

玉禾田环境发展集团股份有限公司

关于增加外汇套期保值业务额度的可行性分析报告

一、本次增加外汇套期保值业务额度的目的

为降低融资费用，公司及下属子公司、孙公司（以下合称“子公司”）配置利率较低的外币贷款为业务服务，陆续进行外币借款。目前国际外汇市场变化较快，为有效规避外汇市场风险，防范汇率大幅波动对经营造成不良影响，合理降低财务费用，降低未来偿债汇率波动风险，公司拟增加公司及子公司与具有相关业务经营资质的银行等金融机构开展外汇套期保值业务的额度。

二、外汇套期保值业务基本情况

1、主要涉及币种及业务品种

公司及子公司拟开展的外汇套期保值业务将只限于从事与银行外币借款、公司及子公司经营所使用的主要结算货币相同的币种，主要外币币种为欧元、美元、日元等。

公司及子公司拟开展的外汇套期保值业务包括远期结售汇、外汇互换、外汇掉期、外汇期货、外汇期权、利率互换、利率掉期、利率期权及其他金融衍生品产品等业务或者业务的组合。

2、业务规模及投入资金来源

本次外汇套期保值业务额度增加后，公司及子公司拟开展外汇套期保值业务的规模为不超过人民币 3 亿元或其他等值外币，在上述额度范围内，资金可以循环使用。资金来源为自有资金，不涉及募集资金。

3、审批期限

上述额度自董事会审议通过后 12 个月内有效。如单笔交易的存续期超过了决议的有效期限，则决议的有效期自动顺延至单笔交易终止时止。

4、交易对方

境内外经有关政府部门批准、具有外汇套期保值业务经营资质的银行等金融机构。

三、增加外汇套期保值业务额度的可行性分析

公司开展的外汇套期保值业务与公司业务紧密相关，增加公司与子公司开展外汇套期保值业务的额度，有利于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，具有必要性。

公司对开展外汇套期保值业务已建立了健全的组织机构、业务操作流程、审批流程及《外汇套期保值业务管理制度》，公司采取的针对性风险控制措施切实可行，开展外汇套期保值业务具有可行性。增加公司与子公司开展外汇套期保值业务的额度，有利于防范汇率大幅波动对公司造成不良影响，提高外汇资金使用效率，增强财务稳健性，不存在损害公司及全体股东特别是中小股东利益的情形。

四、外汇套期保值业务的风险分析

公司及子公司进行外汇套期保值业务遵循稳健原则，不进行以投机为目的的外汇交易，所有外汇套期保值业务均以正常生产经营为基础，以规避和防范汇率风险为目的。但是进行外汇套期保值业务也会存在一定的风险：

- 1、汇率波动风险：在外汇汇率走势与公司判断汇率波动方向发生大幅偏离的情况下，公司锁定汇率后支出的成本可能超过不锁定时的成本支出，从而造成潜在损失。
- 2、内部控制风险：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造成风险。
- 3、交易违约风险：在外汇套期保值交易对手方出现违约的情况下，公司将无法按照约定获取套期保值盈利以对冲公司实际的汇兑损失，从而造成公司损失。

五、公司采取的风险控制措施

- 1、公司制定了《外汇套期保值业务管理制度》，该制度就公司外汇套期保值品种范围、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等做出了明确规定，该制度符合监管部门的有关要求，能满足实际操作的需要，所制定的风险控制措施是切实有效的。
- 2、为控制汇率大幅波动风险，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，适时调整经营、业务操作策略，最大限度地避免汇兑损失。
- 3、为避免内部控制风险，公司财务管理中心负责统一管理公司外汇套期保值业务，所有的外汇交易行为均以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，不得进行投机和套利交易，并严格按照《外汇套期保值业务管理制度》的规定进行业务操作，有效地保证制度的执行。
- 4、公司及子公司进行外汇套期保值业务只允许与经国家外汇管理局和中国人民银行批准、具有外汇套期保值业务经营资格的金融机构进行交易，不得与前述金融机构之外的其他组织或个人进行交易。

六、会计政策核算准则

公司根据财政部《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》《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》等相关规定及其指南，对拟开展的外汇套期保值业务进行相应的核算处理，反映资产负债表及损益表相关项目。

七、公司增加外汇套期保值业务额度的可行性分析结论

增加公司及子公司开展外汇套期保值业务额度的相关决策程序符合国家相关法律、法规及《公司章程》的有关规定。同时，公司制定了《外汇套期保值业务管理制度》，完善了审批流程，通过加强内部控制，落实风险控制措施，为公司从事外汇套期保值业务制定了具体操作规范。增加外汇套期保值业务额度系基于实际业务需求，提高外汇资金使用效率，有利于防范汇率波动对公司造成的不利影响。

综上所述，在保证公司业务正常开展的前提下，增加公司与子公司开展外汇套期保值业务的额度，能够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造成不良影响，运用外汇套期保值工具降低汇率风险，减少汇兑损失，具备可行性。

玉禾田环境发展集团股份有限公司

董事会

二〇二五年四月七日