

佩蒂动物营养科技股份有限公司

关于 2026 年度开展外汇套期保值业务的可行性分析报告

一、背景和目的

佩蒂动物营养科技股份有限公司（以下简称公司）当前在欧美等海外市场的营收占比较高，业务结算主要以美元为主。随着公司全球化运营的持续深化，在越南、柬埔寨、新西兰等地已布局较大规模的投资项目及供应链，日常经营涉及大量外币收支。当汇率出现较大波动时，汇兑损益将对公司经营业绩产生较大的不确定性。2025年度，公司在海外市场实现主营业务收入11.64亿元，占当期营业总收入的80.35%；财务费用中汇兑收益545.98万元，比上年同期减少1,311.89万元，减少的金额占2025年度归属于母公司股东净利润的11.34%。

基于上述分析，公司及合并报表范围内的子公司（以下统称公司）拟在2026年度适度开展外汇套期保值业务。公司开展该业务严格遵循合法、审慎、安全、有效的原则，以实际生产经营需求为基础，主要目的在于合理运用金融衍生工具对冲汇率波动风险，锁定成本与收益，防范汇率大幅波动对经营业绩造成重大不利影响，禁止以投机或套利为目的开展任何外汇衍生品交易。

二、外汇套期保值业务的概述

公司开展外汇套期保值业务的主要工具有远期结售汇、外汇掉期、外汇期权及其他外汇衍生品业务。

远期结售汇，是指在交易日后的未来某个时间，公司与银行等合格金融机构按照约定的币种、金额、汇率、期限进行人民币与外汇资金交割的产品。

外汇掉期，是指在交易日或未来某个时间（近端交割日），公司与银行等合格金融机构按约定的金额和汇率进行人民币与外币资金交割，并在交割日后的某个时间（远端交割日），按相同外汇金额、不同交易方向和不同约定汇率进行人民币与同一外汇资金再次交割的产品。

外汇期权，也称为货币期权，指合约购买方在向出售方支付一定期权费后，所获得的在未来约定日期或一定时间内，按照规定汇率买进或者卖出一定数量外汇资产的选择权。

其他外汇衍生品业务，指为管理外币资产或负债汇率风险而开展的、符合国家外汇管理规定的其他衍生工具交易。

三、外汇套期保值业务方案

（一）涉及的主要币种及业务类型

外汇套期保值业务仅限于公司实际经营业务涉及的主要结算货币，以美元为主，并根据实际业务需要涉及欧元、越南盾、新西兰元、新加坡元、港元等。

（二）资金规模及来源

在不影响公司正常生产经营及资金安全的前提下，公司可在2026年度开展外汇套期保值业务的累计额度不超过6,000.00万美元（或等值其他外币）。资金全部来源于公司自有资金，不涉及募集资金或银行信贷资金。

（三）开展外汇套期保值业务的期限

自公司2025年年度股东会审议通过之日起至2026年年度股东会召开之日止。单笔外汇套期保值业务的期限一般不超过12个月，如单笔交易存续期届满日超过股东会决议有效期，则决议有效期自动顺延至该笔交易交割完毕之日止。

（四）交易对手方

交易对手方须为经人民银行、国家金融监督管理总局、国家外汇管理局等监管机构批准，具备外汇衍生品交易业务资格的商业银行或其他持牌金融机构。

（五）授权安排

鉴于外汇套期保值业务与公司的日常经营活动密切相关，董事会提请股东会授权董事会在上述额度及期限内全权办理外汇套期保值业务相关事宜，包括但不限于选择合作金融机构、确定具体交易方案、签署相关法律文件、办理交割结算等。董事会可进一步授权公司管理层在授权范围内使用及执行具体交易。

四、开展外汇套期保值业务的必要性及可行性

通过分析公司目前的市场结构和收入结构，国外市场收入占公司当前营业总收入的比例较高，且主要使用美元、欧元作为结算货币，同时越南子公司的记账本币为越南盾，新西兰子公司的记账本币为新西兰元，柬埔寨子公司的记账本币为美元。特别是随着公司在新西兰、柬埔寨等地的在建项目的投产以及产能释放，境外子公司的经营规模不断扩大，以外币作为经营货币的金额也将显著增长，主营业务的业绩受到人民币汇率的影响将更加明显。

