

凯莱英医药集团（天津）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、开展外汇衍生品交易的背景

随着凯莱英医药集团（天津）股份有限公司（以下简称“公司”）业务拓展迅速增长，为有效规避外汇市场风险，防范汇率大幅波动对公司造成不利影响，合理降低财务费用，适度开展以保值为目的的外汇衍生品交易业务，有利于加强公司的外汇风险管理能力。公司及合并报表范围内的子公司拟于2025年度适度开展外汇衍生品交易业务。

二、公司开展外汇衍生品交易的基本情况

1、投资必要性

为有效规避外汇市场风险，防范汇率大幅波动对公司造成不利影响，合理降低财务费用，适度开展以保值为目的的外汇衍生品交易业务，有利于加强公司的外汇风险管理能力。

2、交易额度及授权有效期

公司及合并报表范围内的子公司拟开展不超过15亿美元（或等值人民币）的外汇衍生品业务，自股东大会审议批准之日起12个月内有效。上述额度在审批期限内可循环使用。有效期内公司及合并报表范围内的子公司开展外汇衍生品交易业务，任意时点余额不超过15亿美元（或等值人民币）。

3、资金来源

公司拟开展的外汇衍生品交易资金来源于公司自有资金，不存在直接或间接使用募集资金从事该业务的情形。

4、交易对象

经监管机构批准、有外汇衍生品交易业务经营资格的银行类金融机构。

5、交易品种：金融机构提供的外汇远期、结构性远期、外汇掉期、外汇期权、利率掉期和结构性掉期等业务。

6、流动性安排：衍生品投资以正常的外汇收支业务为背景，投资金额和投资期限与预期收支期限相匹配。

三、开展外汇衍生品交易的可行性分析

（一）投资风险分析

公司开展外汇衍生品交易以保值为目的，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的风险：

1、市场风险：衍生品交易合约汇率与到期日实际汇率的差异将产生投资损益；在衍生品的存续期内，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投资损益。

2、流动性风险：衍生品以公司外汇收支预算为依据，与实际外汇收支相匹配，以保证在交割时拥有足额资金供清算，或选择净额交割衍生品，以减少到期日现金流需求。

3、履约风险：公司及子公司衍生品投资交易对手均为信用良好且与公司已建立长期业务往来的银行，基本不存在履约风险。

4、其它风险：在开展业务时，如操作人员未按规定程序进行衍生品投资操作或未充分理解衍生品信息，将带来操作风险；如交易合同条款的不明确，将可能面临法律风险。

（二）风险管理措施

1、公司及子公司开展的衍生品交易业务以减少汇率波动对公司影响为目的，禁止任何风险投机行为。

2、公司已制定《衍生品投资管理制度》，对公司及子公司进行衍生品投资的风险控制、审议程序、后续管理等进行明确规定，以有效规范衍生品交易行为，控制衍生品投资风险。

3、公司成立了衍生品交易业务工作小组，具体负责公司衍生品交易事务。工作小组配备投资决策、业务操作、风险控制等专业人员。

4、该工作小组成员应充分理解衍生品投资的特点和潜在风险，严格执行衍

生品交易业务操作和风险管理。

5、公司将审慎审查与银行金融机构签订的合约条款，严格执行风险管理制度，以防范法律风险。

（三）可行性分析结论

公司已制定了衍生品交易的相关管理制度，建立了衍生品交易分析、决策、审批、操作及评估等流程和组织，并以实际业务为基础开展衍生品交易，旨在降低汇率、利率波动对本集团带来的不利影响，增强财务稳定性，禁止从事任何衍生品投机行为。综合上述分析情况，公司开展衍生品交易具备可行性。

四、外汇衍生品交易会计核算政策及后续披露

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 24 号—套期会计》《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》等相关规定及其指南，对衍生品交易业务的公允价值予以确定，在实际操作过程中，公司将持续地对套期保值的有效性进行关注，确保相关套期保值业务高度有效。公司在定期报告中对已经开展的衍生品交易相关信息予以披露。

五、外汇衍生品交易业务对公司的影响

公司产品以出口销售为主，收款主要以外币结算，所涉及的人民币汇率政策变化和国际外汇市场的波动对公司经营业绩产生一定的影响。开展外汇衍生品交易，可以进一步提高公司应对外汇波动风险的能力，更好地规避和防范外汇汇率、利率波动风险，增强公司财务稳健性。

凯莱英医药集团（天津）股份有限公司董事会

二〇二五年三月二十九日