务。

### 二、开展外汇衍生品交易业务的必要性和可行性

受国际政治、经济形势等因素影响，汇率波动幅度不断加大，外汇市场风险显著增加。为锁定成本，规避和防范汇率风险，公司有必要根据具体情况，开展与日常经营需求相关的外汇衍生品交易，以降低公司持续面临的汇率波动的风险。公司开展的外汇衍生品交易业务遵循保值原则，以固定换汇成本、稳定和扩大出口以及防范汇率风险为目的，不进行单纯以盈利为目的、以投机为目的的外汇交易，与日常经营需求紧密相关，是基于公司实际情况进行，能够提高公司积极应对外汇波动风险的能力，因此开展外汇衍生品交易具有必要性。公司开展外汇衍生品交易业务的金额和期限与公司的实际情况相匹配，在人民币（或本地货币）兑外币汇率双向波动的情况下，能够更好的规避公司及子公司所面临的外汇汇率、利率风险，增强公司财务稳健性，不会影响公司及子公司主营业务的发展，资金使用安排合理，且已制定《期货和衍生品交易管理制度》，因此公司能够有效控制交易风险，开展外汇衍生品交易具有可行性。

### 三、外汇衍生品交易业务的基本情况

### （一）交易额度及期限

根据公司实际与风险控制需要，拟开展外汇衍生品交易业务总额度不超过 1.5 亿美元（或其他等值货币），额度有效期自 2023 年年度股东大会审议通过之日起 12 个月内有效。有效期限内额度可以滚动使用，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）不超过前述总量额度。

### （二）交易方式及交易对手方

公司及子公司拟开展的外汇衍生品业务包括但不限于远期结售汇、利率互换、外汇期权、外汇掉期或上述产品的组合等其他外汇衍生品业务。衍生品的基础标的包括汇率、利率、货币、商品、其他标的。严禁使用任何带有投机目的或性质的外汇衍生产品。交易对手方为经国家外汇管理局和中国人民银行批准、具有外汇衍生品业务经营资格的金融机构，境外控股子公司只允许与具有外汇衍生品业务经营资格的金融机构进行交易。公司与开展外汇衍生品交易的金融机构不存在关联关系。

### （三）资金来源

公司及子公司开展外汇衍生品交易业务，使用一定比例的银行授信或缴纳约定数额的自有资金作为保证金外，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。资金来源为公司自有资金，不涉及募集资金。

### （四）授权事项

在上述额度范围内，董事会提请授权公司经营管理层根据前述原则，具体负责实施外汇衍生品交易相关事宜。

## 四、开展外汇衍生品交易业务的风险分析

公司开展外汇衍生品交易遵循锁定汇率、利率风险原则，不做投机性、套利性的交易操作，但外汇衍生品交易操作仍存在一定的风险：

（一）市场风险：外汇衍生品交易合约汇率、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。

（二）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。

（三）履约风险：开展外汇衍生品交易业务存在合约到期无法履约造成违约而带来的风险。公司开展外汇衍生品交易对手均为经国家外汇管理局和中国人民银行批准、具有外汇衍生品业务经营资格的金融机构，境外控股子公司只允许与具有外汇衍生品业务经营资格的金融机构进行交易，履约风险较低。

（四）操作风险：外汇衍生品交易业务专业性较强，复杂程度高，可能会由于操作人员未及时、充分地理解衍生品信息，或未按规定程序进行操作而造成一定风险。

（五）法律风险：在开展交易时，如交易合同条款不明确，将可能面临法律风险。

#### **四、开展外汇衍生品交易的准备工作和风险控制措施**

（一）对于市场风险，公司采取措施如下：一是公司明确外汇衍生品交易原则：遵循谨慎、稳健的风险管理原则，以保值为目的，不涉及投机套利；二是加强对外汇的研究分析，关注国际国内市场环境变化，结合市场变化适时调整操作策略；三是外汇合同签订后，及时跟踪市场做好动态管理，根据交易方案设定风险预警线。定期与交易对象核对交易情况，分析评估可能存在和发生的风险，及时采取应对措施。

（二）对于流动性风险，公司采取措施如下：公司拟开展的外汇保值业务均以公司实际需求匹配，在决策时已合理规划资金计划，保证在交割时持有足额资金。

（三）对于履约风险，公司采取措施如下：一是公司拟开展的外汇保值业务

交易对方均为具有衍生品业务经营资格的金融机构，履约风险低；二是交易存续期内，密切跟踪交易对方经营情况，出现重大风险事件时及时采取对应措施。

（四）对于操作风险，采取措施如下：一是严格按照已审议额度进行交易，具体业务办理前应有公司有关授权人员的批准；二是建立了《期货和衍生品交易管理制度》，对外汇衍生品交易的授权范围、审批程序、操作要点、风险管理及信息披露做出了明确规定；三是通过公司审计部对公司外汇衍生品交易业务的规范性、内控机制有效性等方面进行监督检查。

（五）对于法律风险，公司采取如下措施：一是与交易对方订立合同应当符合《中华人民共和国民法典》及相关法律法规的规定；二是由法律合规部门对外汇保值合同做合规审核。

## 五、开展外汇衍生品交易的可行性分析结论

公司拟开展的外汇衍生品交易是围绕公司实际情况进行的，以套期保值为目的，不进行以投机为目的的外汇交易，该业务的开展具有必要性。公司已制定《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防范措施是可行的，通过开展外汇衍生品业务，可以锁定未来时点的交易成本或收益，实现以规避汇兑风险为目的的保值。因此，公司开展外汇衍生品业务能有效的降低外汇业务风险，具有一定的必要性和可行性。

广东香山衡器集团股份有限公司董事会

2024年3月27日