

丽珠医药集团股份有限公司

关于开展期货及外汇衍生品套期保值业务的可行性分析报告

一、开展期货及外汇衍生品套期保值业务的背景

为了规避生产经营中所需主要原材料价格波动的风险，保障公司业务的稳步发展，丽珠医药集团股份有限公司（以下简称“公司”）及其子公司计划继续开展期货套期保值业务，以适当减少因原材料价格波动而造成的产品成本波动。

随着公司国际贸易业务的逐年增长，并结合公司 2025 年出口收汇及进口付汇的情况，为规避和防范汇率波动对公司利润和全体股东权益造成不利影响，因此公司计划继续开展外汇衍生品套期保值业务，以降低汇兑损益可能对公司经营业绩带来的影响。

二、开展期货及外汇衍生品套期保值业务的概述

公司及子公司开展的期货套期保值业务，交易场所为大连商品交易所，具体交易品种限于与公司生产经营所需主要原材料相关的期货品种，如玉米淀粉和白糖等。计划投入期货套期保值业务的保证金总额不超过人民币 2,000.00 万元，交易期限自公司董事会审议通过之日起 12 个月内有效。

公司开展外汇衍生品套期保值业务，主要交易品种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，交易总金额不超过 14.00 亿元人民币（或等值外币），在交易额度范围内可滚动使用。交易期限自公司董事会审议通过之日起 12 个月内有效。

三、开展期货及外汇衍生品套期保值业务的必要性和可行性

公司及子公司开展期货套期保值业务，以规避生产经营中使用的主要原材料价格波动所产生的风险为目的，结合销售和采购计划，进行境内期货交易所上市标准化期货合约的交易，实现对冲现货市场交易中存在的价格波动风险，以此达到稳定采购成本的目的，保障公司业务稳步发展。因此，开展期货套期保值

业务具有必要性和可行性。

基于公司进出口业务的不断增加，需要大量外汇交易，为规避和防范汇率波动风险，公司及子公司开展包括远期结售汇及相关组合业务的外汇衍生品套期保值，符合公司的实际发展需要。因此，开展外汇衍生品套期保值业务具有必要性和可行性。

四、拟开展期货及外汇衍生品套期保值业务的基本情况

（一）投资目的

为规避生产经营中所需主要原材料价格波动的风险，保障公司业务的稳步发展，公司及子公司计划继续开展期货套期保值业务。开展期货套期保值业务不会影响公司主营业务的发展及资金的使用安排。

随着公司国际贸易业务的逐年增长，为规避和防范汇率波动对公司利润和全体股东权益造成不利影响，公司及子公司计划继续开展外汇衍生品交易业务，以降低汇兑损益可能对公司经营业绩带来的影响。开展外汇衍生品套期保值业务不会影响公司主营业务的发展及资金的使用安排。

（二）交易金额

基于公司及子公司生产经营预算及计划的套期保值比例，按照目前相关期货交易所规定的保证金比例测算，公司及子公司计划投入期货套期保值业务的保证金总额不超过人民币 2,000.00 万元。

根据公司的需求，公司及子公司拟开展交易总额度不超过人民币 14.00 亿元（或等值外币）的外汇衍生品套期保值业务。

上述额度范围内可滚动使用，且在交易期限内任一时点的保证金或交易金额将不超过上述额度。

（三）交易方式

期货套期保值业务交易场所为大连商品交易所，具体交易品种限于与公司生产经营所需主要原材料相关的期货品种，如玉米淀粉和白糖等。

外汇衍生品套期保值业务主要交易品种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。交易对手方为具有外汇衍生品交易

业务经营资质的银行等金融机构。本次外汇衍生品交易业务交易对方不涉及关联方。

（四）交易期限

自公司董事会审议通过之日起 12 个月内有效。公司董事会授权董事长或董事长授权人在上述额度及交易期限内行使期货及外汇衍生品套期保值业务的审批权限并签署相关文件，具体由公司财务总部负责实施。

（五）资金来源

公司自有资金，不涉及募集资金或银行信贷资金。

五、开展期货及外汇衍生品套期保值业务的风险分析与控制措施

（一）期货套期保值业务

1、风险分析

公司及子公司进行的期货套期保值业务遵循的是规避原材料价格波动风险、稳定采购成本的套期保值原则，并不进行投机交易，在签订套期保值合约及平仓时进行严格的风险控制，依据公司生产经营计划确定原材料价格和数量情况，使用自有资金适时购入相对应的期货合约。实施期货套期保值业务可以减少原材料价格波动对公司经营业绩的影响，使公司在原材料价格发生大幅波动时，仍保持一个稳定的利润水平。但套期保值业务也会存在一定风险，具体如下：

