

珠海港股份有限公司

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交易业务的背景

随着珠海港股份有限公司规模的不断壮大，成功收购境外上市公司，海外业务持续拓展，公司外汇收支规模不断增长。为规避和防范汇率和利率风险对公司造成不良影响，合理降低财务费用，公司及控股子公司（以下合称“公司”）拟根据实际业务需要开展外汇衍生品交易业务进行套期保值，以加强外汇风险管理，满足公司稳健经营的需求。

二、公司开展的外汇衍生品交易业务概述

公司开展的外汇衍生品交易主要包括利率掉期、外汇掉期、外汇远期、货币互换、买入期权、卖出期权及以上业务的组合。公司开展的外汇衍生品交易，以锁定成本、规避和防范汇率、利率等风险为目的。

公司开展的外汇衍生品交易品种均为与基础业务密切相关的简单外汇衍生产品，且该外汇衍生产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。

三、公司开展外汇衍生品交易业务的必要性和可行性

随着公司业务的不拓展，日常经营中涉及的外汇收支规模将日益增长，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。为锁定成本、规避和防范汇率、利率风险，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或利率波动的风险。

公司开展的外汇衍生品交易与日常经营需求紧密相关，是基于公司外币资产、负债状况以及外汇收支业务情况进行，能够提高公司积极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、利率风险，增强公司财务稳健性。

公司开展外汇衍生品交易业务的金额和期限与公司的收付汇相匹配，且已制定

严格的《衍生品交易管理制度》，能够有效控制交易风险，因此开展外汇衍生品交易具有可行性。

四、公司拟开展外汇衍生品交易业务的基本情况

（一）交易金额及期限：

公司在 2023 年度拟开展外汇衍生品交易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）为 2,000 万美元（含等值外币），预计任一交易日持有的最高合约价值不超过 2 亿美元（含等值外币）；在开展期限内任一时点的交易金额（含上述交易的收益进行再交易的相关金额）不超过上述额度。

（二）交易品种

公司开展的外汇衍生品交易包括：利率掉期、外汇掉期、外汇远期、货币互换、买入期权、卖出期权及以上业务的组合。

（三）合约期限

与基础交易期限相匹配，如单笔交易的存续期超过了授权期限，则授权期限自动顺延至该笔交易终止时止。

（四）交易对手

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。

五、公司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业务遵循锁定汇率、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，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。

（二）流动性风险

不合理的外汇衍生品的购买安排可能引发公司资金的流动性风险。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，适时选择合适的外汇衍生品，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。

（三）履约风险

不合适的交易对方选择可能引发公司购买外汇衍生品的履约风险。公司开展外汇衍生品的交易对手均为信用良好且与公司已建立长期业务往来的金融机构，履约风险低。

（四）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；在开展交易时，如操作人员未按规定程序进行外汇衍生品交易操作或未能充分理解衍生品信息，将带来操作风险；如交易合同条款不明确，将可能面临法律风险。

六、公司对外汇衍生品交易业务采取的风险防控措施

（一）公司拟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；公司外汇衍生品交易额度不得超过经董事局审议批准的授权额度。

（二）公司已制定严格的《衍生品交易管理制度》，对外汇衍生品交易的基本原则、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。

（三）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。

（四）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，并定期向公司管理层报告，发现异常情况及时上报，提示风险并执行应急措施。

（五）公司已合理配备投资决策、业务操作、风险控制等专业人员，同时加强相关人员的业务培训及职业道德，提高相关人员素质。

（六）公司内控审计部门每半年对衍生品交易情况进行审查及评估，对交易业务的规范性、内控机制有效性等方面进行监督检查。

七、公司开展的外汇衍生品交易业务可行性分析结论

公司开展的外汇衍生品交易与日常经营紧密相关，围绕公司外币资产、负债状况以及外汇收支业务情况，按照真实的交易背景配套一定比例的外汇衍生品交易，

以应对外汇波动给公司带来的外汇风险，增强公司财务稳健性，符合公司稳健经营的要求。

珠海港股份有限公司

2023年3月25日