

英飞特电子（杭州）股份有限公司

关于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基本情况

（一）交易的目的

1、外汇套期保值业务

公司出口业务占公司业务比重较高，为有效规避外汇市场的风险，防范汇率大幅波动对公司业绩造成不良影响，提高外汇资金使用效率，合理降低财务费用，锁定汇兑成本，公司及子公司拟开展外汇套期保值业务。

2、商品套期保值业务

公司及子公司的部分主要原材料含铝、铜、锡等产品，原材料价格的波动对产品毛利及经营业绩产生重要影响。为借助期货、期权市场的价格发现和风险对冲功能，降低因原材料价格波动对公司整体经营业绩的影响，提升公司经营水平，保障公司健康持续运行，公司及子公司拟开展前述与生产经营相关原材料的期货、期权套期保值业务。

（二）交易方式

1、外汇套期保值业务

公司及子公司拟开展的外汇套期保值业务的交易品种仅限于与生产经营过程中所使用的结算货币，产品包括但不限于远期结售汇、外汇期权、人民币与外汇掉期、货币互换、利率互换和利率期权等外汇衍生品。该业务使用公司的银行综合授信额度或保证金进行交易，到期采用本金交割或差额交割的方式。公司拟与经国家外汇管理局和中国人民银行批准的具有相关业务经营资质的金融机构开展外汇套期保值业务。

2、商品套期保值业务

公司及子公司拟开展的商品套期保值业务交易品种仅限于与公司及子公司生产经营相关的铝、铜、锡等原材料，产品主要包括期货、期权、远期合约等衍生品，交易规模与现货需要管理的风险敞口相匹配，并具备风险对冲的经济关系；交易场所为经监管机构批准、具有相应业务资质的期货交易所等金融机构。

（三）额度与期限

公司及其子公司拟开展外汇和商品套期保值业务的交易额度为，在授权期限内任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币4亿元（或等值外币），预计动用的交易保证金和/或权利金上限不超过人民币5,000万元（或等值外币）。

上述额度授权期限自2025年度股东会审议通过之日起至2026年度股东会召开之日止，上述额度在授权期限内可以循环使用。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。

（四）资金来源

公司及子公司开展外汇和商品套期保值业务的资金来源均为自有资金，不涉及募集资金。

（五）实施方式

董事会提请股东会在其审批的额度内，授权董事长或由其指定的代理人审批公司日常外汇和商品套期保值业务的具体操作方案、签署相关协议及文件，并由公司财务部门具体实施相关事宜。

二、公司开展套期保值业务的必要性和可行性

公司推行全球化战略，海外业务占比较大。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，汇率波动对公司经营业绩形成一定的潜在影响。为防范汇率风险，公司有必要根据具体情况，适度开展外汇套期保值业务。公司及子公司开展的外汇套期保值业务与公司业务紧密相关，基于公司外汇资产、负债状况及外汇收支业务情况进行。通过合理运用外汇套期保值工具，能够有效降低或规避汇率波动带来的风险，减少汇兑损失，进一步控制经营风险。

公司生产经营所需的铜等原材料受市场价格波动影响显著。为有效防范大宗商品价格变动带来的市场风险，降低生产经营相关原材料价格波动对公司正常经营的影响，公司及子公司计划开展商品套期保值业务。公司将借助期货市场的价格风险对冲功能，利用套期保值工具，降低现货交易中原材料价格波动风险，保障生产经营稳定性。

三、开展金融衍生品交易业务的风险分析及公司采取的风险控制措施

（一）风险分析

1、外汇套期保值业务

公司进行外汇套期保值业务遵循稳健的原则，不进行以投机为目的的外汇交

易，所有外汇套期保值业务均以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，以规避和防范汇率及利率风险为目的。但是进行外汇套期保值业务也会存在一定的风险：

