

中国武夷实业股份有限公司

关于中武电商开展 2025 年度远期外汇套期保值业务的可行性分析报告

一、开展远期外汇套期保值业务的背景

中国武夷实业股份有限公司（以下简称公司）全资子公司中武（福建）跨境电子商务有限责任公司（以下简称中武电商）主要从事进出口贸易业务，结算货币主要为美元，因此当汇率出现较大波动时，汇兑损益对其经营业绩会造成较大影响。为削弱远期人民币对外币汇率大幅波动对其经营业绩造成的不利影响，增强公司财务的稳健性，中武电商根据经营情况，拟开展远期外汇套期保值业务。

二、开展远期外汇套期保值业务的必要性和可行性

近年来，人民币汇率形成机制日益市场化，人民币汇率有升有贬、双向波动，弹性不断增强。未来人民币汇率走势将继续取决于市场供求和国际金融市场变化，双向波动已成为常态。随着中武电商业务的拓展，进出口贸易比重逐渐加大，外汇风险敞口也逐渐增大，经营不确定因素增加。为防范外汇市场风险，中武电商认为有必要根据具体情况，适度开展远期外汇套期保值业务。

中武电商开展的远期外汇套期保值业务与日常经营紧密相关，是基于进出口贸易业务需求，不做投机性、套利性的交易操作，只限于与业务相关的结算外币，并用于业务交割期间与进出口业务的实际执行期间相匹配的远期外汇交易业务，能够进一步提高应对外汇波动风险的能力，将汇率风险控制在合理范围内，增强公司财务稳健性。公司已根据相关法律法规制定并完善《远期外汇交易管理制度》，为开展远期外汇交易业务配备了专业人员，采取的针对性风险控制措施切实可行，开展远期外汇交易业务具有可行性。

三、拟开展的远期外汇套期保值业务概述

中武电商开展远期外汇交易业务品种主要是远期结售汇业务，即约定在未来指定日期办理结汇或售汇的外汇币种、金额、汇率和期限，在交割日外汇收入或支出发生时，按照远期结售汇协议约定办理结汇或售汇业务，从而锁定结售汇成本。交易资金来源于中武电商自有资金，可能根据签订的协议缴纳一定比例的保证金，累计占用交易保证金不超出1,500万元人民币，开展上述业务时，优先占用金融机构授信额度，授信额度不足时将使用货币资金用于支付保证金。

公司董事会授权公司管理层按照职责权限批准中武电商在不超出额度范围内具体实施上述远期外汇套期保值业务相关事宜。

四、远期外汇套期保值业务的风险分析

中武电商拟开展的远期外汇套期保值业务在一定程度上可以减少汇兑损失，将汇率风险控制在合理范围内。但同时该业务也会存在一定风险：

1. 汇率大幅波动或者不波动风险：在外币汇率变动较大时，公司研判汇率大幅波动方向与外汇套保合约方向不一致，将造成汇兑损失；若汇率在未来未发生波动时，与外汇套保合约偏差较大将造成汇兑损失。

2. 内部控制风险：远期外汇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不完善而产生风险。

3. 客户违约风险：当客户支付能力发生变化不能按时支付货款时，公司不能按时结汇，将造成公司损失。

4. 其他风险：在开展交易时，如操作人员未按规定程序进行外汇远期交易操作，将引发操作风险；如交易合同条款不明确，将可能面临法律风险。

五、公司采取的风险控制措施

中武电商进行远期外汇交易业务以套期保值为目的，最大程度规避汇率波动带来的风险，禁止投机和套利交易。交易额度不得超过经董事会批准的授权额度上限，并积极采取相关风险控制措施：

1. 公司制定了《远期外汇交易管理制度》，明确规定公司开展远期外汇交易的操作原则、审批权限、内部风险报告制度及风险处理程序；同时成立远期外汇交易管理小组进行监

督管理。中武电商相应制定了《远期外汇交易管理办法（试行）》，规定中武电商开展的远期外汇交易业务是指为满足正常生产经营需要在银行办理的对冲远期汇率波动风险的远期外汇交易业务，包括远期结售汇业务。

2. 中武电商成立远期外汇交易管理小组，对远期外汇交易进行监督管理。当汇率发生剧烈波动，远期外汇交易业务出现或可能出现重大风险时，及时召开会议，分析讨论风险情况及应采取的对策，并立即将上述情况报告公司远期外汇交易管理小组。

3. 公司外汇业务相关人员加强对远期外汇交易业务的特点及风险的学习与培训，严格执行远期外汇交易业务的操作和风险管理制度，授权部门和人员应当密切关注和分析市场走势，持续跟踪远期外汇公开市场价格或公允价值变动，及时评估远期外汇交易的风险敞口变化情况并结合市场情况，适时调整操作策略，提高保值效果。

4. 为防止远期结售汇延期交割，中武电商业务相关部门重视应收款项的管理，积极催收应收账款，同时对每笔远期结售汇业务进行登记，建立业务台账，并根据合约安排资金交割，尽量将该风险控制最小的范围内。

5. 严格控制外汇套期保值业务的资金规模，远期外汇套期保值业务必须基于外币收付预测，全年累计发生额不超过进出口业务外汇收支的金额，严格按照规定权限下达操作指

令，根据规定进行审批后，方可进行操作。

六、结论

中武电商开展远期外汇交易业务是为了削弱远期人民币对外币汇率大幅波动对经营业绩造成的不利影响，控制经营风险，具有充分的必要性。中武电商开展远期外汇交易业务是以具体经营业务为依托，不做投机性、套利性的交易操作，能够有效锁定交易成本和收益，应对外汇波动给公司带来的外汇风险，增强公司财务稳健性，符合公司稳健经营的要求。

中国武夷实业股份有限公司董事会

2025年2月27日