

水羊集团股份有限公司

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

水羊集团股份有限公司（以下简称“公司”）坚持以自主品牌为核心，自主品牌与代理品牌双业务驱动的战略。近年来，公司代理业务板块稳步拓展，与海外国际品牌积极开展合作，日常经营与外汇市场紧密相连。为进一步提高公司抵御外汇波动风险的能力，防范汇率大幅波动对公司造成不良影响，提高外汇资金使用效率，合理降低财务费用，增强财务稳健性，公司（含下属子公司）拟开展外汇套期保值业务。

二、开展外汇套期保值业务概述

（一）涉及业务品种

公司（含下属子公司）拟开展外汇套期保值，包括但不限于远期结售汇、结构性远期、外汇掉期、外汇期权及其他外汇衍生产品业务等。

（二）业务规模及投入资金来源

根据公司资产规模及业务需求情况，公司（含下属子公司）预计动用交易保证金和权利金上限不超过人民币 1.2 亿元人民币或等值外币，任一交易日持有的最高合约价值不超过 20 亿元人民币或等值外币金额开展外汇套期保值业务。

公司（含下属子公司）开展外汇套期保值业务投入的资金来源为公司的自有资金。

（三）业务期限及授权

鉴于外汇套期保值业务与公司的经营密切相关，本次拟开展的外汇套期保值业务经股东大会审议通过之日起十二个月内可循环使用，并授权董事长及其授权人士在额度范围内行使相关决策权、签署相关合同文件，具体事项由公司财务部负责组织实施。依据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》《公司章程》及《外汇套期保值业务管理制度》等的相关规定，上述外汇套期保值交易事项经公

司董事会审议通过后，尚需提交公司股东大会审议。

(四) 外汇套期保值业务交易对方：具有外汇套期保值业务经营资格的大型商业银行或金融机构。

三、公司开展外汇套期保值业务的可行性分析

公司(含下属子公司)稳步拓展代理业务，与外汇市场联系紧密，开展的外汇套期保值业务不是单纯以盈利为目的的外汇交易，而是以具体经营业务为依托，以套期保值为手段，以规避和防范汇率波动风险为目的。

公司已制定《外汇套期保值业务管理制度》，规定公司从事外汇交易业务，以规避汇率风险为主要目的，禁止投机和套利交易。制度对外汇套期保值业务的审批权限、操作规定、业务流程、信息保密、风险管理等做出了明确规定。公司为外汇套期保值业务配备了专业人员，采取的针对性风险控制措施切实可行，开展外汇套期保值业务具有可行性。

公司(含下属子公司)通过开展外汇套期保值业务能够在一定程度上规避外汇市场的风险，防范汇率大幅波动对公司造成不良影响，提高外汇资金使用效率，控制经营风险、合理降低财务费用，增强财务稳健性，具有必要性，不存在损害公司和全体股东利益的情况。

四、外汇套期保值业务的风险分析

公司(含下属子公司)进行的外汇套期保值业务遵循的是锁定汇率、套期保值的原则，在一定程度上能减少汇兑损失及利息支出，帮助公司将汇率风险控制在合理范围内，但外汇套期保值业务的交易操作仍存在一定的风险。

1、汇率波动风险：因国内外经济形势变化存在不可预见性，外汇套期保值业务面临一定的市场判断风险。在汇率行情变动较大的情况下，若公司判断汇率大幅波动方向与外汇套期保值合约方向不一致时，将造成汇兑损失。

2、交易违约风险：在外汇套期保值交易对手方出现违约的情况下，公司将无法按照约定获取套期保值盈利以对冲公司实际的汇兑损失，从而造成公司损失。

3、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，从而导致公司损失。

4、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，可能会由于内控制度不完善而造成风险。

五、公司采取的风险控制措施

1、公司制定了《外汇套期保值业务管理制度》，对外汇套期保值业务审批权限、操作规定、业务流程、信息保密、风险管理等方面进行明确规定；

2、为控制汇率大幅波动风险，公司将加强对汇率的研究分析，实时关注国际国内市场环境变化，适时调整经营、业务操作为策略，最大限度地避免汇兑损失。

3、为防范内部控制风险，公司（含下属子公司）所有的外汇交易均以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，不得进行投机和套利交易，并严格按照《外汇套期保值业务管理制度》的规定进行业务操作，有效的保证制度的执行。公司审计部定期对外汇套期保值业务的实际操作情况、资金使用情况及盈亏情况进行审计，稽核交易及信息披露是否根据相关内部控制制度执行。

4、为控制交易违约风险，公司（含下属子公司）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，保证外汇衍生品交易管理工作开展的合法性。

六、公司开展外汇套期保值业务可行性分析结论

公司（含下属子公司）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》的有关规定。公司（含下属子公司）以正常生产经营和业务发展规模需求为基础，运用外汇套期保值工具降低汇率风险及财务费用，控制经营风险，规避外汇市场风险，防范汇率大幅波动对公司生产经营造成不良影响，不存在损害公司和全体股东利益的情况。

综上所述，公司（含下属子公司）开展外汇套期保值业务风险是可控制的，且可以在一定程度上规避和防范汇率风险，增强公司财务稳健性，提高外汇资金使用效率，具备可行性。

水羊集团股份有限公司

董事会

2023年4月28日