

云南恩捷新材料股份有限公司

关于开展外汇衍生品交易业务的可行性分析报告

一、公司开展外汇衍生品交易的背景

云南恩捷新材料股份有限公司（以下简称“公司”）进行全球化的业务布局，公司控股子公司上海恩捷新材料科技有限公司（以下简称“上海恩捷”）及其下属子公司在日常经营过程中会涉及外币业务，并持有有一定数量的外汇资产及外汇负债。在人民币汇率双向波动及利率市场化的金融市场环境下，为有效规避外汇市场风险，防范汇率大幅波动对公司造成不利影响，同时为提高外汇资金使用效率，合理降低财务费用，公司控股子公司上海恩捷及其子公司开展外汇衍生品交易业务。

二、公司开展的外汇衍生品交易概述

公司开展的外汇衍生品交易品种包括但不限于远期外汇交易业务、远期利率协议、掉期（互换）合约（包括掉期外汇交易业务、利率掉期、货币利率掉期和信用违约掉期）等。公司开展的外汇衍生品交易品种均为与公司业务密切相关的简单外汇衍生产品，与公司业务在品种、规模、方向、期限等方面需相互匹配，以遵循公司合法、谨慎、安全和有效的原则。

三、公司开展外汇衍生品交易的必要性和可行性

随着人民币定价机制趋于透明，汇率市场化改革提速推进，汇率和利率波动幅度不断加大，外汇市场不确定性越发凸显。随着公司全球化业务布局的发展，公司出口业务收入持续增加，在日常经营过程中会涉及外币业务，并持有有一定数量的外汇资产及外汇负债。公司为锁定成本、防范汇率波动风险，上海恩捷及其子公司有必要根据具体情况，开展与日常经营需求相关的外汇衍生品交易业务，以降低公司持续面临的汇率或利率波动的风险。

公司开展的外汇衍生品交易业务与日常经营需求是紧密相关的，能进一步提高公司应对外汇波动风险的能力，更好地规避和防范外汇汇率、利率市场波动风险，增强公司财务稳健性。

四、公司开展外汇衍生品交易的主要条款

1、合约期限：自董事会审议通过起一年内。

2、交易对手：银行。

3、业务金额：公司控股子公司上海恩捷及其子公司开展外汇衍生品交易业务总金额不超过人民币 8.00 亿元（或等值外币），自董事会审议批准之日起 12 个月内有效，上述额度在审批期限内可循环滚动使用。

4、流动性安排：外汇衍生品交易以正常外汇资产、负债为依据，与实际外汇收支相匹配。

五、公司开展外汇交易的风险分析

公司开展外汇衍生品交易业务遵循合法、谨慎、安全和有效的原则，不得进行投机性和单纯的套利交易，但外汇衍生品交易操作仍存在包括但不限于以下风险：

1、市场风险：外汇衍生品交易合约汇率、利率与到期日实际汇率、利率的差异将产生交易损益；在外汇衍生品的存续期内，每一会计期间将产生重估损益，至到期日重估损益的累计值等于交易损益。

2、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，以减少到期日现金流需求。

3、履约风险：公司开展外汇衍生品交易对手均为信用良好且与公司已建立长期业务往来的银行，履约风险低。

4、操作风险：在开展交易时，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、合同条款等引起的法律风险：如交易合同条款不明确，将可能面临法律风险。

六、公司对外汇衍生品交易采取的风险控制措施

1、公司已制定《外汇衍生品交易业务管理制度》，对外汇衍生品交易业务的操作原则、审批权限、管理及内部操作流程、信息隔离措施、内部风险报告制

度及风险处理程序、信息披露等作出明确规定，以控制交易风险。

2、公司开展的外汇衍生品交易以锁定成本、规避和防范汇率、利率风险为目的，禁止任何风险投机行为。

3、公司将审慎审查与银行签订的合约条款，以防范法律风险。

4、公司财务部将持续跟踪外汇衍生品公开市场价格或公允价值变动，及时评估外汇衍生品交易的风险敞口变化情况，并定期向公司管理层报告，发现异常情况及时上报，提示风险并执行应急措施。

5、公司内部审计部门对外汇衍生品交易的决策、管理、执行等工作的合规性进行监督检查。

七、公司开展的外汇衍生品交易可行性分析结论

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，以具体经营业务为依托，以规避和防范外汇汇率、利率波动风险为目的，是出于公司稳健经营的需求。公司已制定《外汇衍生品交易业务管理制度》，公司所计划采取的针对性风险管理控制措施也是可行的。公司通过开展外汇衍生品交易，可以在一定程度上规避和防范汇率、利率风险。

云南恩捷新材料股份有限公司

二零二零年七月二十四日