

江苏海晨物流股份有限公司

关于开展外汇套期保值业务的可行性分析报告

一、公司开展外汇套期保值业务的背景

公司及下属子公司在日常经营过程中会涉及部分外币业务,随着公司业务的不断扩大,公司外币使用规模不断增长。人民币兑外币汇率和国内外利率的浮动会对公司经营成果造成一定影响。为提高应对外汇波动风险的能力,更好地规避和防范外汇汇率波动风险,公司拟根据具体情况开展外汇套期保值业务,以实现规避风险为目的的资产保值,提高外汇资金使用效率,合理降低财务费用。

二、公司开展外汇套期保值业务的基本情况

(一) 主要涉及币种及交易品种

公司拟开展的外汇套期保值业务涉及的币种只限于公司生产经营所使用的主要结算货币,如美元、港币等。业务品种主要包括但不限于:远期结售汇、外汇掉期、外汇互换、外汇期货、外汇期权业务及其他外汇衍生产品。公司开展的外汇套期保值业务遵循谨慎、稳健的风险管理原则,并与公司业务在品种、规模、方向、期限等方面相互匹配。

(二) 业务规模及投入资金来源

公司根据资产规模及业务需求情况,拟开展的外汇套期保值业务在审批有效期内交易金额不超过等值 5 亿元人民币,有效期内上述额度可循环滚动使用,且任一时点的最高合约价值不超过上述额度。预计动用的交易保证金和权利金在期限内任一时点占用的资金余额不超过等值 5,000 万元人民币。

本次拟开展外汇套期保值业务的资金来源为公司及下属子公司自有资金,不涉及募集资金。

(三) 开展外汇套期保值业务期限及授权

鉴于外汇套期保值业务与公司的经营密切相关,公司董事会授权董事长及其

授权人依据公司制度的规定具体实施远期结售汇业务方案，签署相关协议及文件。自公司董事会审议通过之日起 12 个月内有效，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。

（四）外汇套期保值业务交易对方

经有关政府部门批准、具有外汇套期保值业务经营资质、经营稳健且资信良好的境内外银行等金融机构。交易对方不涉及关联方。

三、公司开展外汇套期保值业务的必要性和可行性

公司存在一定比例的外汇收入，同时近年来受国际政治、经济不确定因素的影响，外汇市场波动较为频繁，汇率损失对公司经营业绩形成一定的潜在影响。为防范外汇汇率风险，公司有必要根据具体情况，适度开展外汇套期保值业务。

公司开展的外汇套期保值业务与公司业务紧密相关，是基于公司外汇资产、负债状况及外汇收支业务情况而开展的，充分运用外汇套期保值工具降低或规避汇率波动出现的汇率风险、减少汇兑损失、控制经营风险。

公司制定了《外汇套期保值业务管理制度》，完善了相关内控制度，为外汇套期保值业务配备了专业人员，公司采取的针对性风险控制措施切实可行，开展外汇套期保值业务具有可行性。

四、公司开展外汇套期保值业务的风险分析

公司开展外汇套期保值业务遵循锁定汇率、利率风险原则，不做投机性、套利性的交易操作，但外汇套期保值业务的交易操作仍存在一定的风险。

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

2、内部控制风险：外汇套期保值业务专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内控制度不完善造成风险。

3、履约风险：外汇套期保值交易对手出现违约，不能按照约定支付公司套期保值盈利从而无法对冲公司实际的汇兑损失，将造成公司损失。

4、其他风险：在开展交易时，如操作人员未按规定程序进行外汇套期保值交易操作或未能充分理解外汇套期保值信息，将带来操作风险；如交易合同条款不明确，将可能面临法律风险。

五、公司对外汇套期保值业务采取的风险控制措施

1、公司将加强对汇率的研究分析，实时关注国际市场环境变化，适时调整经营决策，同时公司及子公司经营层严格按照董事会授权范围决策该业务的具体实施和履约。

2、公司制定了《外汇套期保值业务管理制度》，对外汇套期保值业务品种范围、审批权限、操作流程、信息隔离措施、风险处理等做出了明确规定。同时，公司安排业务娴熟的专业人员，加强培训辅导，做好外汇套期保值业务的具体工作。

3、公司严禁超过正常业务规模的外汇套期保值，并严格控制外汇资金金额和结售汇时间，确保外汇回款金额和时间与锁定的金额和时间相匹配。

4、公司选择与经营稳定、资信良好的具有合法资质的银行等金融机构开展外汇套期保值业务，并审慎审查外汇套期保值合同条款。

六、公司开展的外汇套期保值业务可行性分析结论

公司开展外汇套期保值业务是为了充分运用外汇套期保值工具降低或规避汇率波动出现的汇率风险、减少汇兑损失、控制经营风险，具有一定的必要性。公司已制定了《外汇套期保值业务管理制度》，完善了相关内控制度，公司采取的针对性风险控制措施是可行的。

公司通过开展外汇套期保值，可以在一定程度上规避外汇市场的风险，防范汇率大幅波动对公司造成不良影响，提高外汇资金使用效率，合理降低财务费用。

江苏海晨物流股份有限公司董事会

2025 年 10 月 23 日