

# 浙江万马股份有限公司及控股子公司

## 关于开展外汇套期保值业务的可行性分析报告

### 一、公司及控股子公司开展外汇套期保值业务的背景

浙江万马股份有限公司（以下简称“公司”）及控股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，随着公司及控股子公司业务发展和全球战略布局的展开，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，提高外汇资金使用效率，合理降低财务费用，公司及控股子公司拟开展外汇套期保值业务。

### 二、公司及控股子公司拟开展的外汇套期保值业务概述

公司及控股子公司本次拟开展的外汇套期保值业务交易的内容主要是货币互换、远期购汇、结售汇、外汇互换及其他外汇衍生产品或上述产品的组合。外汇套期保值业务的基础资产包括汇率、利率、货币、商品、其他标的；既可采取实物交割，也可采取现金差价结算；既可采用保证金或担保进行杠杆交易，也可采用无担保、无抵押的信用交易。

### 三、公司及控股子公司开展外汇套期保值业务的必要性和可行性

公司及控股子公司的产品需要出口海外市场，同时需要从海外进口原材料及设备。受国际政治、经济不确定因素影响，外汇市场波动较为频繁，公司及控股子公司经营不确定因素增加。为防范外汇市场风险，公司及控股子公司有必要根据具体情况，适度开展外汇套期保值业务。

公司及控股子公司开展的外汇套期保值业务与公司业务紧密相关，基于公司及控股子公司外汇资产、负债状况及外汇收支业务情况，能进一步提高公司及控股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、利率波动风险，增强公司及控股子公司财务稳健性。

### 四、公司及控股子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：有外汇套期保值业务交易资格的商业银行和金融机构。

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。

## **五、公司及控股子公司开展外汇套期保值业务的风险分析**

公司及控股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。在签订对外进出口合约时，应严格按照预测回款期限和回款金额进行交易。外汇套期保值也会存在一定风险：

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及控股子公司对客户报价汇率，造成公司及控股子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：公司及控股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，造成公司及控股子公司回款预测不准，导致延期交割风险。

## **六、公司及控股子公司对外汇套期保值业务采取的风险控制措施**

1. 公司及控股子公司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对客户报价汇率，公司将与客户协商调整价格。

2. 公司及控股子公司制定《外汇套期保值管理制度》，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. 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。

4. 公司外汇套期保值须基于外币收款预测。
5. 公司内部审计部门将会定期、不定期对实际交易合约签署及执行情况进行核查。

#### **七、公司开展的外汇套期保值业务可行性分析结论**

公司及控股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。公司及控股子公司已制定了《外汇套期保值业务管理制度》，完善了相关内控制度，公司及控股子公司采取的针对性风险控制措施是可行的。公司及控股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控股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。

浙江万马股份有限公司董事会

二〇二一年六月一日