

浙江迦南科技股份有限公司

关于开展外汇衍生品交易及商品期货套期保值业务的 可行性分析报告

一、开展外汇衍生品交易及商品期货套期保值业务的目的

随着公司日常经营中出口业务规模逐渐壮大,为有效规避和防范公司因进出口业务带来的潜在汇率等风险,公司拟与银行等金融机构开展外汇衍生品交易业务,提高外汇资金使用效率,合理降低财务费用,减少汇率波动的影响。同时,公司作为制药装备的生产研发和销售企业,需要进行原材料采购,为规避原材料价格大幅度波动给公司经营带来的不利影响,公司拟以自有资金进行钢材等商品期货的套期保值业务,有效管理价格大幅波动的风险。

二、公司拟开展外汇衍生品交易及商品期货套期保值业务的概述

1、外汇衍生品交易品种

公司拟开展的外汇衍生品交易业务只限于从事于公司生产经营所使用的主要结算货币相同的币种,主要外币币种包括但不限于美元欧元等跟实际业务相关的币种。主要进行的外汇衍生品业务品种包括但不限于远期结售汇、外汇掉期、货币掉期、外汇互换、外汇期货、外汇期权业务等其他外汇衍生品产品等业务。

2、商品套期保值的品种

公司开展的商品期货套期保值业务品种仅限于在中国境内期货交易所挂牌交易的与公司生产经营有直接关系的期货品种,如:钢材等产品期货、期权合约。

3、业务规模及业务期间

公司拟使用不超过人民币1.5亿元(或等值外币)的自有资金开展外汇衍生品交易及商品期货套期保值业务,投资期限为自公司董事会审议通过之日起12个月内有效,上述额度在审批期限内可循环滚动使用。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。

三、开展外汇衍生品交易及商品期货套期保值业务的风险分析和风险控制措施

(一) 风险分析

1. 外汇衍生品交易的风险分析

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，但外汇衍生品交易业务的交易操作仍存在一定的风险。

(1) 汇率波动风险：在外汇汇率走势与公司判断汇率波动方向发生大幅偏离的情况下，公司锁定汇率后支出的成本可能超过不锁定时的成本支出，从而造成公司损失。

(2) 内部控制风险：外汇衍生品交易业务专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内部制度不完善而造成风险。

(3) 交易违约风险：外汇衍生品交易对手出现违约，不能按照约定支付公司衍生品盈利从而无法对冲公司实际的汇兑损失，将造成公司损失。

2. 商品期货套期保值的风险分析

商品期货套期保值操作可以有效管理原材料的采购价格风险，特别是减少原材料价格大幅下跌时较高库存带来的跌值损失，降低因原材料价格急剧上涨时市场货源紧张无法快速建仓的机会损失。但套期保值在开展中，存在一定的风险：

(1) 价格异常波动风险：理论上，各交易品种在临近交割期时期货市场价格和现货市场价格将趋于回归一致，但在极个别的非理性市场情况下，期货和现货价格在交割期仍可能不能回归，从而对公司的套期保值操作方案带来影响，甚至造成损失。

(2) 资金风险：期货交易采取保证金和逐日盯市制度，按照经公司审批的方案下单操作时，如投入金额过大，可能造成资金流动性风险，甚至面临因未能及时补足保证金而被强行平仓带来的损失。

(3) 技术风险：可能因计算机系统不完备导致技术风险。

(4) 政策风险：期货市场法律法规等政策发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易的风险。

(二) 风险控制措施

1. 外汇衍生品交易的风险控制措施

(1) 为最大程度规避和防范汇率波动带来的风险，授权部门和人员将密切关注和分析市场环境变化，适时调整操作策略。

(2) 公司已制定《外汇衍生品交易业务管理制度》，对外汇衍生品交易业务的审批权限、业务流程、风险管理制度、报告制度及保密制度等作了明确规定，有效规范外汇衍生品交易业务行为。

(3) 公司仅与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进行交易，外汇衍生品交易业务必须基于公司的外币收

(付)款的谨慎预测,外汇衍生品交易业务的交割期间需与公司预测的外币收款、存款时间或外币付款时间相匹配,或者与对应的外币银行借款的兑付期限相匹配。

(4) 公司审计部负责对外汇衍生品交易的实际操作情况、资金使用情况及盈亏情况进行审查。

2. 商品期货套期保值

(1) 公司制定了《商品期货套期保值业务管理制度》,该制度对公司及子公司开展期货套期保值业务的授权及交易制度、审批及操作业务流程、风险管理等方面做出了明确的规定,各项措施切实有效且能满足实际操作的需要,同时也符合监管部门的有关要求。

(2) 公司的套期保值业务规模将与公司经营业务相匹配,最大程度对冲价格波动风险。期货套期保值交易仅限于在境内期货交易且与公司经营业务所需的材料相关性最高的商品期货品种。

(3) 公司以自己名义设立套期保值交易账户,使用自有资金,不会使用募集资金直接或间接进行套期保值。公司将严格控制套期保值的资金规模,合理计划和使用保证金,对保证金的投入比例进行监督和控制,在市场剧烈波动时及时平仓规避风险。

(4) 公司将严格按照相关内控制度安排和使用专业人员,建立严格的授权与岗位牵制机制,加强相关人员的职业道德教育及业务培训,提高相关人员的综合素质。

(5) 公司将建立符合要求的计算机系统及相关设施,确保交易工作正常开展。当发生故障时,及时采取相应的处理措施以减少损失。

(6) 公司审计部定期及不定期对套期保值交易业务进行检查,监督套期保值交易业务人员执行风险管理制度和风险管理工作程序,防范业务中的操作风险。

四、可行性分析

公司开展外汇衍生品交易业务是围绕公司实际外币结算业务进行的,以规避和防范汇率、利率波动风险为目的,是出于公司稳定经营的需求。

通过开展商品期货套期保值业务,可以充分利用期货市场的套期保值功能,规避由于原材料价格的不规则波动所带来的价格波动风险,保证生产成本的相对稳定,降低其对公司正常经营的影响。

公司已根据相关法律法规的要求制订《外汇衍生品交易业务管理制度》和《商品期货套期保值业务管理制度》，通过加强内部控制，落实风险防范措施，为公司从事外汇衍生品交易及商品期货套期保值业务制定具体操作规程，综上，公司开展外汇衍生品交易及商品期货套期保值业务是可行的、必要的。

浙江迦南科技股份有限公司董事会

2025年4月17日