（1）市场风险：市场发生系统性风险，期货和现货价格出现背离，期货合约流动性不足等。

（2）资金风险：如投入金额过大，可能造成资金流动性风险。

（3）操作风险：期货交易操作专业性较强，存在操作不当或操作失败的情况，从而带来相应风险。可能存在因期货交易市场价格大幅波动没有及时补充保证金而被强行平仓带来损失的风险。

（4）技术风险：由于无法控制和不可预测的系统故障、网络故障、通讯故障等造成交易系统非正常运行，导致交易指令延迟、中断或数据错误等问题。

（5）政策风险：期货市场法律法规等政策如发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易，从而带来风险。

2、风险控制措施

为了应对期货套期保值业务带来的风险，公司将采取如下风险控制措施：

(1) 将套期保值业务与公司生产经营相匹配，最大程度对冲价格波动风险，当市场出现巨幅波动或与预期价格走势背离较大时，严格执行调整及修正套期保值实施方案机制，合理规避风险；在符合与公司生产经营所需的原材料匹配的前提下，尽量选择交易活跃、流通性好的期货品种进行交易。

(2) 严格控制套期保值业务的资金规模，在公司董事会批准的额度和期限内，合理计划和使用保证金，并对保证金的投入执行严格资金划转签批流程，确保期限内任一时点的套期保值交易投入保证金金额不得超过获批额度。

(3) 公司已制定《商品期货套期保值业务管理办法》，对套期保值业务的组织机构及其职责（含审批权限）、授权制度、业务流程、交易风险控制等方面作出明确规定。所有参与套期保值的工作人员权责分离，不得交叉或越权行使其职责，确保相互监督制约。同时不断加强相关工作人员的职业道德教育及业务培训，提高相关人员的综合素质。

(4) 公司已建立符合要求的计算机系统及相关设施，确保交易工作正常开展。当发生故障时，及时采取相应的处理措施以减少损失。

(5) 加强对国家及相关管理机构相关政策的把握和理解，及时合理地调整套期保值思路与方案。

(二) 外汇衍生品套期保值业务

1、风险分析

公司及子公司开展外汇衍生品套期保值业务遵循锁定汇率、利率风险原则，不以投机、套利为目的，但同时存在以下风险：

(1) 市场风险：因国内外经济形势变化可能会造成汇率的大幅波动，远期外汇交易业务面临一定的市场风险。

(2) 内部控制风险：由于外汇衍生品交易专业性较强，复杂程度较高，开展业务时，相关业务人员未及时、充分地理解衍生品信息且未按规定操作程序进行，将会带来内部控制风险。

(3) 履约风险：在合约期限内合作银行出现倒闭等情形，导致公司不能以合约价格交割原有外汇合约。

2、风险控制措施

为了应对外汇衍生品交易业务带来的风险，公司将采取如下风险控制措施：

（1）外汇衍生品交易业务遵循谨慎、稳健的风险管理原则，不做投机交易。公司及子公司不断加强对汇率的研究分析，实时关注国际、国内市场环境变化，结合市场情况，适时调整策略，最大程度规避汇率波动带来的风险。

（2）公司已制定《金融衍生品交易业务管理制度》，对外汇衍生品交易的基本原则、审批权限、管理及内部操作流程、风险控制及信息披露等作了明确规定，控制交易风险。

（3）公司及子公司选择具有合法资质，且实力雄厚、经营稳健的银行等金融机构开展外汇衍生品业务，并审慎审查签订的相关合约条款，防范法律风险。

六、开展期货及外汇衍生品套期保值业务可行性分析结论

公司为规避主要原材料价格波动风险，结合生产、采购与销售计划，开展境内期货交易所标准化期货合约套期保值业务，以对冲现货价格风险、稳定采购成本，保障业务稳健发展，该业务切实可行；同时，随着国际贸易业务增长，为防范汇率波动对出口收汇、进口付汇的影响，公司开展外汇衍生品套期保值业务，契合实际发展需要，该业务亦切实可行。

丽珠医药集团股份有限公司

2026年3月25日