歌尔股份有限公司
关于 2025 年度开展金融衍生品交易的可行性分析报告

一、公司开展金融衍生品交易的背景
随着公司全球化业务布局战略的实施，国际业务持续发展，公司及子公司在日常经营过
程中涉及大量的外币业务，为有效规避汇率及利率等波动的市场风险，防范大幅波动对公司
造成不良影响，合理降低财务费用，公司 2025 年度拟开展金融衍生品交易,以加强风险管
理，满足公司稳健经营的需求。
二、公司开展的金融衍生品交易概述
公司及子公司 2025 年度拟开展的金融衍生品业务仅限于从事与公司生产经营所使用的
主要结算货币、融资货币或投资货币相同的币种，主要外币币种为美元、越南盾等。公司及
子公司拟开展的金融衍生品业务包括远期、期权、掉期（互换）等产品或上述产品的组合，
对应基础资产包括利率、汇率、货币或上述资产的组合。
公司开展的金融衍生品交易，以锁定成本、规避和防范风险为目的。公司开展的衍生品
交易品种均为与基础业务密切相关的金融衍生产品，且该类衍生产品与基础业务在品种、规
模、方向、期限等方面相互匹配，以遵循公司谨慎、稳健的风险管理原则。
三、公司开展金融衍生品交易的必要性和可行性
公司产品多年来均以外销为主，主要采用美元结算，随着外汇收支业务增长，收入与支
出币种不匹配致使外汇风险敞口扩大。受国际政治、经济形势等因素影响，汇率波动幅度不
断加大，外汇市场风险显著增加。为锁定成本、规避和防范汇率风险，公司应根据具体情况，
适度开展汇率相关金融衍生品交易。
公司本外币融资规模较大，其中外币贷款以浮动利率为主，本币贷款以固定利率为主。
随着国内利率市场化改革，浮动利率贷款定价基准转换为 LPR 利率，未来公司本币贷款可
能使用浮动利率计息。为防止因利率波动造成的对财务成本的影响，公司应根据具体情况，
适度开展利率相关金融衍生品交易。
公司开展的金融衍生品交易与日常经营、投资需求紧密相关，基于公司资产、负债状况

以及外汇收支业务情况，有利于更好的规避公司所面临的相关风险，增强公司财务稳健性。
四、公司开展金融衍生品交易的主要条款
1、合约期限：与基础交易期限相匹配，一般不超过三年。
2、交易对手：有外汇等金融衍生品交易资格的银行。
3、流动性安排：金融衍生品交易以正常本外币资产、负债为背景，业务金额和业务期
限与预期收支期限相匹配。
4、其他条款：金融衍生品交易主要使用公司的银行综合授信额度或保证金交易，到期
采用本金交割或差额交割的方式。
五、公司开展金融衍生品交易的风险分析
公司及子公司进行金融衍生品业务遵循稳健原则，不进行以投机为目的的衍生品交易，
所有金融衍生品业务均以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，以规避和防范汇
率、利率风险为目的。但是进行金融衍生品业务也会存在一定的风险：
1、市场风险：可能产生因标的汇率、利率等市场价格波动而造成金融衍生品价格变动
而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、履约风险：开展金融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。
4、其它风险：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。
六、公司对金融衍生品交易采取的风险控制措施
1、公司开展的金融衍生品交易以锁定成本、规避和防范汇率、利率风险为目的，禁止
任何风险投机行为。公司金融衍生品交易额度不得超过经董事会或股东大会审议批准的授
权额度。
2、公司已制定《证券投资与衍生品交易管理制度》，对金融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、公司将审慎审查与符合资格的银行签订的合约条款，严格执行风险管理制度，以防

范法律风险。 4、公司金融衍生品业务相关人员将持续跟踪衍生品公开市场价格或公允价值变动，及