

传化智联股份有限公司

关于开展 2024 年度外汇套期保值业务的可行性分析报告

一、公司开展 2024 年度外汇套期保值业务的背景与目的

传化智联股份有限公司（以下简称“公司”）（含子公司）开展的外汇套期保值业务与日常经营需求紧密相关，为有效控制汇率波动对公司财务造成的不良影响，提高资金的使用效率，合理降低财务费用，公司拟开展 2024 年度外汇套期保值业务。

二、外汇套期保值业务基本情况

1、主要涉及币种及业务品种：公司拟开展的相关外汇业务仅限于从事与公司实际经营业务所使用的主要结算货币相同的币种，主要包括美元等币种。公司拟开展的外汇业务的具体方式或产品主要包括并不限于远期结售汇、外汇掉期、外汇期权、利率互换等。

2、交易对方：经监管机构批准、具有外汇套期保值经营资质的金融机构。上述金融机构与公司不存在关联关系。

3、期限及授权：提请董事会授权公司管理层在额度范围内具体实施上述外汇套期保值业务相关事宜，授权期限自公司董事会审议通过之日起 12 个月。

4、资金来源：本次外汇套期保值业务使用的资金为公司自有及自筹资金，不涉及使用募集资金或者银行信贷资金。该资金的使用不会造成公司的资金压力，也不会对公司正常经营、投资等行为带来影响。

5、额度：根据公司生产经营需要，预计开展的外汇套期保值业务动用的交易保证金和权利金上限为 1,000.00 万元人民币或等值外币，年度任一交易日持有的最高合约价值不超过 36,000.00 万元人民币或等值外币。

三、公司开展外汇套期保值业务的必要性和可行性

鉴于国内外商品贸易往来日益频繁，人民币汇率市场化趋势明显，外汇风险敞口越来越大。出口商从签订买卖合同到交货、付款往往需要一定时间，因此导致的因汇率变动而遭受的损失风险也越来越大。进出口企业可以通过远期结售汇、外汇掉期、外汇期权业务，事先将国际贸易和国际金融上的外汇成本或收益控制在一定区间，能有效避免或减少外汇风险造成的损失。

目前公司的出口业务占有一定比重，公司外币结算业务频繁，境外销售多以美元结算，而进口量较少，因此日常外汇收支不匹配。为了规避外汇市场风险，防范汇率大幅波动对公司生产经营、成本控制造成的不良影响，公司拟开展以套期保值为目的的远期结售汇、外汇掉期、外汇期权业务。开展的相关业务主要针对出口业务，根据当前汇率报价，结合合同收款时间利用各金融机构提供的远期结售汇、外汇掉期、外汇期权等产品，提前锁定汇率水平，以规避公司所面临的汇率波动等风险，可以最大限度地降低外汇波动对公司的影响，从而保证业务的正常利润，规避汇率变动带来的收益影响。

公司国际贸易业务已有多年积累，相关人员已有一定的经验，公司拟合作的金融机构资质较好，能提供较好的外汇套期保值业务服务，加上公司本身管理规范，能有效地防御外汇套期保值业务操作中的风险，具有较好的可行性。

四、外汇套期保值业务的风险分析与风险控制措施

（一）风险分析

公司不进行单纯以盈利为目的的外汇交易业务，所有外汇交易行为均以正常生产经营为基础，以经营业务为依托，以套期保值为手段，以规避和防范风险为目的，但同时也会存在一定风险：

1、市场风险：公司开展外汇套期保值业务时，当国际、国内经济形势发生变化时，相应的汇率、利率等市场价格波动将可能对公司外汇套期保值产生不利影响。

2、操作风险：在开展交易时，如操作人员未按规定程序进行外汇套期保值操作或未能充分理解衍生品信息，将带来操作风险。

3、履约风险：外汇套期保值业务存在合约到期无法履约造成违约而带来的风险。

4、法律风险：公司开展外汇交易业务时，存在交易人员未能充分理解交易合同条款和产品信息，导致经营活动不符合法律规定或者因外部法律事件而造成的交易损失。

（二）采取的风险控制措施

1、进行外汇套期保值业务遵循合法、谨慎、安全和有效的原则，不进行单纯以投机为目的的外汇交易，所有外汇套期保值业务均以正常生产经营为基础，以真实交易背景为依托，以规避和防范汇率风险为目的。

2、开展外汇套期保值业务只允许与经监管机构批准、具有外汇套期保值业务经营资格的金融机构进行交易，不得与前述金融机构之外的其他组织或个人进行交易。

3、公司已制定《期货和衍生品交易业务内部控制制度》，对交易的原则、审批权限、内控流程、信息隔离措施、内部风险报告制度及风险处理程序等作了明确规定，控制交易风险。

4、公司将审慎审查与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。

5、公司财务部门将持续跟踪外汇衍生品公开市场价格及公允价值变动，及时评估外汇套期保值业务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。

6、公司内审部门将定期对外汇套期保值的决策、管理、执行等工作的合规性进行监督检查。

五、结论

公司开展外汇套期保值业务是围绕公司主营业务进行的，不是单纯以盈利为目的套期保值手段，而是以具体经营业务为依托，以保护正常经营利润为目标，具有充分的必要性。公司制定了《期货和衍生品交易业务内部控制制度》，能在实际业务运作中有效控制和规范操作风险，公司采取的针对性风险控制措施是有效可行的。通过开展外汇套期保值业务，可以锁定未来时点的交易成本或收益，实现以规避风险为目的的资产保值。公司开展期货和衍生品交易业务能有效地抵御外部风险，具有必要性和可行性。

传化智联股份有限公司董事会

2024年1月20日