# 青岛双星股份有限公司
# 关于开展外汇衍生品交易业务的可行性分析报告

## 一、公司开展套期保值型外汇衍生品交易业务的背景

随着青岛双星股份有限公司（以下简称“公司”）海外业务的不断拓展，公司及其子公司外汇收支规模不断增长。受国内外政治、经济形势不断变化等因素影响，外汇汇率、利率波动日趋频繁，外汇市场不确定性越发凸显，外汇风险也显著增加。

为有效规避外汇市场风险，防范汇率、利率大幅波动对公司造成的不利影响，合理降低财务费用，公司拟根据具体业务情况，通过外汇衍生品交易业务适度开展外汇套期保值。公司外汇衍生品交易业务均以正常生产经营为基础，以规避和防范汇率和利率风险为目的，不进行单纯以盈利为目的的投机和套利交易。

## 二、投资情况概述

### （一）交易类型

公司开展的业务主要包括远期、掉期、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。

### （二）交易金额

公司自董事会审议通过之日至未来十二个月内开展套期保值型外汇衍生品交易业务，期限内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）将不超过 3 亿美元或等值币种。

### （三）交易期限

与基础交易期限相匹配，如单笔交易的存续期超过了决议的有效期，则决议的有效期自动顺延至该笔交易终止时止，上述额度在交易期限内可以循环使用。

**（四）资金来源**

公司用于开展套期保值型外汇衍生品交易业务资金来源为自有资金以及公司通过法律法规允许的其他方式筹集的资金，不涉及募集资金。

**（五）交易对手**

具有衍生品交易业务经营资格的境内外商业银行、投资银行等金融机构。

**（六）流动性安排**

套期保值型外汇衍生品交易业务以正常外汇资产、负债为依据，业务金额和业务期限原则上与预期收支计划相匹配。

**（七）交割方式**

套期保值型外汇衍生品交易业务到期采用全额交割或净额交割的方式。

**三、开展套期保值型外汇衍生品业务的可行性分析**

公司及子公司开展套期保值型外汇衍生品业务围绕公司主营业务进行，不是单纯以盈利为目的的外汇交易，而是以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，保护正常经营利润为目标，具有一定的必要性。公司已制定《衍生品交易管理制度》，对相关决策、业务操作、风险控制、信息披露等作了相关规定，并配备了相关专业人员。

公司采取的针对性风险控制措施可行有效。因此，公司及子公司开展套期保值型外汇衍生品业务具有一定的必要性和可行性。

**四、套期保值型外汇衍生品业务的风险分析和风险控制措施**

**（一）风险分析**

套期保值型外汇衍生品业务可以在汇率发生大幅波动时，降低汇率波动对公司的影响，但也存在一定的风险：

1、市场风险：在汇率行情走势与预期发生大幅偏离的情况下，公司锁定汇率成本后的成本支出可能超过不锁定时的成本支出，从而造成潜在损失。在外汇衍生品的存续期内，以公允价值进行计量，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交易损益。交易合约公允价值的变动与其对应的风险资产的价值变动形成一定的对冲，但仍有亏损的可能性。

2、流动性风险：不合理的衍生品的购买安排可能引发公司资金的流动性风险。套期保值型衍生品以公司外汇资产、负债为依据，与实际外汇收支相匹配，适时选择合适的衍生品，适当选择净额交割外汇衍生品，可保证在交割时拥有足额资金供清算，以减少到期日现金流需求。

3、履约风险：不合适的交易对方选择可能引发公司购买套期保值型外汇衍生品的履约风险。公司开展外汇衍生品的交易对方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：因相关法律法规发生变化或交易对手违反合同约定条款可能造成合约无法正常执行而给公司带来损失，或正常执行仍

给公司带来损失。

**（二）风险控制措施**

1、公司开展的套期保值型外汇衍生品交易品种均为与基础业务密切相关的简单衍生品，且该类衍生品与基础业务在品种、规模、方向、期限等方面相互匹配，以遵循公司审慎、安全的风险管理原则，不做投机性交易。

2、公司已制定《衍生品交易管理制度》，对套期保值型外汇衍生品交易的基本原则、审批权限、执行程序、职责分工、日常管理、风险管理、信息披露与会计政策等作出明确规定，制定规范的业务操作流程和授权管理体系，配备专职人员，明确岗位责任，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，最大限度地控制交易风险。

3、公司将审慎审查与符合资格的金融机构签订的合约条款，严格执行风险管理制度，以防范法律风险。

4、公司定期对上述套期保值业务的规范性、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。

**五、开展套期保值型外汇衍生品业务的可行性分析结论**

公司以日常经营需求为基础，以应对汇率、利率风险、增强公司财务稳健性为目的，围绕外币资产、负债状况以及外汇收支情况，依据实际的业务发生情况配套相应的套期保值型外汇衍生品交易。公司已根据相关规定制定《衍生品交易管理制度》，通过加强内部控制，

落实风险防范措施，为公司及子公司开展套期保值型外汇衍生品业务制定操作规程，并制定了切实可行的风险应对措施。公司及子公司开展套期保值型衍生品业务能够在一定程度上降低汇率、利率波动风险，提高公司抵御汇率、利率波动的能力。综上，公司开展套期保值型外汇衍生品业务具备可行性。

2026 年 10 月 30 日