

华峰化学股份有限公司

关于开展衍生品套期保值业务的可行性分析报告

一、公司开展衍生品套期保值业务的背景

华峰化学股份有限公司及合并报表范围内子公司(以下简称“公司”或“公司及子公司”),国际业务持续推进,外汇收支规模不断扩大。在人民币汇率双向波动及利率市场化的金融市场环境下,为有效管理进出口业务和相应衍生的外币借款所面临的汇率和利率等风险,结合资金管理要求和日常经营需要,公司拟开展以套期保值为目的的衍生品交易。

二、公司开展的衍生品套期保值业务概述

公司开展衍生品业务的目的仅限于套期保值,与其风险敞口的规模和期限匹配。公司及子公司的衍生品套期保值业务通过由国家外汇管理局和中国人民银行批准的金融机构开展,套期保值工具包括远期、掉期、期权等。公司及子公司拟进行衍生品套期保值业务的交易金额不超过15亿人民币(或等值其他货币),该额度自董事会审议通过之日起12个月内有效,交易额度在有效期内可循环使用。如单笔交易的存续期超过了上述授权期限,则该单笔交易授权期限自动顺延至该笔交易终止时止。

三、公司开展衍生品套期保值业务的必要性和可行性

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。公司进出口业务收支结算币种及收支规模的不匹配使外汇风险敞口不断扩大,预计公司将持续面临汇率或利率波动的风险。

公司开展的衍生品业务与日常经营需求是紧密相关的。为提高公司应对外汇波动风险的能力,防范汇率和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,有必要使用自有资金适度开展衍生品套期保值业务。

四、公司开展衍生品套期保值业务的风险分析

1. **市场风险:**汇率波动具有双向性,在汇率走势波动中,可能出现外汇衍生品交易汇率锁定价格低于交割当日公司记账汇率,造成公司汇兑损失。
2. **流动性风险:**公司及其相关子公司以外币收付款以及以本地货币和外币记账的资产负债为基础与金融机构开展衍生品交易。此类交易不会占用可用资金,

但存在因各种原因平仓和减仓造成损失而向银行支付利差的风险。

3. 履约风险: 公司开展衍生品交易的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。

4. 法律风险: 相关法律变更或交易对方违反相关法律可能导致合同执行不规范, 进而造成公司损失。

五、公司对衍生品套期保值业务采取的风险控制措施

1. 公司开展的衍生品交易以减少汇率波动对公司影响为目的, 严格限定为套期保值交易, 禁止任何以投机为目的的交易行为; 公司衍生品投资额不得超过经董事会或股东大会批准的授权额度上限。

2. 公司已制定严格的《衍生品套期保值业务管理制度》, 该制度明确规定了衍生品交易的原则、审批权限、管理及流程、信息保密与隔离措施、内部风险管理等, 确保全面监督从事前预防、事中监控到事后处理的各个环节。

3. 公司与具有合规资质和良好信誉的境内外大型金融机构开展衍生品交易, 严格遵守各国相关的法律法规, 避免潜在的法律风险, 充分考虑交易相关的结算、流动性及汇率波动的风险。

4. 公司及相关子公司及时跟踪评估衍生品产品组合和交易情况; 市场出现任何重大变动或产生重大浮亏应及时向公司管理层汇报并适时向董事会汇报, 以便启动应急机制得当应对。

5. 公司审计室是衍生品交易的内部监督机构, 负责监督并检查公司及其子公司相关交易的决策、管理以及执行过程的合规性。

六、公司开展的衍生品套期保值业务可行性分析结论

公司衍生品套期保值业务是围绕公司实际外汇收支业务进行的, 以正常业务背景为依托, 以规避和防范外汇汇率风险为目的, 是出于公司稳定经营的需求。公司已制定《衍生品套期保值业务管理制度》, 所计划采取的针对性风险控制措施具有可行性。公司通过开展衍生品套期保值交易, 可以在一定程度上规避和防范汇率风险, 根据公司具体经营、投资业务需求锁定未来时点的交易成本、收益; 平衡公司外币资产与负债。

华峰化学股份有限公司董事会

2025年3月28日