

珠海华发实业股份有限公司

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

近年来随着珠海华发实业股份有限公司(以下简称“公司”)“开拓海外”发展战略的实施,下属香港子公司华发实业(香港)有限公司(以下均简称“华发股份香港”)使用外币资金用于返投国内项目的需求亦同步提升,从而形成了相应的人民币资产,导致货币错配,产生外汇风险敞口。基于外汇市场波动性增加,为有效规避外汇市场的风险,防范汇率大幅波动对公司及下属子公司造成不良影响,提高外汇资金使用效率,合理降低财务费用,增强财务稳健性,公司及下属子公司拟与经有关政府部门批准、具有外汇衍生品交易业务经营资质的银行等金融机构开展外汇衍生品套期保值交易业务。

二、公司开展外汇套期保值业务的基本情况

(一) 交易品种与期限

公司及下属子公司开展的外汇衍生品交易类型包括但不限于远期结售汇业务、利率或者货币掉期、外汇期权等产品或上述产品组合。公司所有开展的外汇套期保值业务期限均在三年以内(含三年)。

(二) 资金来源

公司及下属子公司开展外汇套期保值业务资金来源为使用一定比例的银行授信额度或自有资金，不涉及募集资金。

（三）交易对手与场所

交易对手为大型国有银行、全国性股份制商业银行和大型外资银行。交易场所为外汇交易中心系统或商业银行柜台市场。

（四）交易币种与额度

本次外汇套期保值业务主要涉及外币币种为美元或其他货币。本次外汇套期保值业务规模总额不超过 10 亿美元，为本公司及下属子公司合计总额度，可循环使用。

（五）流动性安排

外汇衍生品交易业务以正常外汇资产、负债为依据，业务金额和业务期限与预期收支计划相适配，不会对公司及下属子公司的流动性造成影响。

三、公司开展外汇套期保值业务的风险分析

公司及下属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，不以投机、套利为目的，但同时也会存在一定的风险，具体如下：

（一）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；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。公司通过外汇套期保值业务锁定结售汇汇率，不受汇率波动带来的影响，可有效对冲外汇风险。因此，通过外汇套期保值可有效规避市场风险。

（二）流动性风险

不合理的外汇衍生品的购买安排可能引发公司资金的流动性风险。外汇衍生品以公司外汇资产、负债为依据，适时选择合适的外汇衍生品，适当选择净额交割外汇衍生品，可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。

（三）履约风险

不合适的交易对方选择可能引发公司购买外汇衍生品的履约风险。公司开展外汇衍生品的交易对方均为信用良好且与公司已建立长期业务往来的金融机构，履约风险低。

（四）其他风险

在开展交易时，如交易合同条款不明确，将可能面临法律风险。公司将审慎审查与合作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。

四、公司对外汇套期保值业务采取的风险防控措施

为了应对外汇衍生品交易业务带来的风险，公司采取

风险控制措施如下：

(一)外汇衍生品交易业务以遵循公司谨慎、稳健的风险管理原则，不做投机性交易。公司及下属子公司将加强对汇率的研究分析，实时关注国际、国内市场环境变化，结合市场情况，适时调整操作策略，最大程度规避汇率波动带来的风险。

(二)公司购买外汇衍生品以公司外汇资产、负债为依据，适时选择合适的外汇衍生品，适当选择净额交割外汇衍生品，可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。公司已制定相关管理制度，对外汇衍生品交易的操作原则、审批权限、部门设置与人员配备、内部操作流程、内部风险报告制度及风险处理程序、信息披露及信息隔离措施等作了明确规定，控制交易风险。

(三)公司及下属子公司仅与具有合法资质的银行等金融机构开展外汇套期保值业务，将审慎审查与符合资格的金融机构签订的合约条款，以防范法律风险。

(四)公司定期对外汇衍生品交易的决策、管理、执行等工作的合规性开展监督检查。

五、可行性分析结论

公司以日常经营需求为基础，以应对汇率风险、利率风险，增强公司财务稳健性为目的，围绕外币资产、负债

状况以及外汇收支情况，依据实际的业务发生情况配套相应的外汇衍生品交易。公司已建立相关管理制度，可以有效控制交易风险。因此，公司开展外汇衍生品交易具有必要性和可行性。

珠海华发实业股份有限公司

2025 年 3 月 14 日