

无锡江南奕帆电力传动科技股份有限公司

开展以套期保值为目的的远期结售汇业务的可行性分析报告

一、开展的远期结售汇业务的目的

无锡江南奕帆电力传动科技股份有限公司及合并报表范围内下属公司（以下合并简称“公司”）部分业务需采用外币进行结算，为了提高外汇资金使用效率，规避和防范外汇市场风险，合理降低财务费用，降低汇率波动对公司经营的影响，经审慎考虑，公司计划与金融机构开展以套期保值为目的的远期结售汇业务。

公司远期结售汇以正常业务为基础，合理安排资金使用，以固定换汇成本、稳定和扩大业务以及防范汇率风险为目的，不投机，不进行单纯以盈利为目的的外汇交易，不影响公司主营业务的发展。

二、开展远期结售汇业务的背景及可行性

近年来，受国际政治、经济不确定因素影响，外汇市场波动较为频繁，汇率震荡幅度不断加大，导致公司经营不确定因素增加。为防范外汇汇率风险，公司有必要根据具体情况，适度开展以套期保值为目的的远期结售汇业务。公司开展的以套期保值为目的的远期结售汇业务与公司业务紧密相关，基于公司外汇资产、负债状况及外汇收支业务情况，能进一步提高公司应对外汇波动风险的能力，更好地规避和防范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。公司制定了《远期结售汇管理制度》，完善相关内控制度，采取的针对性风险控制措施切实可行，公司开展远期结售汇业务具有可行性。

三、远期结售汇业务基本情况

远期结售汇是经中国人民银行批准的外汇避险金融产品，其交易原理指银行与客户签订远期结售汇协议，约定未来办理结汇或售汇的外汇币种、金额、期限和汇率，到期日再按照该远期结售汇协议的约定币种、金额、汇率办理结汇或售汇的业务，从而做到锁定当期结售汇成本。

1、主要涉及币种

公司以套期保值为目的的远期结售汇业务仅限于实际业务发生的结算币种（主要币种为美元、欧元）。

2、资金规模总额及有效期限

根据目前进出口业务实际规模、资金收付安排及公司正常生产经营所需资金量，预计经公司董事会审议通过之日起 12 个月内，公司及合并报表范围内的下属公司开展以套期保值为目的的远期结售汇业务的总额度不超过 1000 万美元或等值其他币种，上述额度在期限内可循环滚动使用。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。公司董事会授权公司管理层在前述额度及期限范围内签署相关协议及文件并具体实施远期结售汇业务，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单笔交易终止时止。

3、资金来源

公司拟开展的远期结售汇交易的资金全部为公司自有资金，不涉及募集资金和银行信贷资金。

4、交易方式

公司拟在经国家外汇管理局和中国人民银行批准、具有远期结售汇业务经营资格的金融机构开展远期结售汇业务，且仅限于公司生产经营所使用的主要结算货币美元和欧元。公司开展远期结售汇业务遵循套期保值原则，不做投机性套利交易，风险等级较低。

5、流动性安排

所有外汇资金业务均对应正常合理的经营业务背景，与收款时间相匹配，不会对公司的流动性造成影响。

四、投资风险分析及风控措施

公司开展远期结售汇业务，遵循锁定汇率风险、保值的原则，不做投机性、套利性的交易操作，在签订合同时严格按照公司预测回款期限和回款金额进行交易。远期外汇交易可以在汇率发生大幅波动时，降低汇率波动对公司的影响，但也可能存在一定的风险：

（一）市场风险及风控措施

远期结售汇交易合约的汇率与到期日实际汇率的差异将产生交易损益；在交易合约利率的存续期内，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。针对该风险，公司将加强对汇率的研究分析，适时调整经营策略，以稳定业务和

最大限度避免汇兑损失。

（二）流动性风险及风控措施

远期结售汇以公司外汇资产、负债为依据，与实际外汇收支相匹配，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。其次，因业务变动、市场变动等原因需提前平仓或展期金融衍生产品，存在需临时用自有资金向银行支付差价的风险。针对该风险，公司将选择结构简单、流动性强、风险可控的远期结售汇业务，严格控制远期结售汇的交易规模。

（三）操作风险及风控措施

公司在开展远期结售汇交易业务时，如发生操作人员与银行等金融机构沟通不及时的情况，可能错失较佳的交易机会；操作人员未按规定程序报备及审批，或未准确、及时、完整地记录业务信息，将可能导致交易损失或丧失交易机会。针对该风险，公司已制定规范的业务操作流程和授权管理体系，配备专职人员，明确岗位职责，严格在授权范围内从事远期结售汇交易业务。同时，公司已制订《远期结售汇业务管理制度》，对远期结售汇操作原则、审批权限、组织机构及其职责、实施流程作出明确规定，对远期结售汇的风险控制起到了保证作用。

（四）履约风险及风控措施

公司开展远期结售汇交易业务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。为防范该风险，公司将加强对银行账户和资金的管理，严格控制资金划拨和使用的审批程序。

（五）法律风险及风控措施

如操作人员未能充分理解金融衍生产品交易合同条款及业务信息，将为公司带来法律风险及交易损失。针对该风险，公司将加强相关人员的业务培训及职业道德，提高相关人员素质，并建立异常情况及时报告制度，最大限度的规避操作风险的发生。

五、会计政策及核算原则

公司根据财政部《企业会计准则第 24 号——套期会计》《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 37 号——金融工具列报》等相关规定及其指南，对远期结售汇业务进行相应的核算和披露。

六、公司开展以套期保值为目的的远期结售汇业务可行性分析结论

公司开展远期结售汇业务是围绕公司主营业务进行的，不是单纯以盈利为目的的远期外汇交易，而是以具体经营业务为依托，以锁定汇率为手段，以规避和防范汇率波动风险为目的，以保护正常经营利润为目标，具有一定的必要性；公司已完善了相关内控流程，采取的针对性风险控制措施是可行的。通过开展远期结售汇业务，可以锁定未来时点的交易收益或成本，实现以规避风险为目的的资产保值。因此公司开展以套期保值为目的的远期结售汇业务能有效地降低汇率波动风险，具有一定的必要性和可行性。

无锡江南奕帆电力传动科技股份有限公司董事会

2024年4月22日