

神马实业股份有限公司

关于开展外汇套期保值业务的 可行性分析报告

一、开展外汇套期保值业务的背景

神马实业股份有限公司（后文简称“公司”或“本公司”）出口业务主要采用外币结算，近年来受国际政治、经济环境复杂多变影响，汇率波动幅度较大，公司生产经营面临的外汇风险持续上升，对公司稳健经营造成不利影响。

二、业务基本情况

（一）交易目的

公司经营业务出口外汇结算业务量较大，主要以美元、欧元等外币结算为主，为提高公司应对外汇波动风险的能力，更好地规避和防范面临的外汇汇率波动风险，公司有必要根据具体情况适度开展外汇套期保值交易。公司不进行单纯以盈利为目的的外汇交易，所有外汇交易行为均以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，以规避和防范汇率风险为目的，不影响公司正常生产经营，不得进行投机和套利交易。

（二）交易金额

公司拟开展的外汇套期保值业务规模不超过等额 5,000 万美元，额度使用期限至 2026 年 12 月 31 日。在上述额度及期限内，资金可循环滚动使用，但期限内任一时点的业务规模不超过等额 5,000 万美元。

预计动用的交易保证金和权利金上限（包括为交易而提供的担保

物价值、预计占用的金融机构授信额度、为应急措施所预留的保证金等）则不超过等额 500 万美元。预计任一交易日持有的最高合约价值不超过等额 5,000 万美元。

（三）资金来源

公司自有资金，不涉及募集资金。

（四）交易方式

公司与经国家外汇管理局和中国人民银行批准、具有外汇套期保值交易业务经营资格的银行等金融机构开展外汇套期保值业务，包括但不限于外汇远期、结构性远期、外汇掉期、外汇期权、利率掉期和结构性掉期等业务。

（五）交易期限

本次外汇套期保值业务额度使用期限至 2026 年 12 月 31 日止，在上述额度及期限内，资金可循环滚动使用，但期限内任一时点的业务规模不超过等额 5,000 万美元，同时授权董事长或由其授权人在额度内，审批公司日常具体操作方案、签署相关协议及文件。

三、开展外汇套期保值业务的交易风险分析

1、汇率波动风险：在外汇汇率行情变动较大的情况下，远期结售汇汇率报价可能偏离公司实际收付时的汇率，造成汇兑损失。

2、违约风险：公司在开展外汇业务时，存在交易对方在合同到期无法履约的风险。

3、内部控制风险：公司在开展外汇业务时，存在操作人员未按规定程序审批及操作，从而可能导致外汇交易损失的风险。

4、法律风险：公司在开展外汇业务时，存在操作人员未能充分理解交易合同条款和产品信息，导致经营活动不符合法律规定或者外

部法律事件而造成的交易损失。

四、公司采取的风险控制措施

1、公司开展的外汇套期保值产品投资以减少汇率波动对公司影响为目的，禁止任何风险投机行为；公司外汇套期保值产品投资额不得超过本次审议通过的授权额度上限；公司不得进行带有杠杆的外汇套期保值产品投资。

2、公司制定了《汇率风险管理制度》，对外汇套期保值业务的操作原则、审批权限、内部操作流程、信息隔离措施、内部风险报告制度及风险处理程序、信息披露等做出了明确规定。

3、为防止外汇套期保值产品交易延期交割，公司将严格按照客户回款计划，控制外汇资金总量及结售汇时间。外汇套期保值产品交易业务锁定金额和时间原则上应与外币货款回笼金额和时间相匹配。同时公司将高度重视外币应收账款管理，避免出现应收账款逾期的现象。

4、公司与交易银行签订条款准确清晰的合约，严格执行风险管理制度，以防范法律风险。

5、公司进行外汇套期保值业务必须基于公司的出口业务收入，外汇套期保值业务合约的外币金额不得超过出口业务收入预测量。

6、公司内部审计部门定期对外汇套期保值业务进行合规性审计。

五、开展外汇套期保值业务对公司的影响及相关会计处理

公司拟开展外汇套期保值业务是以正常生产经营为基础，以规避和防范汇率风险为目的，通过外汇套期保值业务提高积极应对外汇波动风险的能力，规避和防范汇率波动对公司的经营业绩造成不良影

响，符合公司业务发展需求，不存在损害上市公司及股东利益的情形。

公司根据《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 39 号—公允价值计量》等相关规定及其指南，对拟开展的外汇套期保值业务进行相应的会计核算。最终会计处理以公司年度审计机构审计确认的会计报表为准。

六、开展外汇套期保值业务的可行性结论

综上所述，公司开展外汇套期保值业务，是以规避汇率波动风险为目的，以真实生产经营需求为依托，不以投机套利为目的。

公司已建立健全相关业务制度，形成了涵盖授权管理、岗位制衡、交易执行、资金划拨、会计核算及内部审计在内的全流程内控体系，能够有效识别、计量、监控及应对市场、流动性、操作及法律等各类风险。

因此，公司认为开展外汇套期保值业务具有充分的必要性与可行性。相关业务在批准的额度与授权期限内审慎开展，不会影响公司主营业务的正常开展，有利于提升公司风险管理能力，保障经营业绩的稳定性，促进公司长期稳健发展。

神马实业股份有限公司董事会

2026 年 9 月 11 日