

# 杭州天元宠物用品股份有限公司

## 关于开展外汇套期保值业务的可行性分析报告

为有效规避和降低汇率波动对经营业绩及现金流造成的潜在风险，锁定进出口业务的成本与收益，杭州天元宠物用品股份有限公司（以下简称“公司”）拟开展外汇套期保值业务。基于公司实际经营需求、外汇业务规模及风险管理要求，现将本次外汇套期保值业务的可行性分析说明如下：

### 一、开展外汇套期保值业务的目的

公司出口业务占销售收入比重较高，且主要采用美元等外币结算，外币汇率波动对公司经营成果的影响已日益显著。为有效规避和对冲汇率波动带来的不利影响，保障公司经营稳定性，公司拟开展外汇套期保值业务，实现以规避风险为目的的资产保值，降低汇率波动对公司的影响，增强公司财务稳健性。本次外汇套期保值业务的资金规模与公司实际业务需求相匹配，资金使用安排合理，不会影响公司主营业务的发展。

### 二、外汇套期保值业务概述

#### 1、交易金额

公司拟与经国家外汇管理局批准且具备合法经营资质的银行等金融机构开展不超过 8,000 万美元或等值外币额度的外汇套期保值业务。任一时点的交易金额（含前述交易的收益进行再交易的相关金额）不超过已审议额度。公司预计外汇套期保值业务动用的交易保证金和权利金上限不超过 500 万美元。

#### 2、交易方式

(1) 交易场所：公司拟与经国家外汇管理局批准且具备合法经营资质的银行等金融机构开展外汇套期保值业务。

(2) 交易品种：公司拟开展外汇套期保值业务的交易品种包括但不限于远期结售汇、外汇期权等外汇衍生品。

(3) 交易涉及的币种：公司拟开展的外汇套期保值业务，仅限于与公司实际经营业务所使用的主要结算货币相同的币种，包括但不限于美元。

### **3、交易期限**

本次外汇套期保值业务额度有效期为自公司股东会审议通过之日起 12 个月内有效，上述额度在有效期内可循环滚动使用。若单笔交易的存续期超出上述决议有效期，则该笔交易的履行不受原决议有效期限限制，直至该笔交易终止之日止。

为提高工作效率，根据公司实际经营情况的需要，董事会提请股东会授权公司法定代表人及其授权代理人在上述外汇套期保值业务额度范围内审核并签署相关协议及文件，授权期限为自股东会审议通过之日起 12 个月内。

### **4、资金来源**

公司拟开展外汇套期保值业务的资金以及保证金的来源均为公司自有资金或银行信贷资金，不涉及募集资金。

## **三、开展外汇套期保值业务的必要性和可行性**

为防范汇率波动风险，降低汇率波动对公司经营的影响，公司在充分保障日常经营性资金需求、不影响正常经营活动并有效控制风险的前提下，拟使用自有资金或银行信贷资金开展外汇套期保值交易业务。公司开展外汇套期保值业务有利于提高公司应对外汇波动风险的能力，防范汇率波动对公司经营带来的不利影响。因此，公司开展外汇套期保值业务具有必要性。

公司本次开展外汇套期保值业务事项符合相关法律法规的规定，并已制定了《外汇衍生品交易业务管理制度》，对外汇衍生品交易业务的基本准则、操作规范、审批权限、管理流程、信息隔离措施、内部风险报告制度及风险处理程序等作出了明确规定，通过加强内部控制，尽可能控制交易风险。因此，公司开展外汇套期保值业务具有可行性。

## **四、开展外汇套期保值业务的风险分析及风控措施**

### **1、外汇套期保值业务的风险分析**

公司开展外汇套期保值业务不以单纯盈利为目的，所有业务均以正常生产经营为基础，核心目的为规避、防范汇率及利率波动风险。但是实际操作中仍会存在一定风险，主要包括：

（1）市场风险：因外汇行情变动较大，可能产生因标的利率、汇率等市场

价格波动引起外汇衍生品价格变动，造成亏损的市场风险。

(2) 履约风险：外汇套期保值交易对手出现违约，不能按照约定支付公司套期保值盈利从而无法对冲公司实际的汇兑损失，将造成公司损失。

(3) 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，可能会由于员工未按规定程序审批及操作、系统故障等原因导致在办理外汇套期保值业务过程中造成损失。

(4) 客户违约风险：客户应收账款发生逾期、客户调整订单等情况将使货款实际回款情况与预期回款情况不一致，可能使实际发生的现金流与已操作的外汇套期保值业务期限或数额无法完全匹配，从而导致公司损失。

## 2、公司采取的风险控制措施

(1) 公司财务部是外汇套期保值业务的经办部门，负责外汇套期保值业务的管理，包括计划制订、资金筹集、日常管理（包括提请审批、实际操作、及时汇报资金使用情况等工作）等事项。所有的外汇交易行为均以正常生产经营为基础，禁止进行投机和套利交易。公司内部审计部门应对外汇套期保值交易业务的实际操作情况，资金使用情况及盈亏情况等进行审查。

(2) 公司已制定了《外汇衍生品交易业务管理制度》，对外汇衍生品进行交易前的风险评估，分析交易的可行性及必要性，当市场发生重大变化时及时上报风险评估变化情况并提出可行的应急止损措施。在进行外汇套期保值业务交易前，在多个市场与多种产品之间进行比较分析，选择最适合公司业务背景、流动性强、风险较可控的套期保值业务产品，并选择具有合法资质和资金实力的大型银行等金融机构开展业务。

(3) 为控制交易违约风险，公司仅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，保证公司开展外汇套期保值业务的合法性。

(4) 公司将严格按照客户回款计划，控制外汇资金总量及结售汇时间。外汇套期保值业务锁定金额和时间原则上应与外币货款回笼金额和时间相匹配，同时公司将高度重视外币应收账款管理，避免出现应收账款逾期的现象。

## 五、会计政策及核算原则

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》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, 并反映在资产负债表及损益表相关项目。

## 六、公司开展外汇套期保值业务的可行性分析结论

公司开展外汇套期保值业务以正常生产经营为基础, 以具体经营业务为依托, 以规避和防范汇率风险为目的, 不进行以投机和套利为目的的交易。公司通过开展适当的外汇套期保值业务, 能在一定程度上有效规避外汇市场的风险, 防范汇率大幅波动对公司造成不利影响, 有助于增强公司财务稳健性。公司已根据相关法律法规的要求制订了《外汇衍生品交易业务管理制度》, 完善了相关内控制度, 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。通过开展外汇套期保值业务, 公司能够在一定程度上规避外汇市场的波动风险, 实现以规避风险为目的的资产保值, 增强财务稳健性。综上所述, 公司开展外汇套期保值业务具有一定的必要性和可行性。

杭州天元宠物用品股份有限公司董事会

2026 年 2 月 9 日