

杭州天元宠物用品股份有限公司

关于子公司开展外汇套期保值业务的可行性分析报告

为有效规避和降低汇率波动对经营业绩及现金流造成的潜在风险，锁定进出口业务成本与收益，杭州天元宠物用品股份有限公司（以下简称“公司”）拟在原有外汇套期保值业务基础上，增加子公司开展外汇套期保值业务。基于公司及子公司实际经营需求、外汇业务规模及风险管理要求，现将本次增加子公司开展外汇套期保值业务的可行性分析说明如下：

一、开展外汇套期保值业务的目的

公司于 2026 年 2 月 6 日召开第四届董事会第十五次会议、2026 年 2 月 25 日召开 2026 年第一次临时股东会，审议通过了《关于开展外汇套期保值业务的议案》，同意公司开展外汇套期保值业务。随着公司出口业务规模持续扩大，外币汇率波动对公司经营成果的影响日益显著。为提升外汇风险管理精细化水平，拟新增子公司（包含纳入公司合并报表范围的各级子公司，下同）作为外汇套期保值业务实施主体，由子公司基于实际经营情况开展外汇套期保值。本次增加子公司开展外汇套期保值业务的资金规模与公司及子公司实际业务需求相匹配，资金使用安排合理，不会影响公司及子公司主营业务的发展。

二、外汇套期保值业务概述

1、交易金额

公司及子公司拟与经国家外汇管理局批准且具备合法经营资质的银行等金融机构开展合计不超过 8,000 万美元或等值外币额度的外汇套期保值业务，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）不超过已审议额度。公司及子公司预计外汇套期保值业务动用的交易保证金和权利金上限合计不超过 500 万美元。

2、交易方式

（1）交易场所：公司及子公司拟与经国家外汇管理局批准且具备合法经营资质的银行等金融机构开展外汇套期保值业务。

（2）交易品种：公司及子公司拟开展外汇套期保值业务的交易品种包括但

不限于远期结售汇、外汇期权等外汇衍生品。

(3) 交易涉及的币种：公司及子公司拟开展的外汇套期保值业务，仅限于与公司及子公司实际经营业务所使用的主要结算货币相同的币种，包括但不限于美元。

3、交易期限

本次增加子公司作为外汇套期保值业务主体的事项尚需提交公司股东会审议。股东会审议通过该事项后，公司及子公司开展外汇套期保值业务额度有效期自公司股东会审议通过之日起 12 个月内有效，上述额度在有效期限内可循环滚动使用。若单笔交易的存续期超出上述决议有效期，则该笔交易的履行不受原决议有效期限限制，直至该笔交易终止之日止。

为提高工作效率，根据公司及子公司实际经营情况的需要，董事会提请股东会授权公司法定代表人及其授权代理人在上述外汇套期保值业务额度范围内审核并签署相关协议及文件，授权期限为自股东会审议通过之日起 12 个月内。

4、资金来源

公司及子公司拟开展外汇套期保值业务的资金以及保证金的来源均为公司及子公司自有资金或银行信贷资金，不涉及募集资金。

三、开展外汇套期保值业务的必要性和可行性

为防范汇率波动风险，降低汇率波动对公司及子公司经营的影响，公司及子公司在充分保障日常经营性资金需求、不影响正常经营活动并有效控制风险的前提下，拟使用自有资金或银行信贷资金开展外汇套期保值交易业务。公司及子公司开展外汇套期保值业务有利于提高公司及子公司应对外汇波动风险的能力，防范汇率波动对公司及子公司经营带来的不利影响。因此，公司增加子公司开展外汇套期保值业务具有必要性。

公司本次增加子公司开展外汇套期保值业务事项符合相关法律法规的规定，并已制定了《外汇衍生品交易业务管理制度》，对公司及子公司外汇衍生品交易业务的基本准则、操作规范、审批权限、管理流程、信息隔离措施、内部风险报告制度及风险处理程序等作出了明确规定，通过加强内部控制，尽可能控制交易风险。因此，公司增加子公司开展外汇套期保值业务具有可行性。

四、开展外汇套期保值业务的风险分析及风控措施

1、外汇套期保值业务的风险分析

公司及子公司开展外汇套期保值业务不以单纯盈利为目的，所有业务均以正常生产经营为基础，核心目的为规避、防范汇率及利率波动风险。但是实际操作中仍会存在一定风险，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衍生品价格变动，造成亏损的市场风险。

（2）履约风险：外汇套期保值交易对手出现违约，不能按照约定支付公司及子公司套期保值盈利从而无法对冲公司及子公司实际的汇兑损失，将造成公司及子公司损失。

（3）内部控制风险：外汇套期保值业务专业性较强，复杂程度较高，可能会由于员工未按规定程序审批及操作、系统故障等原因导致在办理外汇套期保值业务过程中造成损失。

（4）客户违约风险：客户应收账款发生逾期、客户调整订单等情况将使货款实际回款情况与预期回款情况不一致，可能使实际发生的现金流与已操作的外汇套期保值业务期限或数额无法完全匹配，从而导致公司及子公司损失。

2、公司采取的风险控制措施

（1）公司财务部是外汇套期保值业务的经办部门，负责公司及子公司外汇套期保值业务的管理，包括计划制订、资金筹集、日常管理（包括提请审批、实际操作、及时汇报资金使用情况等工作）等事项。子公司外汇套期保值业务参照公司制度执行。所有的外汇交易行为均以正常生产经营为基础，禁止进行投机和套利交易。公司内部审计部门应对公司及子公司外汇套期保值交易业务的实际操作情况、资金使用情况、盈亏情况等进行审查。

（2）公司已制定了《外汇衍生品交易业务管理制度》，对外汇衍生品进行交易前的风险评估，分析交易的可行性及必要性，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。在进行外汇套期保值业务交易前，在多个市场与多种产品之间进行比较分析，选择最适合公司及子公司业务背景、流动性强、风险较可控的套期保值业务产品，并选择具有合法资质和资金实力的大型银行等金融机构开展业务。

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

(4) 公司及子公司将严格按照客户回款计划，控制外汇资金总量及结售汇时间。外汇套期保值业务锁定金额和时间原则上应与外币货款回笼金额和时间相匹配，同时公司及子公司将高度重视外币应收账款管理，避免出现应收账款逾期的现象。

五、会计政策及核算原则

公司及子公司根据财政部《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》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核算处理，并反映在资产负债表及损益表相关项目。

六、开展外汇套期保值业务的可行性分析结论

公司及子公司开展外汇套期保值业务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，不进行以投机和套利为目的的交易。公司及子公司通过开展适当的外汇套期保值业务，能在一定程度上有效规避外汇市场的风险，防范汇率大幅波动对公司及子公司造成不利影响，有助于增强公司及子公司财务稳健性。公司及子公司开展外汇套期保值业务的相关决策程序符合国家相关法律、法规及《公司章程》等有关规定。通过开展外汇套期保值业务，公司及子公司能够在一定程度上规避外汇市场的波动风险，实现以规避风险为目的的资产保值，增强财务稳健性。

综上所述，公司增加子公司开展外汇套期保值业务具有一定的必要性和可行性。

杭州天元宠物用品股份有限公司董事会

2026 年 9 月 3 日