

佩蒂动物营养科技股份有限公司

关于 2024 年度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目的

当前公司在北美等海外市场的营收占比较高，主要以美元为结算货币。随着公司业务全球化运营的不断深入，在越南、柬埔寨、新西兰等国家有大量的产能投资，日常经营涉及到大量的外币，当汇率出现较大波动时，汇兑损益对公司的经营业绩会带来较大的不确定性。

公司本次拟开展外汇套期保值业务的主要目的为有效防范外汇市场带来的风险，提高应对汇率波动风险的能力，防范汇率大幅波动造成业绩损失。

公司开展外汇套期保值以正常的主营业务运营为基础，与公司实际开展业务相匹配。

二、外汇套期保值业务的概述

公司开展外汇套期保值业务的主要类型有远期结售汇、外汇掉期、外汇期权及其他外汇衍生品业务。

远期结售汇是指在交易日后的未来某个时间，公司与银行等合格金融机构按照约定的币种、金额、汇率、期限进行人民币与外汇资金交割的产品。

掉期业务是指在交易日或未来某个时间（近端交割日），公司与银行等合格金融机构按约定的金额和汇率进行人民币与外币资金交割，并在交割日后的某个时间（远端交割日），按相同外汇金额、不同交易方向和不同约定汇率进行人民币与同一外汇资金再次交割的产品。

外汇期权，也称为货币期权，指合约购买方向出售方支付一定期权费后，所获得的在未来约定日期或一定时间内，按照规定汇率买进或者卖出一定数量外汇资产的选择权。

其他外汇衍生品业务，是指公司为了保证外币资产不受或少受汇率变动带来损失，而开展的利用其他外汇工具的交易。

三、外汇套期保值业务方案

（一）主要涉及币种及业务类型

外汇套期保值业务只限于公司开展实际经营业务过程中所涉及的主要结算货币，主要为美元、欧元、越南盾、新西兰元等。

开展外汇套期保值业务的主要方式包括远期结售汇、外汇掉期、外汇期权及其他外汇衍生品业务或者上述品种的组合等。

（二）外汇套期保值业务的资金规模及来源

在不影响公司正常生产经营的前提下，公司本次开展外汇套期保值业务的最高额度不超过6,000万美元或者等值人民币及公司日常经营拥有的其他外币，资金来源于公司自有资金，不涉及募集资金。

（三）开展外汇套期保值业务的期限

公司本次开展外汇套期保值业务的期限自公司2023年年度股东大会审议通过之日起至下一年度股东大会召开之日止，单笔交易的存续期不超过12个月，如单笔交易的存续期截止日超过了股东大会决议有效期截止日，则决议的有效期自动顺延至该笔交易终止时止。

（四）开展外汇套期保值业务授权情况

鉴于外汇套期保值业务与公司的日常经营活动密切相关，董事会将提请股东大会授权董事会在批准的额度内负责具体实施，相关协议或者文件由董事长或其授权的管理层人士签署。

（五）外汇套期保值业务交易对方

交易对方须是经人民银行、国家外汇管理局批准的具备相关经营资质的银行等金融机构。

四、开展外汇套期保值业务的必要性及可行性

通过分析公司目前的市场结构和收入结构，国外市场收入占公司当前营业总收入的比例较高，且主要使用美元、欧元作为结算货币，同时越南子公司的记账本币为越南盾，新西兰子公司的记账本币为新西兰元，柬埔寨子公司的记账本币为美元。特别是随着公司在新西兰、柬埔寨等地的在建项目的投产以及产能释放，境外子公司的经营规模不断扩大，以外币作为经营货币的金额也将显著增长，主营业务的业绩受到人民币汇率的影响将更加明显。

2023年，人民币汇率双向波动特点明显，呈现先升后贬再升的特点。根据国家外汇管理局发布的《2023年中国国际收支报告》显示：2023年，美元继续保持相对强势，

新兴市场货币指数（EMCI）下跌3.5%，人民币对美元汇率中间价贬值1.7%（见图1），其中下半年升值2.0%。中国外汇交易中心编制的CFETS人民币汇率指数下跌1.3%，人民币汇率总体保持稳定，较新兴市场货币表现相对偏强。

图1：2023年人民币兑美元汇率中间价



数据来源：中国外汇交易中心

从中长期趋势和多边汇率角度看，2005年以来，国际清算银行（BIS）公布的人民币名义有效汇率和实际有效汇率分别升值45.9%和38.8%（见图2）。

图2：BIS人民币名义有效汇率与实际有效汇率



数据来源：国际清算银行

综合来看,2023年人民币汇率表现出总体稳健的特征,但公司海外收入占比较高,分析近年来公司业绩受到汇率波动的影响,当前依然无法排除汇率波动对未来业绩的风险。

为多举措应对汇率波动,公司通过开展外汇套期保值业务,充分利用金融工具规避或降低外汇汇兑损失,防范汇率大幅波动对公司业绩造成较大波动,增强经营的稳健性。

公司已制定了《远期结售汇及掉期业务管理制度》,完善了相关审批流程和监督检查制度,将为外汇套期保值业务配备专门的人员,确保采取的针对性风险控制措施切实可行。

五、开展外汇套期保值业务的会计政策及核算

公司将根据财政部《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》及其他相关规定,对外汇套期保值业务进行相应的会计处理,反映在资产负债表及损益表的相关科目。

六、开展外汇套期保值业务的可行性分析结论

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降低或规避汇率波动出现的汇率风险、减少汇兑损失、控制经营风险,已根据相关法律法规的要求制定了《远期结售汇及掉期业务管理制度》及其他相关风险管理制度,通过加强内部控制,落实风险防范措施,为本项业务提供了可靠保障。

公司开展外汇套期保值业务是以具体经营业务为前提,在保证正常生产经营的前提下开展的,可以有效规避和防范外汇市场风险,防范汇率大幅波动对公司经营造成不良影响,提高外汇资金使用效率,增强财务稳健性,具有充分的必要性和可行性。

特此报告。

佩蒂动物营养科技股份有限公司

董事会

报告日期:二〇二四年四月二十三日