

四川科伦药业股份有限公司

关于开展套期保值业务的可行性分析报告

一、公司开展套期保值业务的目的

为降低汇率、利率波动对公司经营造成的影响，在保障日常资金运营需求和资金安全的情况下，公司计划开展汇率及利率套期保值业务。

二、公司拟开展的套期保值业务概述

公司及子公司本次拟开展的套期保值业务交易的品种包括但不限于远期结售汇、外汇互换、外汇掉期、外汇期货、外汇期权、利率互换、利率掉期、利率期权及其他金融衍生产品等业务或业务的组合。

三、公司开展套期保值业务的必要性和可行性

在人民币汇率双向波动及利率市场化的环境下，为了有效防范市场风险，公司有必要根据具体情况，适度开展汇率及利率套期保值业务。

公司开展的套期保值业务与公司业务紧密相关，基于公司外汇资产和负债状况、外汇收支业务及有息负债情况，能进一步提高公司应对汇率、利率波动风险的能力，更好地规避和防范公司所面临的外汇汇率、利率波动风险，增强公司财务稳健性。

四、公司开展套期保值业务的基本情况

1. 业务规模

根据公司业务规模及实际需求情况，公司及子公司在授权期限内开展合计金额不超过人民币20亿元或等值外币的套期保值业务。在上述额度内，资金可以在12个月内滚动使用，但期限内任一时点的套期保值业务余额不得超过上述额度。

预计动用的交易保证金和权利金上限为5亿元人民币或其他等值外币；在授权期限内任一交易日持有的最高合约价值不超过20亿元人民币或其他等值外币。

2. 主要业务品种

公司拟开展的套期保值交易是指为满足公司正常生产经营需要，在具有合法经营资质的银行等金融机构办理的规避和防范汇率或利率风险的套期保值业务，具体包括但不限于远期结售汇、外汇互换、外汇掉期、外汇期货、外汇期权、利率互换、利率掉期、利率期权及其他金融衍生产品等业务或业务的组合。

3. 开展套期保值业务期限

套期保值业务授权的期限自公司董事会审议通过之日起一年内有效。

4. 资金来源

公司及子公司开展套期保值业务的资金为自有资金或银行信贷资金，不涉及使用募集资金的情形。公司开展套期保值业务需要缴纳一定比例的保证金，公司可以使用自有货币资金，或以金融机构对公司的授信额度来抵减保证金。

五、公司开展套期保值业务的风险分析

公司开展套期保值业务遵循锁定汇率、利率风险原则，不做投机性、套利性的交易操作，但套期保值业务的交易操作仍存在一定的风险。

1. 市场风险：受全球经济周期、地缘政治等不可抗力因素影响，汇率及利率市场可能出现超预期波动，导致套期保值策略与市场实际走势偏离，形成潜在估值损失。

2. 内部控制风险：套期保值业务专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内部控制机制不完善而造成经营风险。

3. 履约风险：套期保值业务存在合约到期无法履约造成违约而带来的风险。

4. 法律风险：因相关法律法规发生变化或交易对手违反相关法律法规，可能造成合约无法正常执行而给公司带来损失。

六、公司对套期保值业务采取的风险控制措施

1. 公司制定了《套期保值业务管理制度》，就公司套期保值业务的操作规定、审批权限、内部操作流程、信息保密与隔离措施、内部风险报告制度及风险处理程序、信息披露等方面做出了明确规定，该制度符合监管部门的有关要求，满足实际操作的需要，所制定的风险控制措施切实有效；

2. 为避免汇率、利率大幅波动带来的损失，公司会加强对汇率、利率的研究分析，实时关注市场环境变化，适时调整策略，最大限度地避免损失；

3. 公司衍生品交易行为均以套期保值为手段，以规避和防范风险为目的，不进行单纯以盈利为目的的交易；

4. 公司已制定规范的业务操作流程和授权管理体系，严格在授权范围内从事衍生品交易业务，并合理管理账户及资金，严格控制套期保值的资金规模，不得影响公司正常经营；公司审计部门将对开展套期保值业务的决策、管理、执行等工作的合规性进行监督检查，对资金使用情况及盈亏情况进行审查；

5. 为控制交易违约风险，公司仅与具有合法资质的大型银行等金融机构开展套期保值业务。

七、公司开展的套期保值业务可行性分析结论

公司开展套期保值业务是为了充分运用套期保值工具降低或规避汇率、利率波动出现的风险，减少损失、控制经营风险，具有一定的必要性。公司已制定了《套期保值业务管理制度》，完善了相关内控制度，公司采取的针对性风险控制措施是可行的。