

安道麦股份有限公司

关于开展衍生品套期保值业务的可行性分析报告

一、开展衍生品套期业务的背景

安道麦股份有限公司及其子公司（以下合称“公司”）在数十个国家经营作物保护业务。公司在许多国家的本地业务以当地货币结算，而相关子公司的记账货币为美元。此外，公司一家主要子公司发行了以以色列谢克尔计价且与以色列消费者价格指数（CPI）挂钩的公司债券。鉴于公司经营活动的全球性及其资产与负债的构成，公司在日常业务进程中使用衍生品套期交易对冲与外汇汇率及 CPI 波动相关的风险。

二、衍生品套期业务概述

公司开展衍生品业务的目的在于套期保值，与其会计风险敞口与经济风险敞口的规模和期限匹配。公司的衍生品套期业务通过部分经营业务所在国的银行操作。套期工具包括（除其他外）远期、掉期、贷款与存款、期权、奇异期权及期权策略（看涨和看跌）等。公司预计 2025 年（自 2024 年股东大会审议通过起至下一年度股东大会召开之日止，“有效期”）任一交易日的衍生品业务的最大合约价值不超过 50 亿美元。交易额度在有效期内可循环使用。

三、开展衍生品套期业务的必要性和可行性

由于公司业务覆盖数十个国家，并以当地货币结算多个国家的业务，外汇汇率与 CPI 受国际政治经济环境影响产生的波动可能对公司经营业绩产生显著影响。套期业务预计将有效对冲汇率与 CPI 波动带来的风险，有助于维护公司财务表现的稳定性。因此，公司有必要开展衍生品套期业务。

公司套期业务以公司的日常经营为基础，与其会计风险敞口与经济风险敞口的规模和期限匹配。公司制定了《衍生品套期管理政策》作为内部控制制度。该政策具体规定了决策权限与程序、操作部门、报告机制及监控措施。公司设有专业团队负责交易并监控风险。公司具备与其套期业务匹配的资金与抗风险能力。

四、衍生品套期业务的风险分析

1. 市场风险：当前国内外政治经济形势复杂多变，地缘政治冲突不断，汇率走势与 CPI 可能因此大幅波动，导致公司套期成本显著增加，进而产生潜在损失。

2. 客户违约风险：作为行业的通行惯例，公司向各国客户销售时给予授信额度。公司为一部分授信额度投保，而剩余额度则存在风险，特别是在相关市场经济增长放缓时。若应收账款出现逾期或未能在预计期限内回款，可能影响公司现金流，导致实际现金流无法与已经操作的外汇衍生品交易期限或金额完全匹配。

3. 流动性风险：公司及其相关子公司以外币收付款以及以本地货币和外币记账的资产负债为基础，与银行开展衍生品交易。此类交易不会占用可用资金，但存在因各种原因平仓和减仓造成损失而向银行支付利差的风险。

4. 履约风险：公司开展期货及衍生品交易的交易对手为资信良好且保持长期业务往来的银行，发生此类风险的可能性较低。

5. 法律风险：相关法律变更或交易对方违反相关法律可能导致合同执行不规范，进而造成公司损失。

五、风险控制措施

1. 公司制定《衍生品套期管理政策》作为汇率与指数风险管理的内部控制制度。该政策明确规定了衍生品交易的原则、审批权限、操作部门、流程以及风险控制程序，确保全面监督从事前预防、事中监控到事后处理的各个环节。

2. 公司与具有合规资质和良好信誉的境内外大型商业银行开展衍生品交易，严格遵守各国相关的法律法规，避免潜在的法律风险，充分考虑交易相关的结算、流动性及汇率波动的风险。

3. 公司及相关子公司通过周会、月会、季会等方式及时跟踪评估衍生品产品组合和交易情况；市场出现任何重大变动或产生重大浮亏应及时向公司管理层汇报并适时向董事会汇报，以便启动应急机制得当应对。

4. 交易操作应根据实际情况以外部专家（或其他体系）的理论定价和/或银行/经纪人的报价为基础。

5. 公司财务部应保存有关流程与交易的记录和文件。

6. 公司内审部是衍生品交易的内部监督机构，负责监督并检查公司及其子公司相关交易的决策、管理以及执行过程的合规性。

六、可行性分析结论

公司制定《衍生品套期管理政策》作为管理汇率与指数波动风险的内部控制制度。套期业务与公司的日常经营业务密切相关，匹配会计风险敞口与经济风险敞口的规模与期限。套期业务有助于保持公司财务指标的稳健，降低汇率与指数波动对经营业绩的不利影响。因此，公司开展衍生品套期业务具备必要性与可行性。

安道麦股份有限公司

2025年3月12日