

关于控股子公司 IEE 公司及下属子公司 开展金融衍生品业务可行性分析报告

航天科技控股集团股份有限公司控股子公司 IEE International Electronics and Engineering S.A. 及其下属子公司（以下统称 IEE 公司），历年来根据其业务需求，开展外汇远期金融衍生品业务，用以对冲公司换汇汇率变动风险，严守套期保值原则，保障公司业务正常运营，实现公司稳健运营。现根据《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》的有关规定，将开展金融衍生品业务的可行性说明如下：

一、开展金融衍生品业务的目的

为满足业务需要，在风险可控范围内，IEE 公司开展金融衍生品业务，以规避和防范汇率风险为目的，符合公司谨慎、稳健的风险管理原则。

二、金融衍生品业务情况

（一）交易场所

IEE 公司开展金融衍生品业务严守套期保值原则，公司拟开展的金融衍生品业务为场外交易。

（二）交易品种

IEE 公司开展金融衍生品业务主要为外汇汇率类衍生品业务。外汇汇率类衍生品业务主要为美元远期合约。

（三）交易规模及期限

2025 年，IEE 公司及所属子公司开展金融衍生品业务投资额人民币 2.39 亿元（或等值外币）的金融衍生品业务，截至 2025 年末余额为 0 元。

IEE 公司及其下属子公司 2026 年开展金融衍生品业务，投资额度不超过 2.86 亿元人民币或等值外币（汇率采用 7.1429 人民币/美元，下同），任一交易日持有的金融衍生品最高合约价值不超过 2.86 亿元或等值外币，任一时点的交易金额（含前述交易的收益进行再交易的相关金额）不超过上述额度。

IEE 公司所开展的金融衍生品套期保值业务类型为汇率远期场外交易。公司所有套期保值交易均以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，根据业务经营和风险控制的需要，结合原材料采购和产品销售的实际情况，与合作银行签订汇率远期合约，金融衍生品业务的规模、期限等在外汇资金需求合同范围内，且持仓规模不超过同期以外币结算合同交易额的 70%，以达到套期保值的目的。公司开展套期保值业务计划投入的资金规模与自有资金、经营情况和实际需求相匹配，不会影响公司主营业务的发展。

（四）交易期限

近三年，IEE 公司签订的金融衍生品合约期限一般为 3 至 6 个月，无 1 年以上合约。

（五）保证金情况

预计动用的交易保证金和权利金上限（包括为交易而提供的担保物价值、预计占用的金融机构授信额度、为应急措施所预留的保证金等）不超过任一交易日持有的最高合约价值的 2%。

（六）交易对手情况

IEE 公司开展金融衍生品业务合作对手均为大型银行金融机构，其信用状况较好，且多年合作，未出现违约情形。开展金融衍生品业务合作银行限定为：卢森堡国家储蓄银行（BCEE）、巴黎银行卢森堡分行（BGL BNP Paribas）等境外大型金融机构。

（七）合约止损情况

当 IEE 公司开展金融衍生品业务浮动亏损达持仓规模的 2%时，触发预警，同时应暂停金融衍生品业务交易，经逐级上报并采取措施后再开展，防止风险扩大或蔓延。

三、开展金融衍生品业务的必要性

（一）业务介绍

IEE 公司在业务开展过程中，除 IEE 公司下属的中国子公司在中国境内销售及采购采用人民币结算外，其他公司与客户、供应商交易主要采用欧元、美元进行结算。基于 IEE 公司销售取得的货币及采购支付的货币多为不同的币种，以及汇率波动的大背景下，汇率波动风险是 IEE 公司面临的经营风险之一。同时，IEE 公司历年开始利用汇率远期工具以来，严格执行套期保值原则，其方案设计及管理严格遵循风险可控原则，有效规避了外汇市场大幅波动风险。因此，IEE 公司及其所属单位有必要通过开展金融衍生品业务规避汇率波动风险。

（二）交易模式

IEE 公司金融衍生品业务的主要模式为与交易银行达成汇率远期合约，锁定交割日汇率。汇率远期合约，购买方支付的合约费用非常低，交割日须按约定汇率换汇。

（三）行业内通常做法

国际主要外汇交易市场或银行均提供了成熟的规避外汇风险的金融衍生交易产品，包括期权、远期合约等，通过开展衍生金融业务规避风险也是跨国企业的普遍做法，IEE 公司多年来按照套期保值原则，通过购买金融衍生产品的方式，规避汇率、利率波动风险。

四、金融衍生品业务的风险分析

1. 市场风险：公司开展的金融衍生品业务主要为远期合约产品，是为了以一定成本锁定与金融衍生品业务相对应的外币业务的汇率风险。投资存续期内存在因标的汇率的市场价格波动导致金融衍生品价格变动，从而产生公允价值变动损益，但此部分损益属于浮动盈亏，不影响该类衍生品业务的最终损益。

2. 信用风险：IEE 公司计划开展的金融衍生品交易对手均为信用良好且与 IEE 公司已建立长期业务往来的银行，基本不存在履约风险。

3. 流动性风险：公司目前开展的金融衍生品业务均为远期合约产品，以公司收付汇业务为基础，实质未占用可用资金，流动性风险较小。

4. 法律风险：公司金融衍生品业务主要与卢森堡当地银行开展。卢森堡政府有金融衍生品和投资管理相关的法律法规，旨在保护合同主体的合法权益。公司金融衍生品业务主要与各银行直接签署汇率合约，而银行受所在国金融监管机构严格监管，目前不存在因违反相关法律而造成合约损失的可能性。

5. 操作风险：内部流程不完善、员工操作、系统等原因均可能导致公司在外汇资金业务的过程中承担损失。IEE 公司已明确了外汇资金业务的职责分工与审批流程，建立了比较完善的监督机制，通过加强业务流程、决策流程和交易流程的风险控制，有效降低操作风险。

五、风险管理措施

1. 公司开展金融衍生品业务时选择流动性强、风险可控的产品。

2. 严格控制金融衍生品的交易规模，公司只能在董事会授权额度范围内进行以套期保值为目的的金融衍生品交易，不得开展任何形式的投机交易。

3. 审慎选择交易对手和金融衍生品产品，最大程度降低信用风险。

4. 明确外汇资金业务的职责分工与审批流程，建立完善的监督机制，通过加强业务流程、决策流程和交易流程的风险控制，有效降低操作风险。

5. 建立异常情况及时报告制度和止损机制，尽最大可能规避操作风险的发生。

6. 加强对银行账户和资金管理，严格资金划拨和使用的审批程序。

航天科技控股集团股份有限公司董事会

二〇二六年三月二十七日