

深圳华强实业股份有限公司

关于开展套期保值型衍生品交易业务的可行性分析报告

一、开展衍生品交易业务的背景

公司主营业务为电子元器件授权分销业务，在公司业务发展过程中，为充分利用香港作为电子元器件贸易国际集散地的地理区位优势，公司选择主要在香港开展电子元器件的境外采购和销售业务（2022 年公司的境外营业收入总金额 129.11 亿元，占公司总营业收入的 53.93%），并主要采用美元、港币等外币进行结算。同时，公司也会根据客户实际需要，将部分境外采购的货物进口到境内进行销售。为充分利用衍生品的套期保值功能，更好地对冲汇率和利率波动风险，锁定交易成本，降低经营风险，增强公司财务稳健性，公司及控股子公司拟根据实际业务需要开展套期保值型衍生品交易业务。

二、拟开展的衍生品交易业务概述

公司及控股子公司拟开展的套期保值型衍生品交易，以套期保值为目的，用于对冲汇率和利率波动风险，锁定交易成本，降低经营风险，增强公司财务稳健性。交易品种主要包括远期、期权、互换等产品或上述产品的组合，对应的基础资产包括利率、汇率或上述资产的组合。交易场所为具有衍生品交易业务经营资格、经营稳健且资信良好的金融机构。交易期限匹配公司及控股子公司实际需求，一般不超过一年。

三、开展衍生品交易业务的必要性

公司日常经营使用外币结算业务的需求量较大，加之近年来人民币汇率波动的加大、各国货币政策的不稳定性等，预计公司将持续面临汇率、利率波动的风险。公司及控股子公司开展与日常经营需求紧密相关的衍生品交易业务，有助于提升公司及控股子公司应对汇率、利率波动风险的能力，防范汇率、利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。

四、衍生品交易业务的风险分析

1、市场风险：公司及控股子公司拟开展的衍生品交易业务，其合约汇率或利率与到期日实际汇率或利率的差异将产生投资损益；在衍生品的存续期内，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投资损益。

2、境外衍生品交易风险：公司及控股子公司拟开展衍生品交易的境外地为政治、经济和法律风险较小，且为外汇市场发展较为成熟、结算量较大的地区，公司已充分评估结算便捷性、交易流动性和汇率波动性等因素。

3、流动性风险：公司及控股子公司拟开展的衍生品交易将以其外汇收支预算和实际外币借款为依据，与实际业务相匹配，以保证在交割时拥有足额资金供清算，或选择净额交割衍生品，减少到期日现金流需求，交易的期限均根据公司及控股子公司的实际业务情况和预算进行设置，总体流动性风险较小。

4、履约风险：公司及控股子公司拟进行的衍生品业务交易对手为经营稳健且资信良好的金融机构，基本不存在履约风险。

5、其它风险：在具体操作时，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、理解衍生品交易信息，将可能导致衍生品合约损失或丧失交易机会。同时，如操作人员未能充分理解合同条款和产品信息，将面临因此带来的法律风险及交易损失。

五、风险管理措施

1、明确衍生品交易原则：所有衍生品交易业务均以公司真实业务为基础、以减少或规避风险为目的，以锁定汇率、利率风险为基本原则，禁止任何风险投机行为。

2、制度建设：公司已经制定了《衍生品交易内部控制及信息披露制度》，对公司及控股子公司进行衍生品交易的风险控制、审批程序、后续管理和信息披露等进行明确规定，以有效规范衍生品交易行为，控制衍生品交易风险。

3、产品选择：在进行衍生品交易前，在多个交易对手与多种产品之间进行比较分析，选择最适合公司业务背景、结构简单、流动性强、风险可控的衍生品品种开展业务。

4、交易对手管理：慎重选择与具有合法资格、实力和资信较强的金融机构开展业务，密切跟踪相关法律法规，规避可能产生的法律风险。

5、加强操作管理：明确参与衍生品交易部门和人员的岗位职责和权限，确保授权、交易执行、交易确认、结算等岗位相互分离、制约和监督；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。开展衍生品交易业务后，密切关注衍生品公开市场价格或公允价值的变化，及时评估已交易衍生品的风险敞口变化情况，并向衍生品交易领导小组报告，必要时采取应急措施或调整交易策略。

六、开展衍生品交易业务的可行性分析结论

公司及控股子公司开展衍生品交易业务是围绕公司及控股子公司实际外币结算业务进行的，以正常业务背景为依托，以规避和防范汇率、利率波动风险为目的，是出于公司稳定经营的需求。公司已制定了《衍生品交易内部控制及信息披露制度》，建立了完善的内部控制制度。公司所计划采取的针对性风险控制措施具有实际可行性。公司及控股子公司通过开展衍生品交易业务，可以更好地对冲汇率和利率波动风险、锁定交易成本、降低经营风险、增强公司财务稳健性。

深圳华强实业股份有限公司

2023年8月3日