

# 浙江景兴纸业股份有限公司

## 关于开展外汇衍生品交易业务（套期保值）的可行性分析报告

### 一、开展外汇衍生品交易业务的必要性及可行性

浙江景兴纸业股份有限公司（以下简称“公司”）及合并报表范围内子公司日常经营中部分业务采用美元等币种的外汇结算，受国际宏观形势及多重不确定因素影响，外汇市场波动，将给公司经营业绩造成一定影响。为提高公司及子公司应对外汇波动风险的能力，更好地规避和防范公司所面临的外汇汇率波动风险，增强公司财务稳健性，降低汇率波动对公司利润和股东权益造成的不确定性，公司适度的开展外汇衍生品交易业务（套期保值），有利于加强公司的外汇风险管理能力。

### 二、外汇衍生品交易业务概述

1. 合约期限：不超过一年
2. 合约金额：不超过 3,000 万美元（或等值其他币种，在前述额度内可以滚动使用）
3. 交易对手：经监管机构批准、具有金融衍生品交易业务经营资质的商业银行等金融机构
4. 交易品种：远期结售汇（含差额交割）、外汇掉期、外汇期权、利率互换、利率掉期及其组合产品等，涉及的币种为公司生产经营和对外投资所使用的主要结算货币美元或其他等值货币
5. 流动性安排：衍生品交易业务以正常的外汇收支业务为背景，交易金额和交易期限与预期收支期限相匹配。
6. 其他条款：外汇衍生品交易主要使用公司及合并报表范围内子公司的自有资金，到期采用本金交割或差额交割的方式。
7. 决议有效期：自公司董事会审议通过之日起 12 个月内有效。前述额度在决议有效期内，可滚动使用。如单笔交易的存续期超过了决议的有效期，则决议的有效期自动顺延至该笔交易终止时止。
8. 相关授权：授权董事长在批准的权限内行使该项交易决策权并签署或授权相关子公司负责人签署相关合同与文件。财务部门协同业务部门负责外汇衍生品交易业务的具体操作和管理。

### **三、开展外汇衍生品交易业务的风险分析**

1. **市场风险：**受国内外经济政策和形势、汇率和利率以及证券市场波动等多种因素影响，在交易标的市场价格产生较大波动时，公司的资金安全及收益存在一定的不确定性，公司将根据经济形势以及金融市场的变化适时适量介入。
2. **流动性风险：**不合理的外汇衍生品的购买安排可能引发公司资金的流动性风险。外汇衍生品以公司外汇资产、负债为依据，与实际外汇收支相匹配，以保证在交割时拥有足额资金供清算，或选择净额交割衍生品，以减少到期日现金流需求。
3. **履约风险：**不合适的交易对方选择可能引发公司购买外汇衍生品的履约风险。公司开展外汇衍生品交易业务的对手均为信用良好且公司已建立长期业务往来的商业银行，履约风险低。
4. **操作风险：**在开展业务时，如操作人员未按规定程序进行外汇衍生品交易操作或未能充分理解衍生品信息，将带来操作风险。
5. **法律风险：**在开展业务时，如交易合同条款不明确，或因相关法律发生变化、交易对手违反相关法律制度等，将带来法律风险。

### **四、公司采取的风险管控措施**

1. 公司开展的外汇衍生品交易业务（套期保值）以锁定成本、规避和防范汇率风险为目的，禁止任何风险投机行为。公司会加强对汇率的研究分析，适时调整经营策略，以稳定进出口业务和最大限度避免汇兑损失。
2. 公司已制定《证券投资、期货、衍生品交易及委托理财管理制度》，对决策权限和审批程序、业务管理与风险控制、项目的决策和控制流程、处置流程、信息披露等做出明确规定。公司审计部门负责衍生品交易的审计与监督，每个会计年度末应对项目进展情况进行全面检查，根据谨慎性原则，合理预计可能发生的收益和损失，并向董事会审计委员会报告。对于不能达到预期效益的项目应当及时报告公司董事会。
3. 公司将严格按照审批权限，控制外汇衍生品交易资金规模，并根据制度规定进行审批后方可进行操作。同时，公司将根据风险控制报告及处理程序，及时进行信息披露。
4. 公司会选择信用级别高的银行作为交易对手，这类银行经营稳健、资信良好，基本无履约风险，并审慎审查与银行金融机构签订的合约条款，严格执行风险管理制度，以防范法律风险。

## **五、开展外汇衍生品交易的可行性分析结论**

公司拟开展的外汇衍生品交易业务是基于正常生产经营的需要，降低汇率波动对公司的影响，有利于提升公司外汇风险的管控能力，符合公司及全体股东利益，该业务的开展具有必要性。公司已根据相关法律法规的要求建立完善的内部控制制度，落实风险防范措施，所采取的针对性风险控制措施切实可行，公司开展外汇衍生品交易具有可行性。

浙江景兴纸业股份有限公司董事会

二〇二五年十二月八日