

万马科技股份有限公司

关于开展外汇套期保值业务的可行性分析报告

一、公司开展外汇套期保值业务的背景

万马科技股份有限公司（以下简称“公司”）及全资子公司开展的外汇套期保值业务与日常经营需求紧密相关，随着公司及全资子公司业务拓展和全球战略布局深化，公司海外业务规模不断扩大，为规避汇率波动对公司经营利润的影响，以有效管理汇率大幅波动的风险，增强公司财务稳健性，公司及全资子公司拟开展外汇套期保值业务。

二、公司开展的外汇套期保值业务概述

公司及全资子公司本次开展的外汇套期保值业务是指为满足公司正常经营需要，在经监管机构批准、具有外汇衍生品交易业务经营资质的银行等金融机构办理的规避和防范汇率风险的外汇套期保值业务，包括但不限于外汇远期结售汇、外汇掉期交易、外汇期权交易等业务或上述产品组合。

三、公司开展外汇套期保值业务的必要性和可行性

公司及全资子公司的产品及服务需要出口海外市场，需要通过外币开展结算。受国际政治、经济不确定因素影响，外汇市场波动较为频繁，公司及全资子公司财务不确定性增加。为防范外汇市场风险，公司及全资子公司有必要根据具体情况，适度开展外汇套期保值业务。

公司及全资子公司开展的外汇套期保值业务与公司业务紧密相关，基于公司及全资子公司外汇资产、负债状况及外汇收支业务情况开展，能进一步提高公司及全资子公司应对外汇波动风险的能力，更好地规避和防范外汇汇率波动风险，增强公司及全资子公司财务稳健性。

四、公司开展外汇套期保值业务的基本情况

- 1、合约期限：与基础业务期限相匹配，一般不超过一年。
- 2、交易对手：经国家外汇管理局和中国人民银行等监管机构批准、具有外汇期货和衍生品交易业务经营资质的银行等金融机构。
- 3、流动性安排：外汇套期保值业务以正常外汇资产、负债为背景，业务金额和业务期限与预期外汇收支期限相匹配，不会对公司的流动性造成影响。

五、公司外汇套期保值业务的风险分析

公司及全资子公司开展外汇套期保值业务遵循锁定汇率、套期保值的原则。在签订进出口对外合约时，应严格按照预测回款期限和回款金额进行交易。但是外汇套期保值仍会存在一定风险：

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

2、内部控制风险：外汇套期保值专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内控制度不完善而造成风险。

3、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，可能因延期交割造成损失。

4、回款预测风险：公司及全资子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，客户可能会调整订单，造成公司回款预测不准，导致延期交割风险。

六、公司外汇套期保值业务采取的风险控制措施

1、公司及全资子公司加强对汇率的研究分析，采用银行套期汇率向客户报价，以便订单确定后，公司能够以对客户报价汇率进行锁定；如果汇率发生巨幅波动，银行套期汇率远低于公司对客户报价汇率，公司将与客户协商调整价格。

2、公司及全资子公司制定《外汇套期保值业务管理制度》，对外汇套期保值业务的操作原则、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、信息披露等做出明确规定。

3、公司设立外汇套期保值业务小组为日常执行机构，行使外汇套期保值业务管理职责，小组成员包括：财务总监、财务管理部门负责人及外汇套期保值业务有关的其他人员，财务总监是第一责任人，财务管理部门为具体经办部门。财务管理部门根据货币汇率变动趋势以及各金融机构报价信息制定衍生品交易方案，经财务总监、董事长批准后方可实施，超过董事长权限的，需提交董事会或股东会审议。

4、公司进行外汇套期保值业务必须基于公司的外币收款的谨慎预测，外汇套期保值业务的交割日期需与公司预测的外币收款时间相匹配。

5、为避免内部控制风险，公司所有的外汇交易行为均以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，不得进行投机和套利交易。

6、为防止外汇套期业务延期交割，公司高度重视外币应收项目管理，积极催收应收款项，避免出现应收账款逾期现象。

7、公司审计部为外汇套期保值业务的监督部门，负责对公司外汇套期保值业务进行监督和审计。内部审计部门应每季度或不定期地对外汇套期保值业务的审批情况、实际操作情况、资金使用情况及盈亏情况进行审查，将审查情况及时向审计委员会报告。

七、公司开展的外汇套期保值业务可行性分析结论

公司及全资子公司开展外汇套期保值业务是为了充分运用外汇套期保值工具降低或规避汇率波动出现的汇率风险、减少汇兑损失、控制经营风险，具有一定的必要性。公司已制定了《外汇套期保值业务管理制度》，完善了相关内控制度，公司及全资子公司采取的针对性风险控制措施是可行的。同时，公司设立外汇套期保值业务小组为日常执行机构，行使外汇套期保值业务管理职责。公司及全资子公司通过开展外汇套期保值，可以在一定程度上规避外汇市场的风险，防范汇率大幅波动对公司及全资子公司造成不良影响，提高外汇资金使用效率，合理降低财务风险。

万马科技股份有限公司董事会

2026年5月13日