

浙江华海药业股份有限公司

关于开展外汇衍生品交易业务的可行性分析报告

浙江华海药业股份有限公司（以下简称“公司”）及下属子公司出口产品主要以外币计价，为有效规避汇率风险，增强财务稳健性，公司及下属子公司拟与经国家外汇管理总局和中国人民银行批准、具有金融衍生品交易业务经营资质的银行机构开展外汇衍生品交易业务，现将相关可行性分析说明如下：

一、开展外汇衍生品交易业务的必要性和可行性

随着公司国际业务规模持续扩大，外汇收支规模不断增长，为有效规避外汇市场风险，防范汇率大幅波动对公司造成的不利影响，提高外汇资金使用效率，公司结合日常经营需要，有必要适度开展外汇衍生品交易业务。

公司及下属子公司开展的外汇衍生品交易业务将遵循稳健原则，以正常生产经营为基础，根据公司外币资产、负债状况以及外汇收支情况进行，不进行以投机为目的外汇交易，能够提高公司积极应对汇率波动风险的能力。公司及下属子公司配备了专业团队从事外汇衍生品交易且已制定了规范的内控制度，能够有效规范外汇衍生品交易行为，控制交易风险。

二、公司开展外汇衍生品交易业务的基本情况

（一）交易金额及期限

根据公司资产规模及日常经营业务需求，公司及下属子公司拟开展任一时点交易余额不超过等值人民币 15 亿元的外汇衍生品交易业务（按照合同约定的币种、汇率计算），占公司最近一期经审计归属于上市公司股东所有者权益的 16.86%。在上述额度范围内，公司及子公司可共同循环滚动使用，期限内任一时点的交易余额不应超过衍生品交易业务总额。如单笔交易的存续期超过了使用期限，则使用期限自动顺延至单笔交易终止时止。根据公司业务情况，最长交割期不超过 24 个月。

（二）交易品种

公司及下属子公司开展的外汇衍生品交易类型包括但不限于货币互换、外汇远期、外汇掉期、外汇期权等产品或上述产品组合。

（三）资金来源

公司及下属子公司开展外汇衍生品交易业务资金来源为使用一定比例的银行授信额度或自有资金，不涉及募集资金。

(四)交易对手

经国家外汇管理局和中国人民银行批准、具有金融衍生品交易业务经营资质、经营稳健且资信良好的银行类金融机构。

(五)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，不会对公司及下属子公司的流动性造成影响。

(六)交割方式

外汇衍生品交易业务到期采用本金交割或净额交割的方式。

三、公司开展外汇衍生品交易业务的风险分析

公司及下属子公司开展外汇衍生品交易业务遵循合法、谨慎、安全和有效原则，但外汇衍生品交易仍存在一定的风险，具体如下：

(一) 市场风险

外汇衍生品交易合约汇率、利率与到期日实际汇率、利率的差异将产生交易损益；在外汇衍生品的存续期内，以公允价值进行计量，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交易损益。交易合约公允价值的变动与其对应的风险资产的价值变动形成一定的对冲，但仍有亏损的可能性。

(二) 流动性风险

不合理的外汇衍生品叙做安排可能引发公司资金的流动性风险。

(三) 履约风险

存在因交易对手方不履行合约而给公司带来损失的风险，或客户订单调整、应收账款逾期等原因，导致开展的外汇衍生品交易业务到期无法履约的风险。

(四) 操作风险

外汇衍生品交易业务专业性强、复杂程度高，如业务和内控流程执行偏差、员工违反职业道德、发生信息和交易系统故障及其他外部事件导致操作不当、操作失败，可能导致部分交易规模、期限与需管理的风险敞口不匹配，从而导致部分交易不符合套期保值要求或者造成损失的风险。

(五) 法律风险

国内外法律法规、进出口及外汇、利率监管政策等发生重大变化或交易对手违反法律制度，可能导致汇率、利率发生大幅波动或合约无法正常执行，给公司带来损失的风险。

四、公司对外汇衍生品交易业务采取的风险防控措施

1、外汇衍生品交易业务遵循谨慎、稳健的风险管理原则，以公司正常生产经营为基础，以规避和防范风险为目的，不做投机性交易。公司及下属子公司将加强相关研究分析，实时关注国际、国内市场环境变化，结合市场情况，适时调整操作策略，以在一定程度上规避汇率波动带来的风险。

2、公司制定有《期货和衍生品交易管理制度》，明确了各部门的职责，业务流程和止损限额要求等风险管控措施，同时规定了详细的汇报流程要求，汇报内容包括衍生品交易授权执行情况、衍生品交易头寸情况、风险评估结果、本期衍生品交易盈亏状况、止损限额执行情况等，以便于相关部门和管理层及时掌握进展。

3、公司财务管理中心配备有专业团队对汇率、利率波动及外汇衍生品交易策略等进行相对专业的判断和设计，并控制风险、规范核算和披露。

4、公司财务管理中心负责关注和评估外汇衍生品交易业务的各类风险，并与相关部门拟订交易风险应急处置预案；发生重大风险或可能发生重大风险时，及时报告董事会，并提交分析报告和解决方案。公司审计部对风险控制执行情况等进行监督。

5、公司仅选择与具备合法经营资质、信用良好且长期合作的金融机构开展外汇衍生品业务，并审慎审查合约条款；公司关注出口合同履行、客户应收账款管理、公司持有外汇及汇率、利率波动情况，并控制外汇衍生品交易业务规模不超过出口业务及持有外汇的风险管理所需。

五、可行性分析结论

公司及下属子公司开展外汇衍生品交易业务是基于正常生产经营的需要，在一定程度上能有效地规避外汇市场风险，增强财务稳健性。公司及下属子公司已建立相关管理制度，为有效控制交易风险提供制度保障。因此，公司及下属子公司开展外汇衍生品交易业务具有可行性。

浙江华海药业股份有限公司

董事会

二零二五年四月二十九日