

恒林家居股份有限公司

关于开展外汇衍生品交易业务的可行性分析报告

一、开展外汇衍生品业务的背景

恒林家居股份有限公司（以下简称公司）作为以出口为主的家居企业，业务涉及美元、欧元、瑞郎等多币种的交易。受地缘政治、经济环境等因素影响，近几年汇率波动幅度不断加大，市场风险显著增加。为有效防范公司及其合并报表范围内的子公司（包括授权期限内新设立、收购等方式取得的全资孙/子公司、控股孙/子公司，以下简称子公司）日常经营业务中面临的汇率风险，平滑汇率波动对公司经营业绩造成的影响，公司拟根据日常经营业务具体情况，通过衍生品交易适度开展外汇套期保值工作。

二、基本情况

（一）外汇衍生品交易品种

公司及其子公司拟开展的外汇衍生品业务主要包括但不限于外汇远期、外汇掉期、外汇期权、货币互换、货币掉期、利率掉期、利率期权、NDF等。

（二）交易目的

因公司业务涉及美元、欧元、瑞郎等多币种交易，当汇率出现较大波动时，汇兑损益将对公司生产经营产生一定影响。为有效规避和防范外汇市场风险，平滑汇率波动对公司经营业绩造成的影响，合理降低财务费用，公司及其子公司将根据实际情况，围绕日常经营业务，适时开展外汇衍生品交易业务。

（三）交易对方

经国家外汇管理局和中国人民银行批准，具有外汇衍生品交易业务经营资格且经营稳健、资信良好的银行等金融机构（非关联方机构）。

（四）交易金额

根据业务需求量，公司及下属子公司计划开展外汇衍生品交易业务，申请交易

金额为任意时点最高余额不超过人民币5亿元（或等值外币），该额度在授权交易期限内可循环滚动使用。预计动用的交易保证金和权利金上限（包括为交易而提供的担保物价值、预计占用的金融机构授信额度、为应急措施所预留的保证金等）不高于公司最近一期经审计净利润的50%。

（五）资金来源

资金来源为公司及其子公司的自有资金，不存在使用募集资金开展外汇衍生品交易的情形。

（六）授权及期限

上述额度自董事会审议通过之日起12个月内有效。鉴于外汇衍生品业务与公司的经营密切相关，公司董事会授权公司总经理或其指定授权代表人在授权额度与授权期限内，根据公司相关制度要求，组织办理外汇衍生品交易的相关事宜。

（七）流动性安排

公司拟开展的外汇衍生品交易均以生产经营为基础，以套期保值为目的，不进行单纯以盈利为目的的投机和套利交易，不会影响公司主营业务发展，不会对公司资金流动性造成影响。

（八）人员配备

根据公司《证券投资、期货和衍生品交易管理制度》，公司进行投资前已成立专门的工作小组，参与人员充分理解衍生品交易的风险，将严格执行业务操作和风险管理制度。

三、公司开展外汇衍生品业务的必要性与可行性

（一）必要性

鉴于国际金融环境及汇率波动的不确定性，公司所持有的外币将面临汇率波动风险，对公司经营业绩带来一定的影响。公司及其子公司开展的外汇衍生品交易是以日常经营需要与防范汇率风险为前提，做好外币资产汇率管理，减少汇兑损失，降低财务费用，增强财务稳健性为目的。

（二）可行性

公司已制定了《证券投资、期货和衍生品交易管理制度》，对外汇衍生品业务的管理原则及要求、审批权限、内部操作流程、内部风险报告制度及风险处理程序、信息披露等进行了规定，采取的针对性风险控制措施切实可行，并配备了专门人员。同时，公司规定了进行外汇衍生品交易必须基于公司的外汇收支谨慎预测，公司具备开展外汇衍生品业务的可行性。

四、风险分析

- 1、汇率波动风险：国内外经济形势变化存在不可预见性，可能带来汇率行情走势与预计发生大幅偏离，导致相应业务面临一定的价格波动和市场判断风险。
- 2、履约风险：不合适的交易方选择可能引发公司购买外汇衍生品的履约风险。
- 3、流动性风险：因市场流动性不足而无法完成交易的风险。
- 4、操作风险：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操作或未能充分理解衍生品信息，将带来操作风险。

五、风险应对措施

- 1、公司及下属子公司开展外汇衍生品交易均以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，采取套期保值的手段，以规避和防范汇率风险为目的，禁止单纯开展以盈利为目的、风险投机行为的外汇衍生品交易业务。
- 2、审慎选择交易对手和金融衍生产品，与具有合法资质的大型商业银行等金融机构开展外汇衍生品交易业务，最大程度降低信用风险。
- 3、公司及下属子公司预计的外汇衍生品交易金额与近年经营活动的收付汇金额相匹配，所有的外汇衍生品交易操作均应根据实际需要提出申请，并严格按照公司的内部控制流程进行审核、批准。
- 4、公司将持续跟踪外汇衍生品公开市场价格或公允价值变动，及时评估外汇衍生品交易的风险敞口变化情况，并定期向公司管理层报告，发现异常情况及时上报，提示风险并执行应急措施。
- 5、公司建立了外汇相关管理制度，明确参与衍生品交易部门和人员的岗位职责和权限，确保授权、交易执行、交易确认、结算等岗位相互分离、制约和监督；

同时加强相关人员的业务培训及职业道德，提高相关人员素质，并建立异常情况及时报告制度，最大限度的规避操作风险的发生。

六、会计政策及核算原则

公司及其子公司开展外汇衍生品交易业务根据《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，对外汇衍生品交易业务进行相应的会计核算和披露。

七、可行性分析结论

公司及其子公司开展外汇衍生品交易业务，是以具体经营业务为依托，以规避和防范汇率风险及保护正常经营利润为目标。

公司已制定了《证券投资、期货和衍生品交易管理制度》，通过加强内部控制，落实风险防范措施，为公司从事外汇衍生品业务提供了可靠保障。同时，参与外汇衍生品业务的人员均已充分理解外汇衍生品业务的特点及风险，公司采取的针对性风险控制措施切实可行，开展外汇衍生品业务具有可行性。

综上，公司及其子公司开展以套期保值为目的的衍生品交易业务具有一定的必要性和可行性。

恒林家居股份有限公司董事会

2023年8月22日