

广东通宇通讯股份有限公司

关于开展 2022 年度衍生品交易的可行性分析报告

一、公司开展 2022 年度衍生品交易的背景

公司开展的衍生品交易业务与日常经营需求紧密相关,为有效控制汇率和大宗商品价格大幅波动对公司财务造成的不良影响,提高资金的使用效率,合理降低财务费用,公司拟开展 2022 年度衍生品交易业务。

二、公司开展衍生品交易业务概述

公司拟开展的衍生品交易业务是为满足正常生产经营需要,衍生品交易是指远期、期货、掉期(互换)和期权等产品或者混合上述产品特征的金融工具交易。衍生品的基础资产既可以是证券、指数、利率、汇率、货币、商品等标的,也可以是上述标的的组合。

三、衍生品交易的品种

1、主要涉及币种及业务品种:拟操作的衍生品交易业务主要对应外币币种为美元、欧元等,公司开展衍生品交易业务主要以远期结售汇、外汇掉期、外汇期权、商品期货交易为主。

2、交易对方:主要为商业银行、投资银行、期货交易所等金融机构或风险管理公司;

3、合约期限:匹配实际业务需求;

4、流动性安排:所有衍生品交易均对应正常合理的业务背景,投资金额和投资期限与公司预期收支期限相匹配,不会对公司的流动性造成影响;

5、资金来源:本次衍生品交易事项使用的资金为公司闲置自有资金,不涉及募集资金,该资金的使用不会造成公司的资金压力,也不会对公司正常经营、投资等行为带来影响。

四、公司开展衍生品交易的必要性和可行性

鉴于国内外商品贸易往来日益频繁,人民币汇率市场化趋势明显,外汇风险

敞口越来越大。出口商从签订买卖合同到交货、付款往往需要较长时间，因此导致的因汇率变动而遭受的损失风险也越来越大。进出口企业可以通过远期结售汇、外汇掉期、外汇期权业务，事先将国际贸易和国际金融上的外汇成本或收益控制在一定区间，能有效避免或减少外汇风险造成的损失。

目前公司的出口业务占有一定比重，公司外币结算业务频繁，境外销售多以美元、欧元和澳元结算，而进口量较少，因此日常外汇收支不匹配。为了规避外汇市场风险，防范汇率大幅波动对公司生产经营、成本控制造成的不良影响，公司拟开展以套期保值为目的的远期结售汇、外汇掉期和外汇期权业务。开展的相关业务主要针对出口业务，根据当前汇率报价，结合合同收款时间利用各金融机构提供的远期结售汇、外汇掉期、外汇期权产品，提前锁定汇率水平，以规避公司所面临的汇率波动风险，可以最大限度地降低外汇波动对本公司的影响，从而保证业务的正常利润，规避汇率变动带来的收益影响。

此外，铝、铜等产品系公司基站天线、射频器件业务板块的重要原材料，公司经营规模不断扩大，原材料采购及库存商品数量不断增加，鉴于近期大宗商品价格波动较大，导致公司经营面临的不确定风险增加。为防范公司所面临的大宗商品价格发生不利变动而引发的经营风险，根据经营实际需要，公司将适度开展商品期货套期保值业务。公司拟开展的商品期货套期保值业务与公司日常经营业务紧密相关，基于公司原材料采购、库存商品及大宗金属产品销售业务情况，能进一步提高公司应对大宗商品价格波动风险的能力，增强公司财务的稳健性。

公司国际贸易业务已有多年的积累，相关人员对衍生品交易业务操作有一定的经验，公司合作的金融机构资质较好，能提供较好的衍生品管理服务，加上公司本身管理规范，能有效地防御衍生品交易业务操作中的风险，具有较好的可行性。

五、衍生品交易业务的风险分析与风险控制措施

（一）风险分析

公司不进行单纯以盈利为目的的衍生品交易业务，所有衍生品交易行为均以正常生产经营为基础，以经营业务为依托，以套期保值为手段，以规避和防范风险为目的，但同时也会存在一定风险：

1、市场风险：公司开展衍生品交易业务时，当国际、国内经济形势发生变化时，相应的汇率、利率等市场价格波动将可能对公司衍生品交易产生不利影响。

2、操作风险：公司在开展衍生品交易业务时，如发生操作人员未按规定程序报备及审批，或未准确、及时、完整地记录金融衍生品业务信息，将可能导致金融衍生品业务损失或丧失交易机会。

3、法律风险：公司开展衍生品交易业务时，存在交易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因外部法律事件而造成的交易损失。

4、回款预测风险：营销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，客户可能会调整订单，造成公司回款预测不准，导致交割风险。

5、公允价值确定的风险：公司财务部需要及时跟踪产品的公允价值，及时平仓或对冲可能导致亏损的风险，但这一操作依赖于对产品的公允价值确定。目前衍生品公允价值依赖于诸如银行提供的远期汇率、期权报价或估值信息等。

（二）采取的风险控制措施

1、选择结构简单、流动性强、风险可控的交易产品，并只能在董事会授权额度范围内进行，严格控制其交易规模。

2、制定规范的业务操作流程和授权管理体系，配备专职人员，明确岗位职责，严格在授权范围内从事上述业务；同时加强相关人员的业务培训及职业道德，提高相关人员素质，并建立异常情况及时报告制度，最大限度的规避操作风险的发生。

3、加强对金融机构账户和资金的管理，严格资金预测、划拨和使用的审批程序。

4、为防范交割风险，公司高度重视应收账款的管理，积极催收应收账款，避免出现应收账款逾期的现象。

5、公司定期对上述业务套期保值的规范性、内控机制的有效性、信息披露的真实性等方面进行监督检查。

六、结论

公司开展衍生品交易业务是围绕公司主营业务进行的，不是单纯以盈利为目的的套期保值手段，而是以具体经营业务为依托，以保护正常经营利润为目标，具有充分的必要性。公司已制定了《衍生品交易业务内部控制制度》，能在实际业务运作中有效控制和规范操作风险，公司采取的针对性风险控制措施是有效可行的。

通过开展衍生品交易业务，可以锁定未来时点的交易成本或收益，实现以规避风险为目的的资产保值。

结合公司过往的上述业务操作经验，公司开展衍生品交易业务能有效地抵御外部风险，具有必要性和可行性。

广东通宇通讯股份有限公司

二〇二二年四月十八日