

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，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控能力。公司及合并报表范围内的子公司拟于2026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

公司开展的外汇衍生品业务，是以套期保值为目的，用于规避利率、汇率等风险，均匹配公司的海外业务，充分利用外汇衍生交易的套期保值功能，对冲国际业务中的汇率风险，降低汇率及利率波动对公司的影响。

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或银行信贷资金从事该业务的情形。

4、交易对象

公司拟与金融机构开展其提供的外汇远期、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。

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。

7、预计动用的交易保证金和权利金：公司开展外汇衍生品交易业务，可能占用一定比例的金融机构授信额度或保证金，如需缴纳保证金将使用公司的自有资金，缴纳的保证金比例根据与金融机构签订的协议内容确定。

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金融机构，基本不存在履约风险。

4、操作风险：衍生品交易业务专业性较强，复杂程度高，可能会由于操作人员未及时、充分地理解衍生品信息，或未按规定程序进行操作而造成一定风险。

（二）风险管控措施

1、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，该制度满足实际操作的需要，其风险控制措施是切实可行的。

2、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。

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、公司授权额度和有效期内，择机选择交易结构简单、流动性强、风险可控的外汇衍生品交易业务，优选具有合法资质的、信用级别高的金融机构，审慎选择交易对手和业务种类，最大程度降低信用风险。

（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、利率波动对公司带来的不利影响，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和必要性。

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。公司对该业务的最终会计处理以年审会计师事务所意见为准。

五、外汇衍生品交易业务对公司的影响

公司及子公司适度开展以套期保值为目的的外汇衍生品交易业务，有利于加强外汇风险管理，降低汇率大幅波动对公司的影响，不会影响公司主营业务的发展，符合公司及全体股东的利益。

凯莱英医药集团（天津）股份有限公司董事会

2026年3月31日