

乖宝宠物食品集团股份有限公司

关于开展外汇衍生品套期保值业务的可行性分析报告

一、开展外汇衍生品套期保值业务的目的

为有效规避外汇市场的风险，防范汇率大幅波动对公司造成的不良影响，提高外汇资金使用效率，锁定汇兑成本，合理降低财务费用，公司及合并报表范围内的子公司拟与银行等金融机构开展外汇衍生品套期保值业务，以减少汇率波动对公司业绩的影响。

二、开展外汇衍生品套期保值业务品种

公司及合并报表范围内的子公司拟开展的外汇衍生品是指远期、互换、期权等产品或上述产品的组合。衍生品的基础资产包括汇率、利率、货币、商品、其他标的；既可采取实物交割，也可采取现金差价结算；既可采用保证金或担保进行杠杆交易，也可采用无担保、无抵押的信用交易。

外汇衍生品套期保值是指为满足正常生产经营需要，在银行等金融机构办理的规避和防范汇率或利率风险的外汇衍生品套期保值业务，包括远期结售汇、人民币和其他外汇的掉期业务、外汇买卖、外汇掉期、外汇期权、利率互换、利率掉期、利率期权等。

三、开展外汇衍生品套期保值业务的额度、期限、资金来源

公司及合并报表范围内的子公司拟与银行等金融机构开展金额所需交易保证金（含占用金融机构授信额度的保证金）上限不超过10,000万人民币（或等值其他币种），任一交易日持有的最高合约价值不超过10,000万人民币（或等值其他币种）的外汇衍生品交易业务，该事项自公司董事会审议通过之日起12个月内有效，上述额度在期限内可循环滚动使用，期限内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）将不超过已审议额度。如果单笔交易的存续期超过了决议的有效期，则决议的有效期自动顺延至该笔交易终止时止。

公司及合并报表范围内的子公司开展外汇衍生品套期保值业务投入的资金来源

为自有资金，不涉及募集资金或银行信贷资金。

四、开展外汇衍生品套期保值业务的风险分析

公司及合并报表范围内的子公司开展外汇衍生品交易业务遵循稳健原则，不进行以投机为目的的外汇衍生品交易，所有外汇衍生品交易业务均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。但是开展外汇衍生品交易业务也会存在一定的风险，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金融衍生品价格变动，造成亏损的市场风险。

2、流动性风险：因市场流动性不足而无法完成交易的风险。

3、信用风险：交易对手信用等级、履约能力及其他原因导致的到期无法履约风险。

4、操作风险：在开展交易时，如操作人员未按规定程序进行外汇衍生品交易操作或未能充分理解衍生品信息、未能关注必要的风险，将带来操作和管理风险。如发生操作人员未准确、及时、完整地记录外汇金融衍生品投资业务信息，将可能导致外汇金融衍生品业务损失或丧失交易机会。

5、内部控制风险：外汇金融衍生品交易专业性较强，复杂程度较高，可能会产生由于内控体系不完善造成的风险。

6、回款预测风险：公司通常根据采购订单、客户订单和预计订单进行付款、回款预测，但在实际执行过程中，供应商或客户可能会调整自身订单和预测，造成公司回款预测不准，导致已操作的外汇衍生品延期交割风险。

7、法律风险：由于金融衍生品交易合同在法律框架内无效而无法履行，或者合同的订立要素不当而引发的风险。

五、公司对外汇衍生品套期保值业务采取的风险控制措施

1、制度完善：公司将严格按照《货币资金管理制度》有关规定，对金融衍生品投资进行决策、授权、风险管理、办理等。

2、专人负责：由公司相关人员组成衍生品交易工作小组，负责交易的具体操作办理，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。

3、产品选择：公司开展外汇衍生品交易业务时，将注意严格控制衍生品业务的规模、产品品种、投资方向及投资期限等，遵循谨慎、稳健的风险管理原则，不超出经营实际需要从事复杂衍生品交易，不以套期保值为借口从事衍生品投机，选择最适合公司业务背景、流动性强、风险较可控的外汇金融衍生工具开展业务，保证与外汇收入的匹配性，保证公司健康的流动性；必要时可聘请专业机构对待选的衍生品进行分析比较。

4、交易对手管理：充分了解办理外汇金融衍生品的金融机构的经营资质、实施团队、涉及的交易人员、授权体系，慎重选择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。必要时可聘请专业机构对金融衍生品的交易模式、交易对手进行分析比较。

5、例行检查：公司内外部审计部门定期或不定期对业务相关交易流程、审批手续、办理记录及账务信息进行核查。

6、信息披露：严格按照法律、法规及深圳证券交易所的相关规定要求及时完成信息披露工作。

7、后续培训：公司结合实际经营需求和产品的特点，指导具体业务操作，同时加强相关人员的专业知识培训，提高从业人员的专业素养。

六、开展外汇衍生品套期保值业务相关会计处理

公司开展外汇衍生品套期保值交易业务的相关会计政策及核算原则将严格按照中华人民共和国财政部发布的《企业会计准则》等相关规定及其指南执行，对拟开展的外汇衍生品套期保值交易业务进行相应的核算处理及列报。

七、开展外汇衍生品套期保值业务对公司的影响

受国际政治和经济的不确定性因素影响，外汇市场波动较为频繁，汇率波动将对公司的经营结算带来一定的不确定性。公司根据自身实际情况，适时适度地开展外汇衍生品套期保值业务，能够有效防范外汇市场风险，减少汇兑损失，进一步提升公司财务的稳健性。

八、开展外汇衍生品套期保值业务的可行性分析结论

公司开展外汇衍生品套期保值业务是围绕主营业务展开的，遵循合法、谨慎、安全和有效的原则，不是以盈利为目的投机性套利交易。公司开展外汇衍生品套期保值业务，能够有效防范外汇市场风险，减少汇兑损失，进一步提升公司财务的稳健性。同时针对外汇衍生品套期保值业务可能会存在的风险，公司制定了风险控制措施并完善了相关的内部控制流程。

综上，公司开展外汇衍生品套期保值业务具有一定的必要性和可行性。

乖宝宠物食品集团股份有限公司

董事会

2026年4月23日