

浙江五芳斋实业股份有限公司

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背景

随着浙江五芳斋实业股份有限公司（以下简称“公司”）全球化业务推进，公司及合并报表范围内子公司存在境外经营、外币信贷及对外投资等业务，形成相应外币资产、负债，面临一定的汇率风险敞口。

为落实风险中性管理理念，有效对冲外汇风险敞口，缓释汇率波动对经营业绩造成的冲击，公司拟结合自身实际业务背景开展外汇套期保值业务。本次业务以真实经营业务为依托，衍生品合约的品种、合约期限与公司外币业务背景、实际业务账期相匹配，不开展脱离实际经营需求的衍生品交易。

二、公司开展外汇套期保值业务的基本情况

（一）交易金额

公司及子公司拟开展外汇套期保值业务，预计动用的交易保证金和权利金上限、任一交易日持有的最高合约价值均不超过人民币 5,000 万元或等值外币（含本数）。

（二）资金来源

公司及子公司开展外汇套期保值业务全部使用自有资金，不涉及募集资金。

（三）交易方式

公司及子公司仅在具备外汇衍生品业务资质的商业银行开展交易，交易品种为远期结售汇、外汇掉期；涉及币种为公司实际经营结算使用币种，包括但不限于美元、欧元、新加坡元。

（四）交易期限

公司拟开展外汇套期保值业务的交易期限为自本次董事会审议通过之日起 12 个月内，上述交易额度在有效期内可以循环滚动使用。

（五）实施方式

公司提请董事会授权公司董事长在上述额度范围和有效期内，审批具体交易、签署相关法律文件；业务具体执行由公司资金管理部负责组织实施。

三、开展外汇套期保值业务的必要性与可行性分析

（一）必要性

公司及子公司存在境外经营、外币信贷、对外投资等业务，客观存在汇率波动风险敞口。在充分保障日常经营性资金需求、不影响公司正常经营活动并有效控制风险的前提下，开展外汇套期保值业务，有助于对冲汇率波动风险，降低汇兑损益对经营业绩的扰动，提升外汇资金使用效益、合理降低财务费用，增强公司整体经营稳健性，具备现实必要性。

本次业务严格遵循风险中性原则，不以获取投机、套利收益为目的，全部交易均以正常生产经营业务为基础。

（二）可行性

1、业务背景匹配：拟开展的外汇套期保值业务均对应公司真实外币业务，衍生品的规模、期限与公司实际风险敞口相匹配，不存在脱离实际业务的衍生品交易。

2、制度保障完备：公司已按照法律法规及监管要求制定《外汇套期保值业务管理制度》，对业务操作原则、审批权限、内部操作流程、风险报告、应急处置等作出完整规定，覆盖事前防范、事中监控、事后处置全流程。

3、组织与执行保障：明确资金管理部作为业务执行部门，严格落实业务授权与操作分离机制；交易对手限定为资质齐全、信用评级良好的大型商业银行。

4、资金条件充足：业务全部使用自有资金，不会对公司主营业务及流动性形成压力。

综上，公司具备开展本次外汇套期保值业务的基础条件，业务开展具备可行性。

四、开展外汇套期保值业务的风险分析及风险控制措施

（一）交易风险分析

公司及子公司拟开展的外汇套期保值业务以防范汇率波动风险为目的，遵循合法、审慎、安全、有效的原则，不开展投机性、套利性交易操作，但外汇套期保值业务仍存在包括但不限于以下风险：

1、市场风险：国内外宏观经济、国际局势变化将引发汇率大幅波动，衍生品交易存在市场波动风险。

2、政策风险：外汇、衍生品相关监管政策、法律法规发生重大调整，可能造成市场环境变化或交易受限，带来业务风险。

3、操作风险：外汇衍生品业务专业性较强，若相关人员对业务规则理解不到位，或未严格执行内部审批及操作流程，可能产生操作风险。

4、流动性风险：在极端市场环境下，可能出现市场流动性不足，导致交易无法及时完成的风险。

（二）风险控制措施

1、公司已制定《外汇套期保值业务管理制度》，对外汇套期保值交易的操作原则、审批权限、内部操作流程、内部风险报告及应急处置等作出明确规定，覆盖事前防范、事中监控和事后处置全流程，全部外汇衍生品业务均严格按照该制度执行。

2、公司资金管理部将在董事会授权的额度及有效期内，仅选择交易结构简单、流动性充足、风险可控的远期结售汇、外汇掉期产品；交易对手优先选择资质合法合规、信用级别高的大型商业银行。

3、公司严格落实业务授权与操作分离，强化银行账户、资金划拨审批管控，防范信用及操作风险。

4、公司持续完善内控制度与风险防控手段，必要时借助会计师事务所等中介机构专业力量，加强与银行等专业机构沟通，提升风险识别与管控能力。

五、对公司的影响及相关会计处理

（一）交易对公司的影响

公司及子公司开展外汇套期保值业务，目的为对冲汇率波动风险，减少汇率剧烈波动对公司经营业绩、股东权益的冲击，提升外汇资金使用效率，优化财务费用水平，增强整体经营稳健性。

尽管业务以风险对冲为目标，但衍生品交易仍存在不确定性。公司后续将严格按照上海证券交易所、中国证监会相关监管规定，及时履行信息披露义务。

（二）相关会计处理

公司将依据《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》及配套指引开展会计核算。本次业务满足套期会计适用条件，公司拟采用套期会计进行确认与计量。

六、公司开展外汇套期保值业务的可行性分析结论

综上，公司拟开展的外汇套期保值业务，以正常生产经营为基础，以真实业务为依托，仅用于对冲公司实际面临的汇率风险敞口，不开展任何以投机或套利为目的的外汇交易。

公司已建立完备的外汇套期保值内控制度，明确业务流程、审批权限与风险处置机制，具备与本次业务相匹配的风险管控能力；业务资金全部来源于自有资金，不会对公司正常生产经营产生重大不利影响。本次业务符合《上海证券交易所上市公司自律监管指引第5号——交易与关联交易》等相关监管规定，具备必要性与可行性。

浙江五芳斋实业股份有限公司董事会

2026年9月24日