

永泰运化工物流股份有限公司

关于开展外汇衍生品套期保值业务的可行性分析报告

一、开展外汇衍生品套期保值业务的背景

随着永泰运化工物流股份有限公司（以下简称“公司”）及控股子公司（以下简称“子公司”）海外业务与汽车出口业务的持续拓展，结算货币以美元为主，汇率波动导致公司及子公司面临一定外汇风险敞口，可能对生产经营产生不利影响。为有效规避和防范外汇市场风险，提升外汇资金使用效率，增强财务状况与经营的稳健性，公司及子公司可利用远期结售汇、外汇期权等合规金融工具，在规定范围内适度开展外汇衍生品套期保值业务，且交易需严格遵循风险中性原则，严禁用于投机目的。

二、开展外汇衍生品套期保值业务的情况概述

交易品种：

外汇衍生品套期保值业务品种包括但不限于远期锁汇、外汇掉期、外汇期权、利率互换、货币互换、利率掉期、利率期权，具体交易品种选择需结合公司当期外汇头寸、汇率走势预判及业务实际需求，由财务部门评估后提出套期保值方案，经财务负责人确定。

交易限额及期限：

（1）交易额度：不超过 8,000 万美元，且该额度不得超过公司当年度预算美元收入总额，确保交易规模与实际经营需求匹配，避免过度交易风险。上述额度在审批期限内可循环滚动使用，但期限内任一时点的持有金额不超过 8,000 万美元（或等值货币）。

（2）期限：自公司股东会审议通过本预案之日起十二个月，额度在期限内可循环滚动使用，但每笔交易的到期日需与公司预计收汇/付汇时间匹配，原则上不超过 12 个月。

（3）保证金：预计动用的交易保证金和权利金上限不超过 1,000 万元人民币或等值外币。

3、操作权限

（1）外汇衍生品套期保值业务统一上收至公司财务部门集中实施，负责交易方案制定、合作机构选择、交易执行与后续管理。

(2) 子公司不得自行开展外汇衍生品套期保值业务，需通过公司财务部门统一对接，确保交易管控集中化、规范化。

4、资金来源

本次开展的远期结售汇及外汇期权业务所需资金均为公司自有资金，严格禁止使用募集资金（包括 IPO、增发、可转债等募集资金）及银行信贷资金，确保交易资金与主营业务运营资金严格分离，不影响正常生产经营资金需求。

5、实施方式

为保证外汇衍生品套期保值业务能够顺利开展，提高效率，公司提请股东大会授权经营管理层在批准的额度范围内开展外汇衍生品套期保值业务。

三、开展外汇衍生品套期保值业务的必要性和可行性

随着公司业务的快速发展，公司及子公司海外经营与外汇业务规模日益扩大。由于汇率和利率震荡幅度不断加大，外汇市场不确定性显著增加，结算货币的多元化是支持公司海外业务向深度和广度快速推进的必要手段。公司及子公司开展金融衍生品业务，是为了满足业务发展的需要。在对汇率走势判断不明确时，开展金融衍生品套期保值业务，降低国际业务中的汇率、利率风险，规避和防范汇率、利率波动对公司利润带来的不利影响。从而增强公司财务稳定性，实现公司稳健经营，维护公司和全体股东利益。

四、开展外汇衍生品套期保值业务的风险分析

公司开展外汇衍生品套期保值业务的核心目标为对冲汇率风险，而非以盈利为目的的外汇投机交易，但仍会存在一定风险：

1、汇率波动风险：汇率波动幅度较大时，不仅会影响公司出口业务的正常进行，还可能对公司造成汇兑损失。

2、客户违约风险：客户应收账款可能发生逾期，导致外汇衍生品交易延期交割的风险。

3、回款预测风险：公司根据客户订单和预计订单进行回款预测，回款预测的不准确可能导致外汇衍生品交易延期交割的风险。

4、内部控制风险：外汇衍生品套期保值业务专业性较强，可能存在内部控制风险。

五、对外汇衍生品套期保值业务采取的风险防控措施

1、针对汇率波动风险，公司将加强对汇率的研究分析，适时调整经营策略，以稳定出口业务和最大限度避免汇兑损失。

2、针对客户违约风险，公司将加强应收账款的管理，同时拟加大出口信用保险的办理力度，从而降低客户违约的风险。

3、针对回款预测风险，公司严格控制外汇衍生品交易规模，将公司可能面临的风险控制在可承受的范围之内。

4、内部控制风险：针对内部控制风险，公司将制定《外汇衍生品套期保值业务管理制度》，对外汇衍生品套期保值业务的部门设置、操作原则、审批权限、业务范围、内部操作流程、风险监控等方面做出明确规定，制定规范业务操作流程和授权管理体系，有利于减少内控风险。

5、外汇衍生品套期保值业务统一上收至公司财务部门集中实施，负责交易方案制定、合作机构选择、交易执行与后续管理。子公司不得自行开展外汇衍生品套期保值业务，需通过公司财务部门统一对接，确保交易管控集中化、规范化。

6、公司仅在经国家外汇管理局和中国人民银行批准、具备外汇衍生品交易业务经营资格的金融机构开展交易，优先选择服务能力强、风控体系完善、合作历史良好的国有大型商业银行或全国性股份制商业银行等，合作前需对机构资质、交易报价、服务费率等进行综合评估。

7、本次开展的外汇衍生品套期保值业务所需资金均为公司自有资金，严格禁止使用募集资金及银行信贷资金，确保交易资金与主营业务运营资金严格分离，不影响正常生产经营资金需求。

六、对公司的影响及相关会计处理方式

公司根据财政部《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》等相关规定及其指南，对拟开展的外汇衍生品套期保值业务进行相应的核算处理，反映资产负债表及损益表相关项目。

七、开展外汇衍生品套期保值业务的可行性分析结论

公司外汇衍生品交易是围绕公司实际外汇收支业务进行的，是以具体经营业务为依托，以规避和防范汇率波动风险为目的，且公司制定了相关制度、明

确了责任部门、完善了内部流程、配备了业务操作及风险控制人员，采取的针对性风险控制措施是有效可行的，因此公司开展外汇衍生品投资具有必要性和可行性。

永泰运化工物流股份有限公司董事会

2025 年 11 月 19 日