

# 无锡宝通科技股份有限公司

## 关于 2025 年开展套期保值业务的可行性分析报告

### 一、开展套期保值业务的目的

随着海外业务的发展，无锡宝通科技股份有限公司（以下简称“公司”）及下属子公司在日常经营过程中涉及进出口业务及大宗商品原材料的生产消耗，外币结算需求增加，汇率波动将对公司经营业绩产生一定的影响。为有效规避外汇市场和经营商品价格大幅波动的风险，提高外汇资金使用效率，合理降低财务费用，增强财务稳健性，平稳产品成本，公司决定拟使用自有资金开展外汇套期保值和商品期货套期保值业务。上述套期保值业务不影响公司主营业务的发展。

### 二、套期保值业务基本情况

#### （一）外汇套期保值业务基本情况

##### 1、主要涉及币种及业务品种

公司及下属子公司拟开展的外汇套期保值业务只限于从事与公司生产经营所使用的主要结算货币相同的币种，主要外币币种包括但不限于美元、欧元等跟实际业务相关的币种。主要进行的外汇套期保值业务品种包括但不限于远期结售汇、外汇掉期、货币掉期、外汇互换、外汇期货、外汇期权业务及其他外汇衍生产品等业务。

2、业务规模及业务期间公司及下属子公司拟开展外汇套期保值业务的额度不超过人民币6亿元（或等值外币），投资期限为自公司股东大会审议通过之日起12个月内。

3、授权及期限鉴于外汇套期保值业务与公司的经营密切相关，公司董事会授权董事长审批后实施，授权期限自公司股东大会审议通过之日起12个月内。

#### （二）期货套期保值业务基本情况

##### 1、主要涉及业务品种

公司的期货套期保值业务只限于在境内期货交易所交易的天然橡胶和 PTA 期货品种。

##### 2、业务规模及投入资金来源

公司商品期货套期保值业务开展中占用的可循环使用的保证金最高额度不超过人民币5,000万元。如拟投入资金有必要超过人民币5,000万元，应将关于增加年度期货套期保值投入总额的议案及其分析报告和具体实施方案提交董事会审议批准，并按公司《套期保值业务管理制度》的规定执行。

资金来源为自有资金，不涉及募集资金，在上述额度范围内资金可循环使用。如单笔交易的存续期超过了决议的有效期限，则决议的有效期限自动顺延至单笔交易终止时止。本次开展商品期货套期保值业务的期限及决议有效期限为自股东大会审议通过之日起 12 个月内。

### 三、套期保值的风险分析

#### （一）外汇套期保值的风险分析

公司开展外汇套期保值业务遵循锁定汇率、利率风险原则，不做投机性、套利性的交易操作，但外汇套期保值业务的交易操作仍存在以下风险：

1、市场风险：外汇套期保值业务存在因标的汇率、利率等市场价格波动导致外汇套期保值产品价格变动而造成亏损的市场风险；

2、内部控制风险：外汇套期保值业务专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内控不完善或执行不到位而造成风险；

3、信用风险：外汇套期保值交易对手出现违约，不能按照约定支付公司套期保值盈利从而无法对冲公司实际的汇兑损失，将造成公司损失；

4、汇率波动风险：在外汇汇率走势与公司判断汇率波动方向发生大幅偏离的情况下，公司锁定汇率后支出的成本可能超过不锁定时的成本支出风险；

5、其它风险：国家法律、法规、政策变化以及期货交易所交易规则的修改和紧急措施的出台等导致期货市场发生剧烈变动或无法交易的风险。

#### （二）期货套期保值的风险分析

公司进行的商品期货套期保值业务遵循的是锁定原材料价格风险、套期保值的原则，不做投机性、套利性的交易操作，可以降低材料价格波动对公司的影响，保持稳定的利润水平，但同时也会存在一定风险：

1、价格波动风险：在期货行情变动较大时，合约价格易受基差变化影响，行情波动较大，可能产生价格波动风险，造成套期保值损失。

2、流动性风险：受市场流动性不足的限制，期货交易可能因为成交不活跃，

造成难以成交而带来流动性风险。

3、**资金风险**：期货交易按照公司《期货套期保值业务管理制度》中规定权限下达操作指令，如投入金额过大，可能造成资金流动性风险，甚至因为来不及补充保证金而被强行平仓带来实际损失。

