

佳沃食品股份有限公司

关于公司开展外汇套期保值业务的可行性分析报告

一、投资情况概述

1. 投资目的

公司及子公司在日常经营过程中会涉及大量的外币业务，在人民币兑外币汇率和国内外利率浮动的背景下，对公司经营成果的影响日益加大，为进一步提高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、利率波动风险，控制经营风险，公司拟根据具体情况，适度开展外汇套期保值业务。

2. 交易金额及交易期限

公司及子公司拟开展外汇套期保值业务，任一时点交易金额累计不超过1,000万元美金或等值其他币种，资金来源均为公司自有资金，公司董事会授权总经理在上述额度内决策并签署外汇套期保值业务相关合同协议。额度使用期限为12个月（即自2025年3月12日起至2026年3月11日止），在前述期限内该额度可循环滚动使用。

3. 合作机构

公司及子公司开展的外汇套期保值业务需与经国家外汇管理局和中国人民银行或是所在国家及地区金融外汇管理当局批准、具有办理外汇套期保值业务经营资质的金融机构进行交易。

4. 拟开展外汇套期保值的品种

公司及子公司拟开展的外汇套期保值品种仅限于远期结售汇业务、外汇互换掉期业务、外汇期权、利率互换掉期业务等稳健型品种及上述业务的组合。

二、投资风险分析及风控措施

（一）投资风险分析

公司及子公司开展外汇套期保值业务遵循锁定汇率、利率风险原则，是为了有效降低汇率、利率波动对公司经营的影响，不进行单纯以盈利为目的的外

汇交易业务，但外汇套期保值业务仍存在一定的风险，包括但不限于以下风险：

1. 市场风险：

外汇衍生品交易合约汇率、利率与到期日实际汇率、利率的差异将产生交易损益，以公允价值进行计量，每一会计期间将产生重估损益，至到期日重估损益的累计值等于交易损益。交易合约公允价值的变动与其对应的风险资产的价值变动形成一定的对冲，但仍有亏损的可能性。

2. 流动性风险：

不合理的外汇套期保值交易会引发资金的流动性风险。外汇套期保值业务以公司外汇资产、负债为依据，与实际外汇收支相匹配，以保证在交割时拥有足额资金供清算，以减少到期日现金流需求。

3. 履约风险：

不合适的交易方选择可能引发公司购买外汇套期保值产品的履约风险。公司开展外汇套期保值业务对手均为信用良好且与公司已建立业务往来的金融机构，履约风险低。

4. 内部控制风险：

套期保值业务专业性较强，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。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业务操作或未能充分理解衍生品信息，将带来操作风险。

5. 法律风险：

因相关法律法规发生变化或交易对手违反合同约定条款可能造成合约无法正常执行而给公司带来损失，将可能面临法律风险。

（二）风险控制措施

1. 公司及子公司在选择外汇套期保值产品时，选择违约风险低、风险可控、以规避风险为目的的产品；交易操作后，实时关注市场变动，如发生到期违约、或在执行期间发生不可逆转反向变动的，将按公司授权规定及时上报审批，马上采取有效的补救措施。

2. 外汇套期保值业务以稳健为原则，尽最大努力规避汇率波动带来的风险，授权部门和人员应当密切关注和分析市场走势，并结合市场情况，适时调整操作策略，提高保值效果。

3. 公司制定了《金融衍生品交易业务管理制度》，对公司进行金融衍生品交易业务的管理及内部操作流程、审批程序、信息隔离措施、内部风险控制程序等进行明确规定，有效规范金融衍生品交易业务行为。

4. 公司及子公司仅与具有合法资质的金融机构开展外汇套期保值业务，密切跟踪相关领域的法律法规，规避可能产生的法律风险。

三、交易相关会计处理及准则依据

公司根据财政部发布实施的《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24号——套期会计》、《企业会计准则第37号——金融工具列报》等相关规定及其指南，对拟开展的套期保值业务进行相应的会计核算。

四、可行性分析结论

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，具有必要性。公司已根据相关法律法规的要求制定《金融衍生品交易业务管理制度》，并通过加强内部控制，落实风险防范措施，为公司从事外汇套期保值业务制定具体操作规程，公司开展外汇套期保值业务是以具体经营业务为依托，在保证正常生产经营的前提下开展的，具有必要性和可行性。

佳沃食品股份有限公司

董 事 会

2025年3月12日