

美的集团股份有限公司

关于开展外汇衍生品交易业务的可行性分析报告

一、业务背景

随着美的集团股份有限公司（以下简称“美的集团”或“公司”）“全球突破”战略主轴的逐步推进，国际业务规模不断扩大，公司外币收付汇、外币存贷款金额较大，汇率波动对公司经营成果的影响日益增大，为有效规避汇率及利率等波动的市场风险，防范大幅波动对公司造成不良影响，合理降低财务费用，公司拟开展金融衍生品交易，以加强风险管理，满足公司稳健经营的需求。

二、基本情况

（一）交易工具及交易品种

在人民币兑外汇汇率浮动的背景下，为了规避进出口收付汇业务的汇率波动风险，公司拟开展以下外汇资金衍生产品业务：

1、远期结汇业务

针对出口业务，与银行签订远期结汇合约，锁定未来外汇兑人民币的结汇汇率，消除汇率波动的影响。

2、远期购汇业务

针对进口业务，与银行签订远期购汇合约，锁定未来人民币兑外汇的购汇汇率，消除汇率波动的影响。

3、外汇期权、期权组合、NDF 等套期保值产品

公司面临的风险币种日趋多样化及汇率波动幅度越来越大，如印尼盾、巴西雷亚尔、印度卢比、埃及镑等，部分币种在当地没有可正常交割的普通远期或对冲成本太高。为增加对冲的措施和有效规避汇率风险，公司将尝试通过其他低风险衍生工具作为补充及备用对冲手段。

4、货币、利率互换等产品

随着公司的国际化运营，海外资产及负债日益增加。为有效对冲海外资产及负债所面临的汇率及利率波动风险，公司拟通过货币及/或利率互换业务规避汇

率和利率波动风险。

根据公司的进出口情况及经营预算，以上第 1 项业务为规避出口业务的汇率波动影响，2024 年拟操作余额不超过 150 亿美元；2 项业务为规避进口业务的汇率风险，2024 年拟操作余额不超过 15 亿美元；3 项业务为 1、2 项业务的补充及备用措施，拟操作余额不超过 30 亿美元；4 项业务为规避资产及负债业务的汇率及利率风险，2024 年拟操作余额不超过 100 亿美元。

二、拟开展外汇资金衍生产品业务的主要条款

1、合约期限：公司所开展的所有外汇资金业务期限基本在一年以内。

2、交易场所及交易对手：公司开展的外汇衍生产品业务为场外交易，交易对手为银行（或其他依法可从事相关业务的金融机构）。

3、资金来源：资金来源为日常经营的自有资金，不涉及使用募集资金或银行信贷资金。

4、流动性安排：所有外汇资金业务均对应正常合理的进出口业务背景，与收付款时间相匹配，不会对公司的流动性造成影响。

5、其他条款：公司拟开展的外汇资金业务主要使用银行额度担保，额度比例及交易的杠杆倍数一般在 10 倍以内，到期采用本金交割或差额交割的方式。

三、必要性和可行性分析

2023年度，公司海外收入占比较大，外币收付汇、外币存贷款金额较大，汇率波动、利率波动对公司经营成果的影响较大，开展外汇衍生品交易，有利于公司规避和防范公司因国际贸易业务所面临的汇率风险，降低汇率波动对公司业绩的影响。

公司已建立健全有效的外汇衍生品交易业务风险管理体系及内控机制，强化风险预警、汇率变动风险预测、重大异常、重大风险汇报制度。公司合理配备了专业人员，且已制定严格的决策程序、报告制度和风险监控措施，具备与所开展业务相适应的资金实力和抗风险能力。

四、公司开展外汇衍生品交易业务的风险分析

（一）市场风险

远期结汇业务：公司将根据产品成本（构成基本为人民币）和市场风险确定

是否签订远期合约，签订合约后相当于锁定了换汇价格，通过远期结汇业务将有效抵御市场波动风险，保证公司合理及稳健的利润水平。

远期购汇业务：根据与客户签订的进口合约和汇率风险，通过此业务锁定未来换汇成本，此业务主要针对市场波动较大的非美货币。虽然存在一定的机会损失风险，但通过远期购汇业务将有效降低市场波动风险，锁定采购成本。

其他衍生工具包括 NDF 和期权主要在无法签订普通远期结/购汇业务或成本过高时进行操作，仅作为以上单边业务的补充。

货币互换业务主要是通过调整资产或负债的币种，使资产和负债币种得以匹配，规避汇率波动风险；利率互换业务是将浮动利率业务转换为固定利率业务，规避利率波动风险，或是在利率下行的情况下，通过将固定利率转为浮动利率以降低成本。

以上业务均存在真实业务背景，不存在投机行为。

（二）汇率波动风险

在公司按外汇管理策略锁定远期汇率后，外汇汇率实际走势与公司锁定汇率波动方向发生大幅偏离的情况下，公司锁定汇率后支出的成本可能超过不锁定时的成本支出，从而形成公司损失；在外汇汇率变动较大时，公司锁定外汇套保合约与汇率大幅波动方向不一致时，将形成汇兑损失影响；若汇率在未来未发生波动时，与外汇套保合约偏差较大也将形成汇兑损失。

（三）内部控制风险

外汇衍生产品业务专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内控制度不完善而造成风险。

（四）交易违约风险

与公司签订远期、期权或互换合约的银行存在可能倒闭的风险。若倒闭，则可能无法起到套期保值的效果而导致损失。

公司交易对手选择主要为中国银行、农业银行和渣打银行等国内外大型银行开展外汇资金业务。此类银行实力雄厚、经营稳健，其发生倒闭而可能给公司带来损失的风险非常低。

（五）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衍生产品业务期限或

数额无法完全匹配，从而导致公司损失。

五、公司对外汇衍生品交易业务采取的风险防控措施

依据公司制定的《外汇资金衍生产品业务管理办法》，严格执行外汇资金衍生产品业务。公司秉承安全稳健、适度合理的原则，所有外汇资金业务均需有正常合理的业务背景，杜绝投机行为；同时公司外汇资金交易实行三级管理制度，分别为集团财经、资金中心和经营单位。各级均有清晰的管理定位和职责，外汇资金业务申请、监控和实际操作的功能分别由不同层级和部门负责，责任落实到人，通过分级管理，从根本上杜绝了单人或单独部门操作的风险，在有效地控制风险的前提下也提高了对风险的应对速度。

六、公允价值分析、会计政策及核算原则

公司按照《企业会计准则第22条—金融工具确认和计量》第七章“公允价值确定”进行确认计量，公允价值基本按照银行、路透系统等定价服务机构等提供或获得的价格厘定，企业每月均进行公允价值计量与确认。

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37号—金融工具列报》相关规定及其指南，对已开展的外汇资金业务进行相应的核算处理，反映资产负债表及损益表相关项目。

七、可行性分析结论

公司以日常经营需求为基础，以应对汇率风险、利率风险，增强公司财务稳健性为目的，围绕外币资产、负债状况以及外汇收支情况，依据实际的业务发生情况配套相应的外汇衍生品交易。公司已制定严格的管理制度，在交易的审批、操作、跟踪、审查及披露各环节均明确权责及分工并配备专业人员，有效控制相关风险。因此开展外汇衍生品交易具有可行性。

美的集团股份有限公司

2024年3月28日