4、**技术风险**：由于无法控制或不可预测的系统、网络、通讯故障等造成交易系统非正常运行，使交易指令出现延迟、中断或数据错误等问题，从而带来相应风险。

5、**政策风险**：期货和衍生品市场受限于所在国政治局势、社会治安状况等制约，可能存在境外资金兑付与收回风险。若所在国法律法规等相关政策发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易，从而带来风险。

#### **四、公司采取的风险控制措施**

为了应对外汇套期保值业务及商品期货套期保值业务的上述风险，公司通过如下途径进行风险控制：

##### **（一）外汇套期保值的风险控制措施**

1、公司制定了《外汇套期保值业务管理制度》，对外汇套期保值业务操作规范、审批权限及内部操作流程、信息隔离措施、内部风险报告制度及风险处理程序、信息披露等做出了明确规定。

2、为避免汇率大幅波动风险，公司会加强对汇率的研究分析，实时关注国际市场环境变化，适时调整经营策略，最大限度的避免汇兑损失。

3、为避免内部控制风险，所有的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，不得进行投机和套利交易，并严格按照《外汇套期保值业务管理制度》的规定进行业务操作，有效地保证制度的执行；

4、为控制交易违约风险，公司仅与具有合法资质的大型银行等金融机构开展外汇套期保值业务，保证公司外汇衍生品交易管理工作开展的合法性。

5、公司进行外汇套期保值业务必须基于公司的外币收（付）款的谨慎预测，外汇套期保值业务的交割期间需与公司预测的外币收款、存款时间或外币付款时间相匹配，或者与对应的外币银行借款的兑付期限相匹配。

##### **（二）期货套期保值的风险控制措施**

1、将套期保值业务与公司生产经营相匹配，最大程度对冲价格波动风险；

公司期货套期保值业务只限于在境内期货交易所交易的期货。期货持仓量不超过套期保值的现货需求量，持仓时间应与现货保值所需的计价期相匹配。

2、严格控制商品期货套期保值的资金规模，合理计划和使用期货保证金，严格按照公司套期保值业务管理制度规定下达操作指令，根据审批权限进行对应的操作。

3、公司制定了《期货套期保值业务管理制度》，利用事前、事中及事后的风险控制措施，预防、发现和降低各种风险。该制度符合监管部门的有关要求。

4、公司财务部、内部审计部、各子公司作为相关责任部门或单位均有清晰的管理定位和职责，通过分级管理，形成监督机制，从根本上杜绝了单人或单独部门操作的风险，在有效地控制风险的前提下也提高了对风险的应对速度。

5、设立符合要求的交易、通讯及信息服务设施系统，保证交易系统的正常运行，确保交易工作正常开展。当发生错单时，及时采取相应处理措施，减少损失。

## **五、可行性分析结论**

1、公司及下属子公司开展外汇套期保值业务的相关决策程序符合国家相关法律、法规及《公司章程》的有关规定。同时，公司制定了《外汇套期保值业务管理制度》，完善了审批流程，通过加强内部控制，落实风险控制措施，为公司从事外汇套期保值业务制定了具体操作规范。开展外汇套期保值业务系基于实际业务需求，提高外汇资金使用效率，有利于防范汇率波动对公司造成的不利影响。综上所述，在保证公司业务正常开展的前提下，开展外汇套期保值业务能够在一定程度上规避外汇市场的风险，防范汇率大幅波动对公司造成不良影响，运用外汇套期保值工具降低汇率风险，减少汇兑损失，具备可行性。

2、公司使用自有资金开展商品期货套期保值业务以具体经营业务为依托，不以投机和套利交易为目的，主要系借助期货市场的价格发现和风险对冲功能，规避价格波动对公司生产经营带来的风险，符合相关法律法规的规定，符合公司和全体股东的利益。公司具备与套期保值业务相匹配的自有资金，并配套建立了完善的套期保值内控制度和风控机制，不会影响公司的日常生产经营，风险总体可控。综上，公司开展期货套期保值业务是切实可行的。

无锡宝通科技股份有限公司

董 事 会

2025年4月28日