

行云科技股份有限公司

关于开展外汇衍生品套期保值业务的可行性分析报告

一、开展外汇衍生品套期保值业务的目的及必要性。

行云科技股份有限公司（以下简称“公司”）及子公司在日常经营过程中涉及境外业务，存在外币收付需求。境外业务主要采用美元、欧元等外币进行结算，为对冲经营活动中的汇率风险，降低汇率波动对公司的影响，提高外币资金使用效率，锁定经营成本，提升财务稳健性。公司及子公司拟根据具体业务情况适度开展以套期保值为目的的外汇衍生品交易。公司的外汇衍生品套期保值业务及其额度以正常生产经营为基础，以规避汇率风险为目的，不进行单纯以盈利为目的的投机和套利交易。

二、外汇衍生品套期保值业务的概述

1.交易金额：公司及子公司拟开展外汇衍生品套期保值业务的交易额度预计45,000万元（或等值其他外币）。上述额度在交易期限内可以循环滚动使用，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）不超过上述额度。

2.交易方式：公司及子公司拟开展的外汇衍生品套期保值业务包括但不限于远期结售汇、人民币与外币的掉期、外汇掉期、远期外汇、外汇期权、货币互换、利率互换、利率掉期、远期利率协议、利率期权、债券期权、利率上限、利率下限、货币掉期、信用衍生产品交易、商品衍生产品交易等或上述产品的组合。交易场所为经有关政府部门批准的、具有外汇衍生品交易资质的银行等金融机构。公司及子公司拟在境外开展外汇衍生品交易业务的交易地区均为政治、经济及法律风险较小，且外汇市场发展较为成熟、结算量较大的地区。

3.交易期限及授权：本次外汇衍生品交易额度有效期为自公司董事会审议通过之日起12个月内，上述额度在交易期限内可以循环滚动使用。如单笔交易的存续期超过了授权期限，则授权期限自动顺延至该笔交易终止时止。公司董事会授权管理层及相关人员在额度和期限内审批公司日常衍生品交易具体操作方案、签署后续相关协议。

4.资金来源：公司及子公司用于开展外汇衍生品交易业务的资金来源为自有资金和部分银行授信额度，不涉及募集资金。

三、风险分析与防控措施

（一）风险分析

公司及子公司拟开展的外汇衍生品交易将遵循合法、谨慎、安全和有效的原则，不从事以投机为目的的衍生品交易，但也会存在一定的市场风险、流动性风险、内部控制风险、履约风险、回款预测风险等，具体情况如下：

1.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。

2.流动性风险：因市场流动性不足而无法完成交易的风险。

3.内部控制风险：外汇衍生品交易业务专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内部控制机制不完善而造成风险。

4.履约风险：外汇衍生品交易对手出现违约，不能按照约定支付公司衍生品盈利，从而无法对冲公司实际的汇兑损失的风险。

5.回款预测风险：公司业务部门根据订单情况进行款项预测，在实际执行过程中，客户可能调整自身订单和预测，造成公司款项预测不准，导致远期结汇延期交割风险。

6.其他风险：在开展交易时，如操作人员未按规定程序进行外汇衍生品交易操作或未能充分理解衍生品信息，将带来操作风险；如交易合同条款不够明确，将可能面临法律风险。

（二）风控措施

1.公司开展的外汇衍生品交易以锁定成本、规避和防范汇率风险为目的，禁止任何风险投机行为；公司外汇衍生品交易额度不得超过经董事会审议批准的授权额度。

2.公司已制定《外汇衍生品交易管理制度》，对外汇衍生品交易的操作原则、审批权限、责任部门及责任人、内部操作流程、信息隔离措施、内部风险报告制度及风险处理程序、信息披露等作了明确规定，控制交易风险。

3.公司将审慎审查与合格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.公司相关业务人员将持续跟踪外汇衍生品公开市场价格或公允价值变动，及时评估外汇衍生品交易的风险敞口变化情况，并定期向公司管理层报告，如发现异常情况及时上报，提示风险并执行应急措施。

5.公司内部审计部门定期对外汇衍生品交易进行合规性内部审计。

6.公司将严格管控境外衍生品交易，加强境外政治、经济及法律等风险研判，充分考虑结算便捷性、交易流动性、汇率波动性等因素，防范境外衍生品交易风险。

四、开展外汇衍生品套期保值业务的结论

公司及子公司开展外汇衍生品套期保值业务，不会对公司未来主营业务、财务状况、经营成果和现金流量造成较大影响。公司及子公司开展外汇衍生品套期保值业务所使用的资金为自有资金和部分银行授信额度，不影响公司的日常运营资金需求和主营业务的正常开展。公司已制定《期货与衍生品交易管理制度》，完善了相关内控流程，公司采取的针对性风险控制措施是可行的。

公司及子公司开展外汇套期保值业务有利于提高资金使用效率，降低外汇市场汇率波动风险，增强公司财务稳健性，有利于公司的长远发展，符合公司和全体股东的利益，不会对公司正常经营产生重大不利影响。综上，公司及子公司开展外汇衍生品套期保值业务具有必要性和可行性。

行云科技股份有限公司

董 事 会

二〇二六年七月二十日