

浙江大自然户外用品股份有限公司

开展金融衍生品交易业务的可行性分析报告

一、开展金融衍生品交易业务的背景

浙江大自然户外用品股份有限公司（以下简称“公司”）及下属子公司随着出口业务的增长，公司使用美元等外币交易的金额日益增加，而现阶段美元等币种对人民币的市场汇率和利率波动较大。为有效规避外汇市场的风险，降低汇率和利率波动对公司成本控制和业绩造成的不利影响。公司及下属子公司拟与经政府部门批准、具有相关业务经营资质的银行等金融机构开展以套期保值为目的的金融衍生品交易业务。

二、开展金融衍生品交易业务概述

（一）交易目的

公司及下属子公司均为外贸出口型企业，随着出口业务的增长，公司使用美元等外币交易的金额日益增加，当汇率、利率波动加剧时，外汇风险显著上升。为有效规避和应对汇率、利率波动等对公司及子公司带来的风险，减少对经营的影响，增强财务稳健性，公司及子公司基于外币资产、负债及外汇收支业务情况，拟在 2026 年审慎开展以套期保值为目的的金融衍生品业务。本次交易不进行以盈利为目的的投机和套利交易，不影响公司主营业务发展。

上述所涉及的币种，均匹配公司的国际业务，公司充分利用外汇衍生交易的套期保值功能，对冲国际业务中的汇率风险，降低汇率及利率波动对公司的影响。

（二）交易额度、有效期限及投入资金来源

公司及子公司拟开展的金融衍生品业务以套期保值为目的，在任一交易日持有的最高合约价值折合不超过 10 亿元人民币或等值外币，预计动用的交易保证金和权利金上限为 1,000 万元，上述额度可循环滚动使用，但在期限内任一时点的金额（含使用前述交易的收益进行再交易的相关金额）不应超过已审议额度。公司将在银行等金融机构授信额度内开展上述规模的金融衍生品业务。

（三）资金来源

本年度金融衍生业务所用资金全部为公司自有资金。

（四）交易方式

公司拟开展的金融衍生品交易业务将选择大型中资股份制商业银行、跨国性银行，选择的银行必须具备金融衍生品交易业务经营资质，且具有较好的外部信用记录。

（五）交易期限

本次授权期限为自公司董事会审议通过之日起 12 个月。公司董事会拟授权公司董事长及其授权人士在上述额度范围内实施具体相关事项并签署相关的协议及文件。

三、开展金融衍生品交易业务的可行性分析

公司及下属子公司的生产经营中的进出口业务中主要采用美元等外币进行结算。为防止汇率出现较大波动而导致汇兑损益，对公司的经营业绩及利润造成不利影响，防范和控制外币汇率、利率风险，公司及下属子公司拟根据具体情况，适度开展金融衍生品交易业务。

公司及下属子公司开展的金融衍生品交易业务与日常经营需求紧密相关，交易额度和交易品种基于公司外币资产、负债状况以及外汇收支业务情况所确定，能够提高公司应对汇率波动风险的能力，更好的规避公司所面临的外汇汇率、利率波动风险，增强公司财务稳健性。因此，公司及下属子公司开展以套期保值为目的的金融衍生品交易业务能有效地降低汇率、利率波动风险，具有一定的可行性。

四、开展金融衍生品交易的风险分析

1、汇率市场风险：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、信用风险：公司进行的金融衍生品交易对手均为信用良好且与公司已建立长期业务往来的金融机构，但仍存在潜在的履约风险；

3、流动性风险：因市场流动性不足而无法完成交易的风险；

4、客户违约风险：客户应收账款发生逾期，货款无法在预测的回收期内收回，会造成延期交割导致公司损失；

5、内部操作风险：金融衍生品交易业务专业性较强，在开展交易时，如操作人员未按规定程序进行金融衍生品交易操作或未能充分理解衍生品信息，将带来操作风险；

6、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。

五、风险控制措施

1、公司开展的金融衍生品交易以锁定利润、规避和防范汇率和利率风险为目的，不进行投机和套利交易，所有金融衍生品交易行为均以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，以套期保值为手段。公司也将加强对汇率及利率的研究分析，实时关注国内外市场环境变化，适时调整经营策略，最大限度的避免汇兑损失。

2、公司将审慎审查与银行签订的合约条款，严格执行风险管理制度，以防范法律风险。

3、公司将持续跟踪金融衍生品公开市场价格或公允价值变动，及时评估金融衍生品交易的风险敞口变化情况，并定期向公司管理层报告，发现异常情况及时上报，提示风险并执行应急措施。

4、为防止远期结汇延期交割，公司高度重视应收账款的管理，制定安全管理措施，避免出现应收账款逾期情况。

5、严格内部审批流程。公司所有金融衍生品交易操作均应根据实际需要提出申请，并严格按照公司的内部控制流程进行审核、批准。

六、开展金融衍生品交易业务的可行性分析结论

公司及下属子公司开展的金融衍生品交易业务与日常经营需求紧密相关，交易额度和交易品种基于公司外币资产、负债状况以及外汇收支业务情况所确定，不做投机性、套利性的交易操作，以套期保值为目的，以锁定利润、规避和防范汇率和利率风险为目的，有利于防范并降低外汇汇率及利率波动带来的经营风险。将严格控制内部审核、批准程序，合理配备投资决策、业务操作、风险控制等专业人员，具备开展金融衍生品交易业务的条件，公司开展套期保值为目的的金融衍生品交易业务具有可行性。

浙江大自然户外用品股份有限公司董事会

2025年4月24日