国家外汇管理局2026年3月27日发布的《2025年中国国际收支报告》显示，我国外汇市场表现出较强韧性和活力，市场预期和交易理性有序，人民币汇率在合理均衡水平上保持基本稳定。2025年，境内人民币对美元即期汇率（CNY）、境外人民币对美元即期汇率（CNH）分别升值4.4%和5.1%。报告还显示，2025年企业利用远期、掉期、期权等外汇衍生产品管理汇率风险的规模为1.9万亿美元，较上年增长22%。企业外汇套保率（企业外汇交易中衍生品交易的比重）较上年提高3.1个百分点至30%。

展望2026年，外部不稳定不确定因素依然较多，单边主义、保护主义、地区冲突加剧，冲击全球产业链、供应链的稳定，地缘政治局势错综复杂，国际金融市场波动风险较高，全球经济平稳增长面临一定挑战。

结合公司当前主营业务中海外市场占比较高、海外投资项目较多的实际，汇率波动依然是影响公司业绩稳定的重要因素。

为多举措应对汇率波动，公司通过开展外汇套期保值业务，充分利用金融工具规避或降低外汇汇兑损失，防范汇率大幅波动对公司业绩造成较大不利影响，增强经营的稳健性。

近年来，公司在开展外汇套期保值方面积累了较多的操作经验，已制定了《证券投资、期货与衍生品交易管理制度》《远期结售汇及掉期业务管理制度》等管理制度，完善了相关审批流程和监督检查机制，并为外汇套期保值业务配备专门的人员，确保采取的针对性风险控制措施切实可行。

综上所述，公司开展外汇套期保值业务具备必要性和可行性。

五、开展外汇套期保值业务的会计政策及核算

公司将根据财政部《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》及其他相关规

定，对外汇套期保值业务进行相应的会计处理，反映在资产负债表及利润表的相关科目。对于2026年度外汇套期保值业务的核算，以2026年度的审计结果为准。

六、开展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，以货币保值、锁定业务利润、固定成本为目的，不进行投机和套利交易，但由于外部环境的不确定性，外汇套期保值业务也会存在一定的风险，主要有以下几个方面：

（一）汇率大幅波动的市场风险：在人民币汇率的波动幅度较大时，公司如判断汇率走势与外汇套期保值合约的方向不一致，或者交易对手的报价低于公司与客户约定的汇率，将造成一定的汇兑损失。

（二）操作风险：外汇套期保值业务的专业性较强，复杂程度较高，在办理外汇套期保值业务过程中仍可能会出现因操作不当等原因造成损失的风险。

（三）交易对手履约风险：公司开展外汇套期保值业务的交易对方均为信用良好且与公司已建立长期业务往来的银行等金融机构，履约风险较低，但如遇外部环境发生重大变化或者交易对手方存在不当行为，本项业务仍存在因交易对手方全部或者部分违约导致公司承受损失的风险。

（四）客户违约风险：如客户发生应收账款逾期、账期或订单调整等情况，可能发生延期交割或金额不匹配的情形，公司将面临一定的经济损失。

（五）法律风险：因相关法律发生变化或交易对手违反相关法律制度可能造成合约无法正常执行，从而给公司带来损失。

七、开展外汇套期保值业务的可行性分析结论

2026年，公司开展外汇套期保值业务是为了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。公司已根据相关法律法规的要求制定了《证券投资、期货与衍生品交易管理制度》《远期结售汇及掉期业务管理制度》等相关风险管理制度，通过加强内部控制，落实风险防范措施，为本项业务提供了可靠保障，业务风险可控，不存在损害公司和股东利益的情形。

公司开展外汇套期保值业务是以具体经营业务为前提，在保证正常生产经营的前提下开展的，可以有效规避和防范外汇市场风险，防范汇率大幅波动对公司经营造成不良影响，提高外汇资金使用效率，增强财务稳健性，具有充分的必要性和可行性。

佩蒂动物营养科技股份有限公司

董事会

报告日期：二〇二六年四月二十二日