

# 上海华峰铝业股份有限公司

## 关于增加外汇衍生品交易业务额度的可行性分析报告

### 一、业务开展背景及目的

公司外销结算货币以美元、欧元为主，随着公司海外业务规模持续扩大，外汇收支规模同步增长。受国际政治、经济形势变化影响，汇率市场波动幅度不断加大，汇率波动对公司经营业绩、财务费用的影响日益显著，外汇风险敞口持续增加。为有效应对汇率波动风险，公司于 2025 年 4 月 18 日召开第四届董事会第十四次会议、第四届监事会第十三次会议，审议通过《关于 2025 年继续开展外汇衍生品交易业务的议案》，同意最高合约价值不超过 5 亿元人民币（或等值外币）的外汇衍生品交易额度。结合当前业务实际开展情况，原额度已无法充分覆盖外汇风险敞口，难以满足日常经营风险管理需求，需增加交易额度以提升风险抵御能力。

本次增加外汇衍生品交易额度，旨在遵循合法、审慎、安全、有效的原则，以正常跨境业务为基础，通过与实际收付汇需求相匹配的外汇衍生品交易，对冲美元、欧元等结算货币的汇率波动风险。核心目标为锁定经营收益，减少汇兑损失，合理降低财务费用，增强公司财务稳健性，保障经营业绩稳定性，不涉及任何投机或套利行为，不影响主营业务正常开展。

### 二、开展外汇衍生品业务的基本情况

#### （一）交易金额

本次新增外汇衍生品交易最高合约价值不超过 5 亿元人民币（或等值外币），新增后公司及控股子公司任一时点合计最高合约价值（含收益进行再交易的相关金额）不超过 10 亿元人民币（或等值外币），额度在授权期限内可循环滚动使用。

## （二）资金来源

公司及控股子公司开展外汇衍生品交易业务主要是占用银行的授信额度操作，若使用保证金操作，则投入的保证金资金来源为自有资金、债务融资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。

## （三）交易品种

公司及控股子公司开展的外汇衍生品包括但不限于远期结售汇业务、外汇掉期业务、外汇期权业务及上述产品的组合，涉及的币种为公司生产经营所使用的主要结算货币美元、欧元等。

## （四）交易场所

交易场所为境内的场内或场外，经有关政府部门批准、具有相关业务经营资质的银行等金融机构。

## （五）交易期限

新增额度使用期限自董事会审议通过之日起，至第四届董事会第十四次会议授权期限（2025年4月18日通过后12个月）截止日止，公司可在额度及期限内滚动使用。

## （六）授权事项

公司董事会授权经营层在上述额度及期限范围内，根据业务实际需求审批外汇衍生品交易业务申请、办理具体操作事宜。

# 三、必要性和可行性分析

（一）公司及子公司增加外汇衍生品交易业务额度是围绕公司实际外汇收支业务进行的，以具体经营业务为依托，以规避和防范汇率、利率波动风险为目的，是出于公司稳健经营的需求。公司通过开展衍生品交易，可以在一定程度上规避和防范汇率、利率波动风险。

