

# 广东星徽精密制造股份有限公司

## 关于 2025 年度开展套期保值业务的可行性分析报告

### 一、开展套期保值业务的目的及必要性

广东星徽精密制造股份有限公司（以下简称“公司”）主要经营精密五金业务和跨境电商出口业务，精密五金产品由公司自营出口，结算货币主要为美元。跨境电商产品主要通过第三方平台及线下渠道直接销往美国、欧洲、日本等国家和地区，主要采用美元、欧元、日元等货币进行结算。为防范汇率大幅波动对公司业绩带来的不利影响，2025 年度公司及子公司拟开展套期保值业务。

公司及子公司开展外汇衍生品交易是以套期保值为目的，用于锁定汇兑成本、规避汇率风险及利率风险，有利于提高公司应对外汇波动风险的能力，防范汇率波动带来对公司经营的不利影响，保证公司经营业绩的相对稳定，提高公司竞争力。拟开展的外汇衍生品交易业务与公司日常经营需求相匹配，不存在投机性操作。套期保值不会影响公司主营业务的发展，资金使用安排合理。

### 二、开展套期保值业务概述

公司及子公司拟开展额度不超过 6 亿元人民币或等值外币的外汇衍生品交易业务，包括但不限于远期、期权、掉期（互换）等产品或上述组合产品的金融工具。对应基础资产包括汇率、利率、货币等。交易场所为场内或场外。场内为期货交易所；场外交易对手仅限于经营稳健、资信良好，具有金融衍生品交易业务经营资格的银行等金融机构，与公司不存在关联关系。

1、投资目的：公司及子公司开展外汇衍生品交易是以套期保值为目的，用于锁定汇兑成本、规避汇率风险，有利于提高公司应对外汇波动风险的能力，防范汇率波动带来对公司经营的不利影响，保证公司经营业绩的相对稳定，提高公司竞争力。拟开展的外汇衍生品交易业务与公司日常经营需求相匹配，不存在投机性操作。外汇衍生品作为套期工具，其市场价格或公允价值变动能够降低汇率波动引起的风险敞口变化程度，达到相互风险对冲的经济关系并实现套期保值目的，从而减少汇率波动对公司及子公司的影响。套期保值不会影响公司主营业务

的发展，资金使用安排合理。

2、交易金额：任一时点不超过人民币 6 亿元或等值外币，在该额度有效期内可滚动使用。

3、交易方式：公司及子公司拟开展外汇衍生品交易的主要业务品种包括远期、期权、掉期（互换）等产品或上述组合产品的金融工具。对应基础资产包括汇率、利率、货币等。交易场所为场内或场外。场内为期货交易所；场外交易对手仅限于经营稳健、资信良好，具有金融衍生品交易业务经营资格的银行等金融机构，与公司不存在关联关系。

4、交易期限：自 2024 年年度股东会审议通过之日起至 2025 年年度股东会召开之日止，且不超过 12 个月。

5、资金来源：公司及子公司的自有资金，不存在直接或间接使用募集资金或银行信贷资金从事该金融衍生品交易业务的情形。

### 三、开展套期保值业务的必要性和可行性

1、需求分析：根据目前人民币汇率以“双向波动、中长期总体升值”为主，公司应继续坚持“汇率风险中性、规范操作、严格管控、注重实效”的方针开展套期保值业务，除增加自身抗风险能力外，还需要依靠金融工具达到规避汇率风险的目的。

2、能力分析：公司开展的套期保值业务，主要为符合公司经营特点的远期结售汇业务，综合考虑国际、国内外汇市场变动情况，结合专业金融机构的意见，在合适时点进行适量操作。

3、业务分析：公司以“汇率风险中性、规范操作、严格管控、注重实效”的方针开展套期保值业务，每年向公司董事会或股东会上报金融衍生产品业务总额及类型，严格按董事会及股东会批复办理金融衍生产品业务。在具体办理金融衍生产品业务时，财务部门根据近期与银行远期询价，结合银行专家汇率分析，经履行审批程序后，由财务部门执行。

4、风控分析：财务部门根据所开展的套期保值业务风险特征，面临的风险主要是汇率变化走势对公司持有的金融衍生产品业务的影响。主要措施是研判汇率走势的变化，减少公司持有金融衍生产品业务的汇兑损失，同时对于真实出口订单为背景来锁定收汇汇率。综合考虑国际、国内外汇市场变动情况及公

公司经营特点，紧密跟进收汇，对金融衍生产品业务逐笔进行梳理和风险评估。对可能存在的履约风险、重大变化等风险的金融衍生合约，制定风险处理预案，快速反应，减少风险带来的损失。加强与金融机构的密切沟通与合作，选择相对低风险的交易方式办理金融衍生业务。

#### **四、公司开展套期保值的风险分析**

1、市场风险：因外汇行情变动较大，可能产生因标的利率、汇率、市场价格等波动而造成金融衍生品价格变动而造成亏损的市场风险。

2、内部控制风险：金融衍生品交易业务专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内部控制机制不完善而造成风险。

3、流动性风险：因市场流动性不足而无法完成交易的风险。

4、履约风险：开展金融衍生品业务存在合约到期无法履约造成违约而带来的风险。

5、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、公司对套期保值采取的风险管理措施**

1、明确金融衍生品交易原则：金融衍生品交易以套期保值为目的，用于锁定成本、规避汇率风险。

2、报告制度：公司已建立了《金融衍生品交易管理制度》，对衍生品交易的授权范围、审批程序、风险管理及信息披露做出了明确规定，相关部门定期报告流程，以便及时掌握进展，能够有效规范金融衍生品交易行为，控制金融衍生品交易风险。

3、产品选择：选择结构简单、流动性强、风险可控的金融衍生工具开展套期保值交易。

4、交易对手：交易对手为经营稳健、资信良好，具有金融衍生品交易业务经营资格的银行等金融机构，与公司不存在关联关系。

5、专人负责：当市场发生重大变化或出现重大浮亏时成立专门工作小组，建立应急机制，积极应对，妥善处理。

6、决策程序：公司开展套期保值业务，需提交董事会审议，并根据保证金

和合约价值上限确定是否提交股东会审议。

7、风险监控措施：公司内控部门负责关注和评估各类风险，将风险信息定期发送相关部门，并与相关部门拟订交易风险应急处置预案；发生重大风险时，及时做出预警，与相关部门拟订风险处置方案并执行。

## **六、公司开展套期保值业务的可行性分析结论**

公司及子公司开展金融衍生品交易，有利于提高公司应对外汇波动风险的能力，防范汇率波动带来对公司经营的不利影响，保证公司经营业绩的相对稳定，提高公司竞争力。拟开展的外汇衍生品交易业务与公司日常经营需求相匹配，不存在投机性操作。公司已根据相关法律法规的要求制定《金融衍生品交易管理制度》，并通过加强内部控制，落实风险防范措施，为公司从事金融衍生品交易业务制定了具体操作流程，具有可行性。

广东星徽精密制造股份有限公司董事会

2025 年 4 月 21 日