

广州海鸥住宅工业股份有限公司

关于开展外汇衍生品套期保值业务的可行性分析报告

一、公司开展外汇衍生品套期保值业务的必要性

广州海鸥住宅工业股份有限公司(以下简称“公司”、“本公司”、“海鸥住工”)出口业务所占比重约为 60%，主要采用美元、欧元等外币进行结算，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。

为了熨平汇率波动对公司利润的影响，使公司专注于生产经营，公司与经国家外汇管理局和中国人民银行批准、具有经营资格的金融机构开展外汇衍生品套期保值业务。外汇衍生品套期保值业务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，与银行签订协议，约定未来外汇衍生品套期保值业务的外汇币种、金额、期限及汇率，到期时按照该协议订明的币种、金额、汇率办理的结售汇业务，从而锁定当期结售汇成本。公司在具体操作上，以外汇衍生品合约汇率为基础向客户报价，同时根据外币回款预测，或资产负债表外汇敞口预测，与银行办理外汇套期保值业务，从而锁定公司的汇率风险。

二、公司开展外汇衍生品套期保值业务的基本情况

1、交易类型：公司及控股子公司拟开展的外汇衍生品交易是以套期保值为目的，以远期结售汇为主要方式的外汇衍生品套期保值业务。

2、交易金额及保证金：公司及控股子公司拟开展的外汇衍生品套期保值业务任一交易日持有的最高合约价值不超过 1 亿美元或其他等值外币。公司及控股子公司拟开展的外汇衍生品套期保值业务预计动用的交易保证金在期限内任一时点占用的资金余额不超过 500 万元人民币或其他等值外币。上述额度使用期限自该事项获第七届董事会第五次会议审议通过之日起 12 个月内可循环滚动使用。

3、交易方式：公司及控股子公司拟开展的外汇衍生品套期保值业务只限于从事与生产经营所使用的主要结算货币相同的币种，交易对手方为具有外汇衍生品套期保值业务经营资格、经营稳健且资信良好的国内和国际性金融机构。

4、合约期限：与基础交易期限相匹配，一般不超过12个月。

5、资金来源：公司拟开展外汇衍生品套期保值业务的资金为公司自有资金，不涉及募集资金。

三、公司开展外汇衍生品套期保值业务的可行性

公司已经具备了开展外汇衍生品套期保值业务的必要条件，具体情况如下：

1、公司董事会授权董事长组织建立外汇衍生品套期保值业务领导小组行使业务管理职责，小组成员包括：董事长、总经理、董事会秘书、营销中心总监、财务总监、内审负责人、与外汇衍生品套期保值业务有关的其他人员，负责外汇衍生品套期保值业务相关事项的具体执行及风险控制。

2、公司已制定严格的《外汇衍生品交易业务内部控制制度》，对外汇衍生品套期保值业务的交易额度、品种、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、信息披露等作出明确规定。根据该制度，公司设立了专门的风险控制岗位，实行授权和岗位牵制。

四、公司开展外汇衍生品套期保值业务风险分析

公司拟开展的外汇衍生品套期保值业务遵循合法、谨慎、安全、有效的原则，以锁定汇率风险、套期保值为目的，不进行投机性、套利性的交易操作，因此在签订外汇衍生品套期保值合约时进行严格的风险控制，完全依据公司与客户报价所采用的汇率的情况，严格与回款时间配比进行交易。外汇衍生品套期保值业务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，外汇衍生品套期保值合约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：外汇衍生品套期保值业务专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内部控制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，会造成外汇衍生品套期保值业务延期交割导致公司损失。

4、回款预测风险：营销中心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和预测，造成公司回款预测不准，导致外汇衍生品套期保值业务延期交割风险。

五、公司开展外汇衍生品套期保值业务风险控制措施

1、营销中心会采用外汇衍生品套期保值合约汇率向客户报价，以便确定订

单后，公司能对客户报价汇率进行锁定。当汇率发生巨幅波动，如果外汇衍生品套期保值合约汇率已经远低于对客户报价汇率，公司会提出要求，与客户协商调整价格。

2、公司已制定严格的《外汇衍生品交易业务内部控制制度》，将严格按照规定安排专业人员，建立严格的授权和岗位牵制制度，加强相关人员的职业道德教育及业务培训，提高相关人员的综合素质。同时建立异常情况及时报告制度，并形成高效的风险处理程序。

3、为防止外汇衍生品套期保值业务延期交割，公司高度重视应收账款的管理，积极催收应收账款，避免出现应收账款逾期的现象，同时公司为出口货款购买了信用保险，从而降低客户拖欠、违约风险。

4、公司进行外汇衍生品套期保值业务必须基于公司真实交易产生的外币资产、外币收（付）款；合约的外币金额不得超过公司的外币资产、外币收（付）款的金额；交割期间需与公司的当期外币资产、预测的外币收（付）款时间相匹配。

六、公司开展外汇衍生品套期保值业务对公司经营的影响分析

公司开展的外汇衍生品套期保值业务，目的是充分利用外汇衍生品交易套期保值功能，通过远期结汇操作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，公司仍能保持一个稳定的利润水平。

七、公司开展外汇衍生品套期保值业务可行性结论

公司开展外汇衍生品套期保值业务是围绕公司主营业务进行的，不是单纯以盈利为目的的远期外汇交易，而是以具体经营业务为依托，以套期保值为手段，以规避和防范汇率波动风险为目的，以保护正常经营利润为目标，具有一定的必要性；公司已制定了《外汇衍生品交易业务内部控制制度》，完善了相关内部控制流程，公司采取的针对性风险控制措施是可行的。公司通过开展外汇衍生品套期保值业务，可以锁定未来时点的交易成本或收益，实现以规避风险为目的的资产保值。因此公司开展外汇衍生品套期保值业务能有效地降低汇率波动风险，具有一定的必要性和可行性。

广州海鸥住宅工业股份有限公司董事会

2024 年 4 月 20 日