（二）公司已制定相应的外汇衍生品交易业务管理制度，建立了相关风险防控措施，明确汇率风险管理目标，严格履行相关审批程序，将汇率

波动纳入日常财务管理过程中。同时，公司将选择有外汇衍生品交易资格的商业银行开展业务，并在开展业务前详细确认各方案的基本条款、主要风险、操作流程和应对方案。

（三）公司合理配备了投资决策、业务操作、风险控制等专业人员，且已制定严格的决策程序、报告制度和风险监控措施，具备与所开展业务相适应的资金实力和抗风险能力。

#### 四、风险分析

公司及控股子公司开展外汇衍生品交易业务遵循合法、谨慎、安全和有效原则，不做投机性、套利性的交易操作，但外汇衍生品交易业务操作仍存在一定风险：

##### （一）市场风险

因外汇行情变动较大，可能产生因标的利率、汇率等市场价格波动引起外汇衍生品价格变动，造成亏损的市场风险。

##### （二）履约风险

开展外汇衍生品业务存在合约到期无法履约造成违约而带来的风险。

##### （三）流动性风险

因市场流动性不足而无法完成交易的风险。

##### （四）内部控制风险

金融衍生品业务专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内控制度机制不完善而造成风险。

##### （五）客户违约风险

客户应收账款发生逾期，货款无法在预测的回款期内收回会影响公司现金流量情况，从而可能使实际发生的现金流与操作的外汇衍生品业务期限或数额无法完全匹配。

##### （六）法律风险

因相关法律发生变化或交易对手违反相关法律制度可能造成合约无法正常执行而给公司带来损失。

## **五、风险控制措施**

公司已制定严格的外汇衍生品交易业务管理制度，对外汇衍生品交易的操作原则、审批权限、部门设置与人员配备、内部操作流程、内部风险报告制度及风险处理程序、信息披露及信息隔离措施等作了明确规定，控制交易风险。

（一）选择交易结构简单、流动性强、风险可控的外汇衍生品，禁止任何风险投机行为。

（二）公司仅与具有合法资质的大型银行等金融机构开展外汇衍生品交易业务，规避可能产生的法律风险。

（三）将金融衍生品业务与公司生产经营相匹配，严格控制衍生品头寸，严格按照公司预测的收汇期和金额进行金融衍生品交易，合理采用远期结售汇业务、外汇掉期业务、外汇期权业务及上述产品的组合来锁定公司敞口的公允价值和出口收入等。

（四）严格控制金融衍生品的规模，严格按照公司规定下达操作指令，根据规定进行审批后，方可进行操作。

（五）公司已就公司外汇出口结算、风险管控、金融产品防范等做出了明确规定，满足实际操作的需要。

（六）公司内部审计定期及不定期对金融衍生品业务进行检查，监督金融衍生品业务人员执行风险管理政策和风险管理工作程序，及时防范业务中的操作风险。

（七）公司设置了相关责任部门及责任人，财务部负责外汇衍生品交易业务的计划制订、资金筹集、日常管理（包括提请审批、实际操作、资金使用情况及收益情况统计等工作）；采购及销售等相关部门负责提供与

未来收付汇相关的基础业务信息和交易背景资料；董秘办负责外汇衍生品交易业务信息披露工作；内部审计部门对公司外汇衍生品交易业务进行事前审核、事中监督和事后审计。内部审计部门负责审查金融衍生品交易业务的审批情况、实际操作情况、资金使用情况及收益情况等，督促财务部及时进行账务处理，并对账务处理情况进行核实。

六、对公司的影响及相关会计处理

（一）对公司的影响

本次增加外汇衍生品交易额度，旨在规避汇率波动风险，保障经营业绩稳定性，符合公司业务发展需求，不会对主营业务及资金正常周转产生重大影响。公司开展的外汇衍生品交易业务不存在任何投机和套利交易行为，不会对公司日常资金正常周转及主营业务正常开展造成影响。同时，公司将根据相关法律法规及公司制度的相关规定审慎开展该类业务。

（二）会计政策核算原则

套期保值业务是否符合《企业会计准则第24号——套期会计》适用条件	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
拟采取套期会计进行确认和计量	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

公司将根据财政部《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》的相关规定及其指南，对外汇衍生品的公允价值予以计量与确认，并进行相应的会计核算处理，反映在定期报告资产负债表和利润表的相关科目中。

七、可行性分析结论

公司本次增加外汇衍生品交易额度，是以规避生产经营中汇率波动风险为核心目的，基于实际跨境业务需求开展，符合《外汇衍生品交易业务

管理制度》及相关法律法规要求。

公司已建立完善的内控管理体系、配备专业人员、落实有效的风险控制措施，且具备充足的资金与授信支持、成熟的业务操作经验，业务开展的必要性充分、可行性明确。本次额度增加不会影响主营业务正常开展，能够有效提升公司汇率风险抵御能力，保障经营业绩稳定性，符合公司及全体股东的长远利益。

综上，公司增加外汇衍生品交易业务额度具有充分的必要性和可行性。

上海华峰铝业股份有限公司

2025年12月15日