

中国南玻集团股份有限公司

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及必要性

中国南玻集团股份有限公司（以下简称“公司”）及子公司的出口业务主要采用美元、欧元、港币等外币进行结算，且外币收入占公司收入比例较高。2023年至2025年海外营业收入折合人民币分别为15.55亿、12.00亿、15.90亿，占营业收入比重分别为8.55%、7.76%、11.59%。在人民币汇率双向波动及利率市场化的金融市场环境下，为有效规避外汇市场风险，防范汇率大幅波动对公司造成不利影响，同时为提高外汇资金使用效率，公司拟开展与日常经营联系紧密的外汇衍生品套期保值业务。公司的外汇衍生品套期保值业务及其额度以正常生产经营为基础，以规避汇率风险为目的，不进行单纯以盈利为目的的投机和套利交易。

二、本次拟开展的外汇衍生品套期保值业务概述

（一）交易金额

根据目前公司出口业务的实际规模、资金收付安排及公司正常生产经营所需的资金量，公司及子公司拟开展的外汇套期保值业务预计任一交易日持有的最高合约价值不超过5,000万美金（含）或其他等值货币。预计动用的交易保证金不超过公司最近一期经审计净利润的50%，或绝对金额不超过五百万元人民币。

（二）交易类型

公司开展的外汇衍生品套期保值业务包括但不限于：远期业务、掉期业务、互换业务、外汇期权业务及其他外汇衍生产品业务或上述各产品组合业务等。涉及的币种为公司日常经营所使用的主要结算货币包括但不限于美元、欧元、港币等币种。

（三）资金来源

公司拟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）有效期

自公司董事会审议通过之日起12个月内有效，额度可循环滚动使用。单笔业务的期限不超过12个月。

（五）授权事项

提请董事会授权公司管理层在上述额度范围内行使外汇衍生品套期保值业务的审批权限、签署相关文件。同时授权公司财务部门在规定的期限及额度内负责具体的交易事宜。

三、开展外汇衍生品套期保值业务的风险分析

公司进行外汇衍生品套期保值业务遵循稳健原则，不进行以投机为目的的外汇交易，所有外汇衍生品套期保值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，但是进行外汇衍生品套期保值业务仍存在一定的风险。

1、市场风险：外汇衍生品套期保值交易合约汇率、利率与到期日实际汇率、利率的差异将产生交易损益；在外汇衍生品的存续期内，以公允价值进行计量，每一会计期间将产生重估损益，至到期日重估损益的累计值等于交易损益。交易合约公允价值的变动与其对应的风险资产的价值变动形成一定的对冲，但仍有亏损的可能性。

2、流动性风险：外汇衍生品套期保值的购买安排可能引发公司资金的流动性风险。外汇衍生品套期保值以公司外汇资产、负债为依据，与实际外汇收支相匹配，适时选择合适的外汇衍生品套期保值，适当选择净额交割外汇衍生品，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，规避流动性风险。

3、履约风险：在合约期限内合作金融机构出现经营问题、市场失灵等重大不可控风险情形或其他情形，导致公司合约到期时不能以合约价格交割原有外汇合约，即合约到期无法履约而带来的风险。公司及子公司开展外汇衍生品套期保值业务的交易对方均为信用良好且与公司及子公司已建立长期业务往来的金融机构，履约风险低。

4、其他风险：因相关法律法规发生变化或交易对手违反合同约定条款可能造成合约无法正常执行而给公司带来损失。

四、公司采取的风险控制措施

公司及子公司开展的外汇衍生品套期保值品种均为与基础业务密切相关的简单外汇衍生品，且该类外汇衍生品与基础业务在品种、规模、方向、期限等方面相互匹配，以遵循公司谨慎、稳健的风险管理原则，不做投机性交易。

公司已制定严格的《外汇衍生品套期保值管理制度》，对外汇衍生品交易的操作原则、审批权限、部门设置与人员配备、内部操作流程、内部风险报告制度及风险处理程序、信息披露及信息隔离措施等作了明确规定，控制交易风险。

公司及子公司将审慎审查与符合资格的金融机构签订的合约条款，严格执行风险管理制度，以防范法律风险。

公司内部审计部门负责定期对外汇衍生品套期保值交易情况进行审查和评估。

五、对公司的影响及相关会计处理

本次外汇衍生品套期保值是公司及子公司为应对海外业务持续拓展、外汇收支规模以及外币余额不断增长的实际情况拟采取的主动管理策略，目的是为了有效规避外汇市场的风险，防范汇率大幅波动对公司经营业绩和股东权益造成的不利影响，提高外汇资金使用效率，有利于增强公司经营稳健性。公司将根据相关法律法规及公司制度的相关规定审慎开展相关工作。

公司根据财政部《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》等相关规定及其指南，对拟开展的外汇套期保值业务进行相应的会计核算处理，并反映在资产负债表及损益表相关科目。

六、开展外汇衍生品套期保值业务的结论

公司开展外汇衍生品套期保值业务，不会对公司未来主营业务、财务状况、经营成果和现金流量造成较大影响。公司开展外汇衍生品套期保值业务所使用的资金为自有资金，不影响公司的日常运营资金需求和主营业务的正常开展。公司已制定《外汇衍生品套期保值管理制度》，完善了相关内控流程，公司采取的针对性风险控制措施是可行的。公司开展外汇套期保值业务有利于提高资金使用效率，降低外汇市场汇率波动风险，增强公司财务稳健性，有利于公司的长远发展，符合公司和全体股东的利益，不会对公司正常经营产生重大不利影响。综上，公司开展外汇衍生品套期保值业务具有必要性和可行性。

中国南玻集团股份有限公司

2026 年 6 月 27 日