

江苏神马电力股份有限公司

关于开展金融衍生品交易业务的可行性分析报告

一、公司开展金融衍生品交易业务的背景

江苏神马电力股份有限公司（以下简称“公司”）的外销结算货币主要是美元和欧元，随着公司海外销售规模的不断扩大，汇率波动对公司经营业绩的影响也日益增大。为了降低外汇市场的风险，减少汇率波动对公司利润的影响，实现稳健经营，公司拟选择适合的市场时机开展金融衍生品交易业务，利用外汇衍生交易的套期保值功能规避汇率风险。公司的金融衍生品交易业务以正常生产经营为基础，以规避和防范汇率风险为目的，不进行单纯以盈利为目的的投机和套利交易。

二、公司开展金融衍生品交易业务的可行性分析

公司拟开展的金融衍生品交易业务，严格按照公司生产经营实际进行。公司已制定较为完善的内部控制体系，具有相匹配的资金规模和银行授信额度。公司落实风险控制措施，审慎操作，合理合规利用外汇衍生品业务规避汇率波动给公司带来的经营风险，该业务实施具有可行性。

三、公司开展金融衍生品交易业务的基本情况

（一）交易金额

公司拟开展的金融衍生品交易业务申请交易金额为授权期限内任一时点合约价值总额度不超过5亿元人民币（或其他等值外币），在上述额度内，资金可以滚动使用。

（二）资金来源

公司用于开展金融衍生品交易业务的资金来源为自有资金、银行授信，不涉及募集资金。

（三）交易方式

1、交易品种及工具：公司拟开展的金融衍生品包括但不限于远期、期货、掉期（互换）和期权或具有其中一种或多种特征的结构化金融工具，涉及的币种为公司生产经营所使用的主要结算货币美元、欧元等。

2、交易对方：经监管机构批准、具有金融衍生品交易业务经营资质的境内商业银行等高信用评级的外汇机构，公司不开展境外衍生品交易。

（四）交易期限

交易有效期为自公司董事会审议通过之日起不超过 12 个月。公司董事会授权管理层或相关人员在上述额度和期限内，行使决策权并签署相关文件。

四、公司开展金融衍生品交易业务的风险分析

（一）汇率及利率波动风险：在汇率或利率行情走势与预计发生大幅偏离的情况下，公司锁定汇率或利率成本后的成本支出可能超过不锁定时的成本支出，从而造成潜在损失；

（二）内部控制风险：金融衍生品业务专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内控制度机制不完善而造成风险；

（三）客户违约风险：若客户的应收账款发生逾期，货款无法在预测的回款期内收回会影响公司现金流量情况，从而可能使实际发生的现金流与操作的金融衍生品业务期限或数额无法完全匹配；

（四）法律风险：因相关法律发生变化或交易对手违反相关法律制度可能造成合约无法正常执行而给公司带来损失。

五、公司对金融衍生品交易业务采取的风险控制措施

（一）将金融衍生品业务与公司生产经营相匹配，严格控制衍生品头寸，严格按照公司预测的收汇期和金额进行金融衍生品交易，合理采用远期、期货、掉期（互换）和期权或具有其中一种或多种特征的结构化金融工具来锁定公司敞口的公允价值和出口收入等；

（二）严格控制金融衍生品的规模，严格按照公司规定下达操作指令，根据规定进行审批后，方可进行操作；

（三）公司已制定了汇率风险管控制度，就公司外汇出口结算、风险管控、金融产品防范等做出了明确规定，满足实际操作的需要；

（四）公司内部审计定期及不定期对金融衍生品业务进行检查，监督金融衍生品业务人员执行风险管理政策和风险管理工作程序，及时防范业务中的操作风险。

六、公司开展的金融衍生品交易业务可行性分析结论

公司开展金融衍生品交易业务是围绕主营业务展开的，遵循合法、谨慎、安全和有效的原则，不是以盈利为目的投机性套利交易。公司开展金融衍生品交易业务，能够有效防范外汇市场风险，减少汇兑损失，进一步提升公司财务的稳健性。同时针对金融衍生品交易业务可能会存在的风险，公司制定了风险控制措施并完善了相关的内部控制流程。综上，公司开展金融衍生品交易业务具有一定的必要性和可行性。

江苏神马电力股份有限公司董事会

2024年8月17日