

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

黑牡丹（集团）股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司黑牡丹纺织有限公司（以下简称“黑牡丹纺织”）与黑牡丹集团进出口有限公司（以下简称“黑牡丹进出口”）、黑牡丹纺织（越南）有限公司（以下简称“黑牡丹越南纺织”）从国外采购部分原材料、设备及部分产品直接出口国外市场，采用外币进行结算；黑牡丹（香港）控股有限公司（以下简称“黑牡丹香港控股”）于 2023 年 9 月完成境外债券发行，公司未来还本付息采用外币结算，鉴于人民币汇率波动较大，公司面临较大的汇率波动风险。为持续稳健推进公司海外业务的发展及境外债券项下外汇风险，公司拟开展外汇套期保值业务，降低汇率波动对公司财务状况和经营成果的影响。

二、开展外汇套期保值业务的必要性和可行性

随着人民币定价机制趋于透明，汇率市场化改革提速推进，且近年来受国际政治、经济形势等多重因素影响，国际主要货币汇率波动幅度不断加大，外汇市场不确定越发突显，外汇市场风险显著增加，为提升外汇风险管理能力，增强公司财务的稳健性，公司全资子公司黑牡丹纺织、黑牡丹进出口、黑牡丹越南纺织及黑牡丹香港控股拟通过外汇套期保值业务对外汇风险敞口进行管理，具有一定的必要性。

公司严格遵守外汇相关法律法规并制定了《外汇套期保值业务管理制度》，公司采取的针对性风险防控措施切实可行，并为此项业务配备了专业人员及与金融机构保持紧密合作，开展外汇套期保值业务具有可行性。

三、公司拟开展的外汇套期保值业务概述

（一）交易工具：

- （1）远期结售汇；
- （2）外汇期权；
- （3）上述产品的组合。

（二）涉及币种：公司外汇套期保值业务涉及币种为美元；

（三）合约期限：公司开展的外汇套期保值业务的期限均不超过 3 年；

（四）交易金额：公司预计本次境外债券存续期内拟开展的外汇套期保值业务任一时点的交易余额不超过 20,000.00 万美元或等值外币；

（五）交易对手：所在地有权机构批准的具备外汇套期保值业务资质的金融机构；

（六）授权期限：授权期限为自公司 2023 年年度股东大会会议审议通过之日起至 2024 年年度股东大会召开之日止；

（七）流动性安排：外汇套期保值业务以公司现有外币资产负债情况以及未来外汇收支为依托，不会对公司流动性造成影响；

（八）资金来源：资金来源为公司自有资金或自筹资金，未涉及使用募集资金。

四、外汇套期保值业务的风险分析

公司开展的外汇套期保值业务遵循锁定汇率风险、套期保值的原则，不做投机性、套利性的交易操作，开展外汇套期保值业务交易可以部分抵消汇率波动对公司的影响，但仍存在一定的风险：

（一）汇率波动风险：在汇率行情变动较大的情况下，外汇套期保值确认书约定的外汇套期保值汇率可能偏离实际收付汇时的汇率，将可能造成公司汇兑损失；

（二）履约风险：不合适的交易方选择可能引发公司购买外汇套期保值产品的履约风险；

（三）内部控制风险：外汇套期保值业务交易专业性较强，复杂程度高，可能会由于内控制度不够完善、操作人员未按规定程序进行交易操作或未能充分理解外汇套期保值产品信息而产生风险；

（四）法律风险：在开展交易时，如交易合同条款不明确，将可能面临法律风险；

（五）政策风险：国内外相关金融监管机构关于外汇管理方面政策调整，可能对市场或操作造成的影响，对公司外汇套期保值业务带来一定的不确定性。

五、公司采取的风险控制措施

（一）为降低汇率波动风险，公司将实时关注国际市场环境，密切关注国际汇率变化并与银行等金融机构保持积极沟通；

（二）慎重选择从事外汇套期保值业务交易的交易对手。公司将审慎评估交易的必要性和在相关国家和地区开展交易的政治、经济和法律等风险，充分考虑结算便捷性、交易流动性、汇率波动性等因素，不与非正规的机构进行交易，规避可能产生的履约风险；拟开展场外交易的，将评估交易必要性、产品结构复杂程度、流动性风险及交易对手信用风险；

（三）公司已制定了《外汇套期保值业务管理制度》，对外汇套期保值业务的职责、基本原则和管理原则、业务操作流程、风险管理、信息隔离措施及信息披露作了明确规定；公司对参与外汇套期保值业务的人员进行宣贯，并要求严格执行外汇套期保值业务的操作规定和相关风险管理制度；合规管理中心将定期或不定期审查和监督外汇套期保值业务的实际运作情况，包括资金使用情况、盈亏情况、制度执行情况等，可以有效地规范外汇套期保值业务交易行为，控制外汇套期保值业务交易风险；

（四）在业务操作过程中，公司将审慎审查与银行等金融机构签订的合约条款，严格遵守相关法律法规的规定，防范法律风险，定期或不定期对外汇套期保值业务的规范性、内控机制的有效性等方面进行监督检查。

六、可行性分析结论

公司开展外汇套期保值业务是为了充分运用外汇套期保值工具合理规避和防范汇率波动出现的外汇风险，确保公司财务状况的安全稳定。公司开展外汇套期保值业务以公司现有外币资产负债情况或未来外汇收支为依托，不做投机性、套利性的交易操作，积极应对汇率波动给公司美元债项下带来的汇率风险，增强公司财务稳健性，符合公司稳健经营的要求。因此，公司开展专项外汇套期保值业务具有充分的必要性和可行性。

黑牡丹（集团）股份有限公司

2024年4月23日