

中源家居股份有限公司

关于开展外汇衍生品交易的可行性分析报告

一、公司开展外汇衍生品交易业务的背景

中源家居股份有限公司（以下简称“公司”）主营业务涉及海外多个国家，公司的外汇结算业务量较大，主要以美元等外币结算为主。基于外汇市场波动性增加，为规避和防范汇率风险，降低汇率波动对公司经营业绩的影响，公司及全资子公司拟在金融机构开展外汇衍生品交易业务，通过外汇衍生品交易业务适度开展外汇套期保值。

二、公司开展外汇衍生品交易业务的必要性和可行性分析

鉴于公司主营业务涉及海外多个国家，外汇结算业务量较大，受国际政治、经济形势等因素影响，汇率和利率波动幅度不断加大，外汇风险显著增加。为了锁定成本，防范外汇市场风险，公司有必要根据实际情况，适度开展外汇衍生品交易。

公司及全资子公司开展的外汇衍生品交易业务与公司日常经营紧密联系，遵循按需原则，以规避汇率波动风险，稳健经营为目的，基于外币资产、负债状况以及外汇收支业务情况进行，能有效提高公司应对外汇波动风险的能力，增强公司财务稳健性。同时，公司已制定《外汇衍生品交易业务管理制度》，能够有效控制交易风险。

三、公司开展外汇衍生品交易业务的基本情况

（一）交易金额

公司及全资子公司拟使用不超过7亿元人民币（或其他等值外币）开展外汇衍生品交易业务，额度使用期限自2022年年度股东大会审议通过之日起至2023年年度股东大会召开之日止，上述额度在期限内可循环滚动使用，但期限内任一时点的交易金额不超过7亿元人民币（或其他等值外币）。

（二）交易类型

包括但不限于远期结售汇、掉期、外汇期权及期权组合产品等业务。

(三) 合约期限

与基础交易期限相匹配，一般不超过一年。

(四) 资金来源

公司及全资子公司自有资金，不涉及募集资金。

(五) 交易对方

具有外汇衍生品交易业务资质的商业银行。

(六) 流动性安排

外汇衍生品交易业务以正常外汇资产、负债为依据，业务金额和业务期限与预期收支计划相匹配，不会对公司及全资子公司的流动性造成影响。

(七) 交割方式

外汇衍生品交易业务到期采用本金交割或净额交割的方式。

四、公司开展外汇衍生品交易业务的风险分析

公司及全资子公司开展外汇衍生品交易业务遵循合法、谨慎、安全和有效原则，不做投机性、套利性的交易操作，但外汇衍生品交易仍存在一定风险：

(一) 市场风险

因外汇行情变动较大，外汇衍生品交易合约汇率、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。

(二) 回款预测风险

公司根据客户订单和预计订单进行回款预测，但在实际执行过程中，可能存在因客户调整订单，公司回款预测不准，导致外汇延期交割风险。

(三) 操作风险

外汇衍生品业务专业性较强，复杂程度高，可能会由于操作人员未及时、充分地理解衍生品信息，且未按规定操作而造成一定风险。

(四) 银行违约风险

对于远期外汇交易，如果在合约期内银行违约，则公司不能以约定价格执行外汇合约，存在风险敞口不能有效对冲的风险。

五、公司对外汇衍生品交易采取的风险控制措施

1、为避免市场风险，公司将加强对汇率的研究分析，实时关注国际市场环境变化并适时调整策略。

2、为防止远期结汇延期交割，公司高度重视应收账款的管理，尽可能采用信用证的方式与客户进行货款结算，以避免出现应收账款逾期的现象。

3、为减少操作风险，公司审计部门将定期和不定期对外汇衍生品交易的实际操作情况、资金使用情况及盈亏情况进行审查。

4、为避免银行履约风险，公司外汇衍生品交易均选择信用级别高的大型银行。这类银行经营稳健、资信良好，基本可规避履约风险。

六、公司开展的外汇衍生品交易可行性分析结论

公司及全资子公司开展的外汇衍生品交易业务与公司日常经营紧密联系，遵循按需原则，以规避汇率波动风险，稳健经营为目的，基于外币资产、负债状况以及外汇收支业务情况进行。公司已制定《外汇衍生品交易业务管理制度》，对外汇衍生品交易的操作原则、审批权限、内部操作流程、信息隔离、内部风险报告及风险处理程序等作了明确规定，有效控制相关风险。

公司及全资子公司通过开展外汇衍生品交易，可以一定程度上规避和防范汇率、利率风险，根据公司实际经营需求锁定未来时点的交易成本、收益，平衡外币资产与负债。

综上，公司及全资子公司开展外汇衍生品交易具有可行性。

中源家居股份有限公司

2023年4月26日