

上海先惠自动化技术股份有限公司

关于开展远期结售汇等外汇衍生产品业务的 可行性分析报告

一、公司开展外汇衍生品交易的背景

上海先惠自动化技术股份有限公司（以下简称“公司”）经营业务活动开展过程中存在境外销售，结算币种主要采用欧元。为了有效规避外汇市场风险，防范汇率大幅波动对公司经营业绩造成的不利影响，提高外汇资金使用效益，公司计划与银行开展远期结售汇及外汇衍生产品等业务，使公司业绩保持平稳。

外汇衍生品是经中国人民银行批准的外汇避险金融产品。其交易原理是，公司与银行签订外汇衍生品合约，约定将来办理外汇交易的外汇币种、金额、汇率和期限，在到期日时，再按照该衍生品合同约定的币种、金额、汇率办理业务。

公司开展的外汇衍生品业务都是与日常经营紧密联系，以真实的进出口业务为依据，以规避和防范汇率风险为目的。公司开展的外汇衍生品交易业务遵循稳健原则，不进行以投机为目的的外汇交易，不影响公司的主营业务发展。

二、公司开展外汇衍生品交易的基本情况

（一）外汇衍生品业务交易金额

公司拟开展的远期结售汇及外汇衍生品业务的交易额度不超过5,000万欧元或其他等值外币货币，在决议有效期内可以滚动使用。预计动用的交易保证金上限（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）不超过上述已审议额度的10%。

（二）资金来源

公司开展的远期结售汇及外汇衍生产品交易的资金来源主要为自有资金，不涉及使用募集资金。

（三）交易币种

公司外汇衍生品业务仅限于实际业务发生的币种（主要币种为欧元）。

（四）交易工具

外汇衍生产品业务，主要指远期结售汇、外汇掉期、外汇期权等产品或上述产品的组合。远期结售汇是指银行与客户签订远期结售汇合约，约定将来办理结汇或售汇的外汇币种、金额、汇率和期限，在到期日外汇收入或支出发生时，再按照该远期结售汇合同约定的币种、金额、汇率办理的结汇或售汇业务。

（五）交易场所

公司拟在经国家外汇管理局和中国人民银行批准、具有外汇衍生品交易业务经营资格的金融机构开展远期结售汇等外汇期权业务。

（六）交易期限及授权事项

公司拟开展的远期结售汇及外汇衍生品业务的交易期限为自公司2024年第二次临时股东大会审议通过之日起12个月，交易额度在有效期内可以滚动使用。上述额度和授权期限内授权董事长行使该项决策权及签署相关法律文件，同时授权公司财务部在上述期限及额度范围内负责具体办理事宜。

三、开展远期结售汇等外汇衍生产品业务的必要性和可行性

为防范汇率大幅波动对公司造成不良影响，公司有必要根据具体情况适度开展外汇衍生品业务。公司开展的外汇衍生品业务与公司经营业务紧密相关，基于公司外汇资产、负债状况及外汇收支业务情况，能进一步提高公司应对外汇波动风险的能力，更好地规避和防范公司所面临的外汇汇率、利率波动风险，增强公司财务稳健性。

四、公司开展外汇衍生品交易的风险分析

公司开展的远期结售汇和外汇衍生产品业务遵循锁定汇率风险的原则，不做投机性、套利性的交易操作，远期结售汇和外汇衍生产品业务可以降低汇率波动对公司的影响，在汇率发生大幅波动时，公司仍能保持相对稳定的利润水平，但同时远期结售汇操作也会存在一定风险：

1、汇率波动风险：在汇率行情变动较大的情况下，银行汇率报价可能低于公司对客户报价汇率，使公司无法按照对客户报价汇率进行锁定，造成汇兑损失。

2、公司内部控制风险：远期结售汇和外汇衍生产品业务交易专业性较强，

复杂程度较高，可能会由于内部控制制度不完善而造成风险。

3、公司客户违约风险：客户应收款项发生逾期，货款无法在预测的回款期内收回，会造成延期交割导致公司损失。

4、公司回款预测风险：公司根据客户订单和预计订单进行回款预测，实际执行过程中，客户可能会调整自身订单和预测，造成公司回款预测不准，导致延期交割风险。

五、公司对外汇衍生品交易采取的风险控制措施

1、公司将加强对汇率的研究分析，适时调整交易方案，以最大程度避免汇兑损失。

2、制定规范的业务操作流程和授权管理体系，配备人员，明确岗位职责，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，最大限度的规避操作风险的发生。

3、为防止远期结售汇延期交割，公司将进一步加强外币应收账款管理，避免出现应收账款逾期的现象，降低客户拖欠、违约风险。

4、公司将严格按照客户回款计划，控制外汇资金总量及结售汇时间。同时严格控制远期结售汇规模，远期结售汇合约的外币金额不得超过外币收款的预测金额，将公司可能面临的风险控制在可承受的范围。

六、公司开展的外汇衍生品交易业务可行性分析结论

公司以实际的业务经营需求为基础，以应对汇率风险、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外汇衍生品交易。公司已明确了责任部门、完善了内部流程，采取的针对性风险控制措施是有效可行的，因此公司开展外汇衍生品投资具有必要性和可行性。

上海先惠自动化技术股份有限公司董事会

2024年8月29日