

五洲特种纸业集团股份有限公司

开展外汇衍生品交易的可行性分析报告

一、开展外汇衍生品交易业务的背景及目的

公司生产所需主要原材料为木浆，随着公司业务规模不断扩大，公司近三年木浆采购额占公司采购总额的比例分别为 71.66%、71.90%、67.29%，近三年木浆境外采购额占木浆采购总额的比例分别为 73.87%、52.52%、63.66%；近三年境外收入占主营业务收入的比例分别为 7.62%、12.34%、11.78%。公司收支结算币别、期限的不匹配，外币融资汇率及利率形成风险敞口。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，市场风险明显增加。为规避和防范上述风险，公司拟根据具体业务需要，基于外币资产、负债状况以及外汇收支业务情况适度开展主要以套期保值为目的的外汇衍生品交易。公司开展该业务与日常经营需求紧密相关，能够更好地规避汇率、利率风险，起到平抑外汇敞口风险的目的，增强财务稳健性。因此开展外汇衍生品交易具有必要性。

二、开展外汇衍生品业务基本情况

（一）交易金额

公司及控股子公司拟使用自有资金开展外汇衍生品交易业务在任一时点的交易金额不超过 30,000 万元人民币（或其他等值外币）。

（二）资金来源

公司用于开展外汇衍生品交易业务的资金来源为自有资金，不涉及募集资金。

（三）交易方式

公司及控股子公司拟开展的外汇衍生品交易包括但不限于外汇远期、外汇掉期、外汇期权、货币期权、货币互换、利率掉期、利率互换、利率期权等外汇衍生产品业务或上述产品的组合。交易场所为经监管机构批准，具有外汇衍生品交易业务经营资格的金融机构。

（四）交易期限

上述额度使用期限自公司股东大会审议通过之日起 12 个月内有效，资金可循环使用。

三、风险分析

公司及控股子公司开展外汇衍生品交易业务遵循合法、审慎、安全、有效的原则，以日常生产经营需求为基础，与公司实际业务相匹配，以规避和防范汇率风险为目的。但外汇衍生品交易业务仍存在一定的风险。相关风险如下：

（一）市场风险

因外汇行情变动较大，可能产生因标的利率、汇率等市场价格波动引起外汇衍生品价格变动，造成亏损的市场风险。

（二）内部操作风险

外汇衍生品交易业务专业性较强，在开展交易时，如操作人员未按照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。

（三）履约风险

若客户的应收款项发生逾期，导致开展的外汇衍生品业务到期无法履约，从而引发的违约风险。

（四）其他风险

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、 风险控制措施

（一）为防范内部控制风险，公司及控股子公司所有的外汇交易行为均以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，基于规避风险为目的，严格遵循合法、审慎、安全、有效的原则，选择流动性强、风险可控的外汇衍生品业务。

（二）公司制定了《外汇衍生品业务管理制度》，该制度对公司开展外汇衍生品交易业务的管理机构、审批及权限、操作流程、风险控制及处理程序等方面作出了明确的规定，公司将严格按照该制度的规定进行操作，保证制度有效执行，严格控制业务风险。

（三）为避免汇率大幅波动带来的损失，公司会加强对汇率的研究分析，实时关注国际市场环境变化，当外汇市场发生重大变化时，及时上报，积极应对，妥善处理，最大限度的避免汇兑损失。

（四）为控制交易违约风险，公司仅与具备合法资质、拥有良好信用的大型银行等金融机构开展外汇衍生品业务，签订合同时将审慎审查合约条款，严格执行相关制度，严格按照公司预测的收汇期、付汇期和金额进行交易。

五、 会计政策及核算原则

公司根据《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 24 号——套期会计》《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》等相关规定及其指南，对外汇衍生品交易业务进行相应的会计核算和披露。

六、开展外汇衍生品业务对公司的影响

公司及控股子公司拟开展的外汇衍生品交易业务遵循稳健原则，与日常经营需求紧密相关，基于公司外币资产、负债状况以及外汇收支业务情况进行，有利于提高公司应对外汇波动风险的能力，增强公司的财务稳健性。不存在损害公司和全体股东利益的情形。

七、可行性分析

（一）公司及控股子公司拟开展的衍生品投资业务是围绕公司实际外汇收支业务进行，以具体经营业务为依托，以规避和防范汇率、利率波动风险为目的，是出于公司稳健经营的需求。公司通过开展衍生品交易，可以在一定程度上规避和防范汇率、利率波动风险。

（二）公司已建立健全有效的外汇衍生品交易业务风险管理体系及内控机制，对衍生品投资的管理流程、风险把控等进行明确规定，以有效规范衍生品交易行为，控制衍生品交易风险。

（三）公司定期组织负责相关工作的人员参与专业知识培训，提高衍生品交易从业人员的专业素养，使参与交易的人员充分理解拟交易产品的特点及风险。

因此，开展外汇衍生品交易业务具有可行性。

五洲特种纸业集团股份有限公司

2024 年 6 月 17 日