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

（2）内部控制风险：外汇套期保值业务交易专业性较强，属于内控风险较高的业务，可能会由于内控制度不完善而造成风险。

（3）客户违约风险：客户应收账款发生逾期，货款无法在预测的回收期内收回，会造成延期交割并导致公司损失。

（4）回款预测风险：业务部门根据客户订单和预计订单进行回款预测，实际执行过程中，客户可能会调整自身订单和预测，造成公司回款预测不准，导致外汇衍生品延期交割风险。

2、商品套期保值业务

商品套期保值业务以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，是为了锁定原材料价格波动的风险，不做投机和套利交易。但是开展商品套期保值业务也会存在一定的风险：

（1）市场风险：当期货行情变动较大时，公司可能无法在要求锁定的价格买入、卖出套保或在预定的价格平仓，造成损失。

（2）资金风险：商品套期保值交易采取保证金和逐日盯市制度，可能造成资金流动性风险，也存在因为来不及补充保证金而被强制平仓的极端情况。

（3）权利金损失风险：在进行商品套期保值交易时，当标的资产价格变动与预计变动不一致时，公司可以选择不行权，从而损失权利金。

（4）内部控制风险：商品套期保值交易专业性较强，复杂程度较高，可能会产生由于内控体系不完善造成的风险。

（5）技术风险：由于无法控制和不可预测的系统故障、网络故障、通讯故障等造成交易系统非正常运行，使交易指令出现延迟、中断或数据错误等问题，从而带来相应风险。

（6）政策风险：如商品套期保值业务相关政策、法律、法规发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易带来的风险。

(7) 流动性风险：如果合约活跃度较低，导致套期保值持仓无法在合适的价位成交，令实际交易结果与方案设计出现较大偏差，从而带来损失。

(二) 风险控制措施

1、公司开展商品期货和外汇套期保值业务必须与公司实际业务相匹配，以规避原材料价格变动和防范汇率及利率风险为主要目的，不得进行以投机为目的的交易。商品期货套期保值业务持仓量不超过套期保值的现货需求量，持仓时间应与现货保值所需的计价期相匹配；外汇套期保值交易必须基于公司进出口的外币收支预测、外币银行借款、资产负债表敞口等实际业务需求，交割期间需与被套期项目时间相匹配。

2、公司已建立《套期保值业务管理制度》，对公司从事金融衍生品交易的基本原则、审批权限和决策程序、业务管理及操作流程、实施与风险控制措施、后续管理与信息披露、信息保密与隔离措施等作出明确规定，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。公司财务部门、内审部门、各业务部门作为相关责任部门均有清晰的管理定位和职责，通过分级管理，形成监督机制，从根本上杜绝单人或单独部门操作的风险，在有效地控制风险的同时提升风险应对效率。

3、公司严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金，严格按照公司管理制度中规定的权限下达操作指令，根据规定进行审批后方可进行操作。

4、公司仅与具有合法资质的期货公司、大型商业银行等金融机构开展套期保值业务。公司将审慎审查与对方签订的合约条款，严格执行风险管理制度，以防范信用风险和法律风险。

四、套期保值业务的会计政策及核算原则

公司严格按照《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-套期保值》《企业会计准则第37号-金融工具列报》等相关规定及其指南，对拟开展的套期保值业务进行相应的核算和列报，反映资产负债表及损益表相关项目。

五、开展外汇衍生品交易业务的可行性分析结论

公司开展套期保值业务以正常的生产经营为基础，其目的是为了充分运用套期保值工具降低或规避汇率波动风险及原材料价格波动风险，控制经营风险，保

证公司经营业绩的稳定性和可持续性，具有必要性。公司已建立较为完善的套期保值业务管理制度及内部控制制度，公司拟采取的针对性风险控制措施切实可行，开展套期保值业务具有可行性。因此，公司及子公司开展外汇及商品套期保值业务具有必要性和可行性。

英飞特电子（杭州）股份有限公司董事会

2026年4月25日