

民生证券股份有限公司
关于茂硕电源科技股份有限公司
开展远期结售汇业务的核查意见

茂硕电源科技股份有限公司（以下简称“茂硕电源”、“公司”）基于业务发展需要，拟开展远期外汇交易业务。民生证券股份有限公司（以下简称“民生证券”、“保荐机构”）作为茂硕电源首次公开发行股票持续督导的保荐机构，根据中国证券监督管理委员会《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所中小企业板信息披露业务备忘录第25号：商品期货套期保值业务》等有关法律法规和规范性文件的要求，对茂硕电源拟开展远期外汇交易业务的必要性、远期外汇交易业务内控制度的合理完善性、风险控制措施等有效性等事项进行了核查，并发表如下核查意见：

一、 公司开展远期外汇交易的必要性

近年来，公司营业收入中外销占比较大，因此当汇率出现较大波动时，汇兑损益对公司的经营业绩会造成较大影响。为了降低汇率波动对公司利润的影响及基于经营战略的需要，使公司保持一个稳定的利润水平，并专注于生产经营，公司计划与银行开展远期结售汇业务。

远期结售汇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，与银行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，从而锁定当期结售汇成本。

二、 远期结售汇业务相关情况

1、 远期结售汇品种

公司拟开展的远期外汇交易业务，只限于公司生产经营所使用的主要结算货币，开展外币金额不得超过外币收款的谨慎预测量，交割期间需与公司预测的外币回款时间相匹配的结售汇业务。

2、业务期间及预期远期结售汇规模

预计自董事会审议通过之日起一年内与花旗银行签订额度不超过3000万美元（或等值外币）的远期结售汇协议。

3、预计占用资金

开展远期结售汇业务，公司除根据与银行签订的协议缴纳一定比例的保证金外，不需要投入其他资金，该保证金将使用公司的自有资金。缴纳的保证金比例根据与不同银行签订的具体协议确定。

三、远期结售汇的风险分析

公司进行的远期结售汇业务遵循的是锁定汇率风险、套期保值的原则，不做投机性、套利性的交易操作，因此在签定远期结售汇合约时进行严格的风险控制。远期结售汇操作可以熨平汇率波动对公司的影响，使公司专注于生产经营，在汇率发生大幅波动时，公司仍保持一个稳定的利润水平，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，银行远期结汇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、内部控制风险：远期结售汇交易专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内控制度不完善而造成风险。

3、回款预测风险：外贸部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，造成公司回款预测不准，导致远期结汇延期交割风险。

四、公司采取的风险控制措施

1、在远期结售汇业务操作过程中，财务中心应根据与金融机构签署的远期结售汇合约中约定的外汇金额、汇率及交割期间，及时与金融机构进行结算。

2、公司第二届董事会2012年第5次临时会议已审议批准了《远期结售汇业务

内控管理制度》，规定公司限于从事外汇套期保值业务，以规避风险为主要目的，禁止投机和套利交易。制度就公司套期保值额度、套期品种范围、审批权限、内部审核流程、责任部门及责任人、信息隔离措施、内部风险报告制度及风险处理程序等做出了明确规定，该制度符合监管部门的有关要求，满足实际操作的需要，所制定的风险控制措施是切实有效的。

3、为防止远期结售汇延期交割，公司加强应收账款管理，积极催收应收账款，避免出现应收账款逾期的现象。

五、民生证券的核查意见

保荐机构审阅了公司《远期结售汇业务内控管理制度》以及第二届董事会第五次临时会议相关议案，经核查，保荐机构认为：

1、公司开展远期结售汇业务符合公司实际经营的需要，可以在一定程度上降低汇率波动对公司利润的影响。

2、公司现制订的远期结售汇业务内部管理制度较为完备，具有相应的风险控制措施。

3、保荐机构同时提请各投资者关注，虽然公司对远期结售汇业务采取了风险控制措施，但外汇远期结售汇业务固有的汇率波动风险、内部控制固有局限性导致的内控失效风险以及由于相关款项的实际回款规模和时间与预测出现偏差而导致的延期交割等方面的风险仍有可能对公司的经营业绩产生影响，请广大投资者注意风险。

4、保荐机构对公司拟于董事会审议通过之日起一年内与花旗银行签订额度不超过3000万美元（或等值外币）的远期结售汇协议无异议。

(本页无正文，为《民生证券股份有限公司关于茂硕电源科技股份有限公司开展
远期结售汇业务的核查意见》之签章页)

保荐代表人(签名): _____
贺 骞

年 月 日

余华为

年 月 日

民生证券股份有限公司

年 月 日