

上海医药集团股份有限公司

关于开展金融衍生品交易业务的可行性分析报告

一、业务背景

受地缘政治、经济环境等因素影响，近几年汇率波动幅度不断加大，市场风险显著增加。公司海外业务外汇收支也有一定规模增长，收支结算币别及收支期限的错配使公司面临一定的外汇风险敞口。

为有效规避和防范外汇市场的风险，平滑汇率波动对公司经营业绩造成的影响，合理降低财务费用，公司拟根据具体日常经营业务情况，通过衍生品交易适度开展外汇套期保值工作。

公司开展金融衍生品交易业务将坚持风险中性原则，不以投机为目的，不进行超出经营实际需要的复杂衍生品交易，聚焦主业，尽可能降低市场价格波动对主营业务以及财务报表的负面影响。

二、基本情况

（一）交易目的

有效规避和防范外汇市场的风险，平滑汇率波动对公司经营业绩造成的影响，合理降低财务费用。

（二）交易类型

公司开展的金融衍生品交易包括但不限于外汇远期、外汇掉期、外汇期权、货币互换、货币掉期、NDF 等类型。

（三）交易金额

公司拟开展的外汇衍生品交易额度为 4.95 亿美元或等值其他货币，该额度在授权交易期限内可循环滚动使用。

（四）交易期限

上述交易金额使用期限为公司董事会审议通过该事项之日起 12 个月。相关衍生品交易的期限与基础资产期限相匹配，一般不超过 12 个月。

（五）资金来源

公司用于开展金融衍生品业务的资金来源为自有资金，不涉及募集资金。

（六）交易对手

公司开展金融衍生品业务的交易对手均为具有外汇衍生品交易业务经营资格、经营稳健且信用良好的国内和国际金融机构。

（七）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。

（八）交割方式

金融衍生品交易业务到期采用全额交割或净额交割的方式。

（九）交易场所

在外汇敞口所在企业之所在地进行交易：中国境内及自贸区、中国香港、澳大利亚、新西兰。

三、交易风险和控制措施

（一）风险分析

1. 市场风险

国内外经济形势变化存在不可预见性，可能带来汇率或利率行情走势与预计发生大幅偏离，导致相应业务面临一定的价格波动和市场判断风险。

2. 交易违约风险

金融衍生品交易对手出现违约时，不能按照约定支付公司套期保值盈利从而无法对冲公司实际的汇兑损失，将造成公司损失。

3. 客户违约风险

客户应收账款发生逾期，货款无法在预测的回收期内收回，会造成延期交割导致公司损失。

4. 内部控制风险

金融衍生品业务专业性较强，复杂程度较高，在办理外汇套期保值业务过程中仍可能会出现内控制度不完善、操作不当等原因造成损失。

5. 法律风险

因法律法规或行政规章发生变化或交易对手违反相关法律制度可能造成合约无法正常执行而给公司带来损失的风险。

（二）风险控制方案

1、公司所有金融衍生品交易业务均以公司实际经营业务为基础，依托具体经营业务，采取套期保值的手段，以规避和防范汇率风险为目的，禁止单纯以盈利为目的、风险投机行为的金融衍生品交易业务。

2、公司开展以上业务目前所选取的均为结构简单的低风险金融衍生产品，同时交易对手均为具有合法经营资质、信用良好并与公司有长期合作的金融机构。

3、为防止金融衍生品业务违约，公司对外汇相关的应收账款的管理会进一步加强，避免出现应收账款逾期的现象。

4、公司建立了外汇相关管理制度，对交易审批权限、内部审核流程、决策程序、信息保密、风险防范等做出明确规定，公司将严格要求企业及相关人员按照制度的规定进行操作。

5、公司将持续关注金融衍生品业务的市场信息，跟踪衍生品公开市场价格或公允价值的变化，及时评估已开展的金融衍生品交易业务的风险敞口；定期或不定期对金融衍生品交易的实际操作、资金使用和盈亏情况进行核查，审查交易是否依据内部规章制度执行。

四、开展金融衍生品业务的必要性和可行性

公司开展金融衍生品业务能够规避和防范汇率、利率等风险，增强公司应对市场波动风险的能力，增强公司财务的稳健性。同时公司按照相关监管机构指引要求，制定了细致的内部管控制度，在业务方案、额度控制、执行操作、监控分析等方面都提出了明确的要求，并制定了《上海医药集团股份有限公司外汇管理制度》，因此公司开展金融衍生品业务具有可行性。

五、分析结论

公司开展金融衍生品交易业务不是以盈利为目的，而是以具体经营业务为依托，以套期保值为手段，以防范和降低汇率波动风险及保护正常经营利润为目标，具有一定的必要性和可行性。

上海医药集团股份有限公司

2023 年 7 月 31 日