

珠海珠免集团股份有限公司

关于开展外汇套期保值业务的可行性分析报告

一、开展外汇套期保值业务的目的

随着珠海珠免集团股份有限公司（以下简称“公司”）整体发展战略的持续推进，对跨境资产配置及外币融资等业务需求同步提升。当前，国际外汇市场波动性持续增强，汇率双向波动的频率与幅度均呈上升趋势，为有效规避外汇市场的风险，防范汇率大幅波动对公司及下属子公司造成不利影响，进一步提高外汇资金的使用效率，合理降低财务费用，增强公司整体财务状况的稳健性，公司及下属子公司拟在遵循稳健经营原则的前提下，与具备外汇交易业务经营资质的银行等金融机构开展外汇套期保值业务。

二、开展外汇套期保值业务的基本情况

（一）交易额度

公司及下属子公司拟开展套期保值业务规模总额不超过 3 亿元人民币或等值外币，额度可循环使用。上述额度为公司及下属子公司合计总额度，且预计任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币 3 亿元或等值其他货币。

（二）交易品种

公司及下属子公司开展的外汇业务类型包括但不限于远期结售汇业务、货币掉期、外汇期权和利率掉期等产品或上述产品组合，所有品种的选择均以对冲实际外汇风险为核心目的，不涉及投机性交易。

（三）交易币种

外汇套期保值业务只限于公司生产经营及融资过程中使用的币种，包括但不限于日元、美元等跟实际业务相关的币种。

（四）交易期限

额度有效期为自公司董事会审议通过之日起 12 个月内，该额度可循环使用。

（五）交易对方与场所

为保障交易安全，降低交易风险，公司及下属子公司拟与经政府相关部门批准、具备相关业务经营资格的金融机构开展外汇套期保值业务，包括大型国有银

行、股份制商业银行及大型外资银行等。交易场所为外汇交易中心系统或商业银行柜台市场。

（六）资金来源

业务资金来源于公司自有资金或一定比例的银行授信额度，不涉及募集资金。

（七）流动性安排

外汇交易业务以正常经营及融资需求为依据，业务金额和业务期限与预期收支计划相适配，保障公司及下属子公司日常经营与投资活动的资金流动性。

三、开展外汇套期保值业务的必要性和可行性

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，具有必要性。开展外汇套期保值业务，本质是通过金融工具将未来的汇率锁定在可预期的水平，从而对冲汇率波动对公司的潜在负面影响，减少汇兑损失，稳定经营成本与利润空间。因此，从保障公司财务安全、提升抗风险能力的角度出发，开展该业务具有显著的必要性。公司已制定相关管理制度，确保业务开展有章可循；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备较强的可行性。

四、开展外汇套期保值业务的风险分析

公司及下属子公司开展外汇套期保值业务遵循合法、合规和安全的原则，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，但同时也存在一定的风险，具体如下：

（一）汇率波动风险

外汇套期保值的核心是对冲汇率波动，当外汇汇率出现较大波动时，若公司对外汇汇率走势方向的判断与外汇套期保值合约的方向不一致，将会产生汇兑损失，从而造成公司损失。

（二）流动性风险

若外汇的配置安排不当，可能导致公司面临流动性风险。外汇应基于外汇资产与融资的实际情况，审慎选择合适的外汇工具，适当选择净额交割方式，保证在交割时拥有足额资金供清算，以减少到期日现金流需求。

（三）交易违约风险

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。

（四）经营风险

外汇套期保值业务专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内部控制机制滞后于业务发展而造成经营风险。

五、风险防控措施

（一）公司及下属子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，结合市场情况，适时调整业务操作策略，将汇率波动带来的潜在损失控制在可承受范围内。

（二）公司拟开展的外汇套期保值业务均以公司实际需求匹配，适时选择合适的外汇，适当选择净额交割外汇，可保证在交割时拥有足额资金供清算，以减少到期日现金流需求。

（三）为控制交易违约风险，公司仅与具有相关业务经营资质的大型银行等金融机构开展外汇套期保值业务，保证公司开展套期保值业务的合法性。

（四）为防范经营风险，公司所有外汇交易业务均以遵循公司谨慎、稳健的风险管理原则，不得进行投机和套利交易。公司已制定《外汇套期保值业务管理办法》，对外汇套期保值业务的操作原则、审批权限、业务管理流程及职责、风险管理、信息披露要求等进行了明确规定，控制交易风险。

六、可行性分析结论

公司开展外汇套期保值业务是以日常经营需求为基础，合理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，保障经营稳定性。公司已建立相应的管理制度及相关业务的审批流程，并将通过内部控制与风险防范措施，确保业务规范运行。

综上，公司开展外汇套期保值业务具有必要性和可行性。

珠海珠免集团股份有限公司

2025年8月14日