

美的集团股份有限公司

关于开展外汇衍生品业务的可行性分析报告

一、业务背景

随着美的集团股份有限公司（以下简称“公司”）“全球突破”战略主轴的逐步推进，国际业务规模不断扩大，公司外币收付汇、外币存贷款金额较大，汇率波动对公司经营成果的影响日益增大，为有效规避汇率及利率等波动的市场风险，防范大幅波动对公司造成不良影响，合理降低财务费用，公司拟开展外汇衍生品业务，以加强风险管理，满足公司稳健经营的需求。

二、基本情况

（一）交易工具及交易品种

在人民币兑外币汇率浮动的背景下，为了规避进出口收付汇业务的汇率波动风险，公司拟开展以下外汇衍生品业务：

1、远期结汇业务

针对出口业务，与银行签订远期结汇合约，锁定未来外汇兑人民币的结汇汇率，消除汇率波动的影响。

2、远期购汇业务

针对进口业务，与银行签订远期购汇合约，锁定未来人民币兑外汇的购汇汇率，消除汇率波动的影响。

3、外汇期权、期权组合、NDF 等套期保值产品

公司面临的风险币种日趋多样化及汇率波动幅度越来越大，如印尼盾、巴西雷亚尔、印度卢比、埃及镑等，部分币种在当地没有可正常交割的普通远期或对冲成本太高。为增加对冲的措施和有效规避汇率风险，公司将尝试通过其他低风险衍生工具作为补充及备用对冲手段。

4、货币、利率互换等产品

随着公司的国际化运营，海外资产及负债日益增加。为有效对冲海外资产及负债所面临的汇率及利率波动风险，公司拟通过货币互换及/或利率互换业务规

避汇率和利率波动风险。

根据公司的进出口情况及经营预算，以上第 1 项业务为规避出口业务的汇率波动影响，2026 年拟操作余额不超过 150 亿美元；第 2 项业务为规避进口业务的汇率风险，2026 年拟操作余额不超过 30 亿美元；第 3 项业务为第 1、2 项业务的补充及备用措施，拟操作余额不超过 90 亿美元；第 4 项业务为规避资产及负债业务的汇率及利率风险，2026 年拟操作余额不超过 100 亿美元。公司将根据实际业务需要，在总计余额 370 亿美元范围内调整上述 1-4 项业务的具体操作金额。

二、拟开展外汇衍生品业务的主要条款

- 1、合约期限：公司所开展的所有外汇衍生品业务期限基本在一年以内。
- 2、交易对手：银行（或其他依法可从事相关业务的金融机构）。
- 3、资金来源：资金来源为日常经营的自有资金，不涉及使用募集资金或银行信贷资金。
- 4、流动性安排：所有外汇衍生品业务均对应正常合理的进出口业务背景，与收付款时间相匹配，不会对公司的流动性造成影响。
- 5、其他条款：公司拟开展的外汇衍生品业务主要使用银行额度担保，额度比例及交易的杠杆倍数一般在 10 倍以内，到期采用本金交割或差额交割。

三、必要性和可行性分析

2025年度，公司海外收入占比较大，外币收付汇、外币存贷款金额较大，汇率波动、利率波动对公司经营成果的影响较大，开展外汇衍生品业务，有利于公司规避和防范公司因国际贸易业务所面临的汇率风险，降低汇率波动对公司业绩的影响。

公司已建立健全有效的外汇衍生品业务风险管理体系及内控机制，强化风险预警、汇率变动风险预测、重大异常、重大风险汇报制度。公司合理配备了专业人员，且已制定严格的决策程序、报告制度和风险监控措施，具备与所开展业务相适应的资金实力和抗风险能力。

四、公司开展外汇衍生品业务的风险分析

（一）市场风险

远期结汇业务：公司将根据产品成本（构成基本为人民币）和市场风险确定是否签订远期合约，签订合同后相当于锁定了换汇价格，通过远期结汇业务将有效抵御市场波动风险，保证公司合理及稳健的利润水平。

远期购汇业务：根据与客户签订的进口合约和汇率风险，通过此业务锁定未来换汇成本，此业务主要针对市场波动较大的非美元货币。虽然存在一定的机会损失风险，但通过远期购汇业务将有效降低市场波动风险，锁定采购成本。

其他衍生工具包括NDF和期权主要在无法签订普通远期结/购汇业务或成本过高时进行操作，仅作为以上单边业务的补充。

货币互换业务主要是通过调整资产或负债的币种，使资产和负债币种得以匹配，规避汇率波动风险。利率互换业务是将浮动利率业务转换为固定利率业务，规避利率波动风险；或是在利率下行的情况下，通过将固定利率转为浮动利率以降低成本。

以上业务均存在真实业务背景，不存在投机行为。

（二）汇率波动风险

在公司按外汇管理策略锁定远期汇率后，汇率实际走势与公司锁定汇率波动方向发生大幅偏离的情况下，公司锁定汇率后的支出成本可能超过不锁定时的支出成本，从而形成损失；在汇率波动较大，公司锁定外汇套保合约与汇率大幅波动方向不一致时，将形成汇兑损失；若汇率在未来未发生波动，与外汇套保合约偏差较大也将形成汇兑损失。

（三）内部控制风险

外汇衍生品业务专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内控制度不完善而造成风险。

（四）交易违约风险

与公司签订远期、期权或互换合约的银行存在可能倒闭的风险。若其倒闭，则可能无法起到套期保值的效果而带来损失。

公司主要选择国内外大型银行作为交易对手开展外汇衍生品业务，此类银行实力雄厚、经营稳健，其发生倒闭而可能给公司带来损失的风险非常低。

（五）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衍生品业务期限或数

额无法完全匹配，从而给公司带来损失。

五、公司对外汇衍生品业务采取的风险防控措施

公司秉承安全稳健、适度合理的原则，所有外汇资金业务均需有正常合理的业务背景，杜绝投机行为；同时公司外汇资金交易实行三级管理制度，分别为集团财经、资金共享和经营单位。各级均有清晰的管理定位和职责，外汇资金业务申请、监控和实际操作的功能分别由不同层级和部门负责，责任落实到人。通过分级管理，从根本上杜绝了单人或单独部门操作的风险，在有效控制风险的前提下也提高了对风险的应对速度。

六、公允价值分析、会计政策及核算原则

公司按照《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》第七章“公允价值确定”进行确认计量，公允价值基本按照银行等定价服务机构等提供或获得的价格厘定，企业每月均进行公允价值计量与确认。

公司开展的外汇衍生品业务，其会计核算原则依据为《企业会计准则》。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》及《企业会计准则第39号——公允价值计量》相关规定及其指南，对开展的外汇衍生品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、可行性分析结论

公司以日常经营需求为基础，以应对汇率风险、利率风险，增强公司财务稳健性为目的，围绕外币资产、负债状况以及外汇收支情况，依据实际的业务发生情况配套相应的外汇衍生品业务。公司已制定严格的管理制度，在交易的审批、操作、跟踪、审查及披露各环节均明确权责及分工并配备专业人员，有效控制相关风险。因此开展外汇衍生品业务具有可行性。

美的集团股份有限公司董事会

2026年3月30日