

江苏华西村股份有限公司

关于开展外汇衍生品交易的可行性分析报告

一、公司开展外汇衍生品交易的背景

因公司日常经营涉及外币业务，受国际外汇市场汇率起伏波动的影响，给公司的生产经营带来了不确定性。因而，公司拟开展外汇衍生品交易，提高公司应对外汇波动风险的能力，成为公司稳定经营的需求。

二、公司拟开展的外汇衍生品交易概述

公司拟开展的外汇衍生品交易以锁定成本、规避和防范汇率风险为目的，不从事以投机为目的的外汇衍生品交易。预计经公司董事会审议通过之日起 12 个月内，开展额度不超过 3,000 万美元（或等值人民币），上述额度在期限内可循环滚动使用。

公司开展的外汇衍生品交易主要是指货币互换、双币种存款、远期结售汇等产品或上述产品的组合。可采用保证金或担保进行杠杆交易，也可采用无担保、无抵押的信用交易。

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，且该类外汇衍生产品与公司业务在品种、规模、方向、期限等方面相互匹配，以遵循公司谨慎、稳健的风险管理原则。

三、公司开展外汇衍生品交易的必要性和可行性

目前，受国际政治、经济等不确定因素影响，国际外汇市场波动频繁，增加了公司经营的不确定性。为防范汇率波动对公司利润和股东权益造成不利影响，增强公司财务稳健性，有必要使用自有资金适度开展外汇衍生品交易。

公司已制定《商品衍生品交易管理制度》，完善了相关内控制度，交易对象为经监管机构批准、有外汇衍生品交易业务经营资格的金融机构。公司开展外汇衍生品交易业务，是在合法合规前提下，以正常业务背景为依托，能进一步提高公司应对外汇波动风险的能力，增强公司财务稳健性。

四、外汇衍生品交易业务风险分析

虽然公司开展外汇衍生品交易遵循锁定汇率风险原则，不做投机性、套利性的交易操作，但外汇衍生品交易仍存在一定的风险：

1、市场风险：当国际、国内的政治经济形势发生变化时，对应汇率会发生相应的变化，外汇衍生品交易合约汇率与到期日实际汇率的差异将产生交易损益的风险。

2、流动性风险：因开展的外汇衍生品交易业务均通过金融机构操作，存在市场流动性不足而无法完成交易的风险。

3、履约风险：在合约期限内合作的金融机构存在出现重大不可控风险的可能，存在合约到期无法履约造成违约而带来的风险。

4、其它风险：因相关法律法规发生变化或交易对手违反合同约定条款可能造成合约无法正常执行而给公司带来损失的风险。

五、公司拟采取的风险控制措施

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

2、公司制定了《商品衍生品交易管理制度》，对外汇衍生品交易操作原则、审批权限、操作流程、信息保密及隔离措施、内部风险报告流程及风险处理程序、信息披露等作出了明确规定。该制度符合监管部门的有关要求，能满足实际操作的需要。

3、加强对汇率的研究分析，适时调整交易方案，最大程度避免汇兑损失。

4、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金融机构，履约风险低。公司将审慎审查与金融机构签订的合约条款，严控风险管理，以防范法律风险。

5、公司仅开展与公司外币业务规模、期限相匹配的外汇衍生品业务。

6、公司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，发现异常情况及时上报，并执行应急措施。

六、公司拟开展的外汇衍生品交易可行性分析结论

公司开展外汇衍生品交易有利于防范外汇风险，降低汇率波动对公司造成的影响，增强公司财务稳定性，提高公司竞争力。公司拟开展的外汇衍生品业务与日常经营需求紧密相关，能够达到套期保值的目的，业务风险可控，符合有关法律、法规的有关规定，也符合公司稳健经营的需求，不存在损害全体股东利益的情形。

江苏华西村股份有限公司董事会

2022 年 10 月 27 日