

乐凯胶片股份有限公司

关于开展金融衍生业务的可行性分析报告

为防范大宗商品价格及汇率的大幅波动给企业生产经营带来的不利影响，乐凯胶片股份有限公司（以下简称“公司”）拟开展商品期货套期保值及外汇衍生品业务，现将相关可行性分析如下：

一、开展商品期货套期保值及外汇衍生品业务的必要性和可行性

（一）商品期货套期保值。鉴于公司主要原材料受大宗商品市场价格波动影响明显，为防范和减少大宗商品价格波动风险对公司经营的影响，公司 2026 年拟开展大宗商品期货套期保值业务，通过套期保值避险机制锁定公司采购成本，进而维护公司正常生产经营的稳定性。

（二）外汇衍生品业务。由于公司产品涉及以美元结算为主的出口业务，为防范并降低外汇汇率波动带来的风险，公司 2026 年拟开展外汇衍生品业务。公司外汇衍生易业务基于外币状况以及外汇收支业务情况具体开展，遵循合法、审慎、安全、有效的原则，不影响公司主营业务发展。

二、开展商品期货套期保值及外汇衍生品业务的情况概述

（一）交易目的

受国际政治、经济等因素影响，为防范和减少大宗原材料价格波动风险及其外币结算带来的汇率风险对公司经营的影响，公司拟选择适合的市场时机开展商品期货套期保值及外汇衍生品业务，通过专业

运用工具有效避免不可预期风险。公司商品期货套期保值和外汇衍生品业务以正常生产经营为基础，坚持以套期保值为目的，不进行单纯以盈利为目的的投机和套利交易。资金使用合理安排，不影响公司主营业务发展，有利于公司生产经营稳定。

（二）交易金额

根据公司实际生产经营情况，预计动用的交易保证金和权利金上限（包括为交易而提供的担保物价值、预计占用的金融机构授信额度、为应急措施所预留的保证金等）不超过 2,700 万元人民币且预计任一交易日持有的最高合约价值（含前述交易的收益进行再交易的相关金额）不超过 23,000 万元人民币。在上述额度内，资金可循环滚动使用，具体投资金额将在上述额度内根据公司业务需求确定。

（三）资金来源

公司开展商品期货套期保值与衍生品业务的资金来源为公司自有资金，不涉及使用募集资金。

（四）交易品种

1. 商品期货套期保值品种

针对生产经营需要，公司拟开展商品期货套期保值交易品种仅限于与公司生产经营相关的大宗商品品种。

2. 外汇衍生品品种

结合日常经营需要，公司拟开展以美元为主的外汇衍生品业务

（五）交易工具及交易场所

公司商品期货套期保值业务主要运用境内商品期货交易机构进

行交易；外汇衍生品交易主要通过银行等金融机构（非关联方机构）进行。

三、开展套期保值及外汇衍生品业务的风险分析

公司开展商品期货套期保值和外汇衍生品业务遵循对冲产品价格波动、减少汇兑损失、套期保值的原则，不以投机、套利为目的，但进行上述交易仍存在一定的风险，具体如下：

（一）风险分析

1、市场风险。当前国内外政治、经济形势复杂多变，可能会造成汇率、原材料价格的大幅波动，在实际操作商品期货套期保值及外汇衍生品业务时将面临一定的市场风险。

2、流动性风险。流动性风险主要为未来无法满足交割的现金流风险，为此公司在操作商品期货套期保值及外汇衍生品业务前需谨慎评估每一笔贸易背景，确保现金流满足到期交割。

3、其他风险。商品期货套期保值及外汇衍生品业务属于专业性极强的业务，开展此类业务时，如操作人员未按规定程序进行商品期货套期保值及外汇衍生品业务交易操作或未充分理解期货和衍生品信息，将带来操作风险；如交易合同条款的不明确，将可能面临法律风险。

（二）风险管控措施

1、公司开展的商品期货套期保值及外汇衍生品交易业务秉持汇率风险中性原则，选择结构简单、风险可控的产品，均以保值为目的，只作为用来规避风险的工具而不作为获利的手段，并指定专人跟踪监

督业务交易情况，持续监控和报告各类风险。公司商品期货套期保值和外汇衍生品交易额不得超过经公司批准的授权额度上限。

2、公司制定《乐凯胶片商品期货套期保值管理办法（试行）》、《乐凯胶片远期结售汇业务管理办法（试行）》，对商品期货套期保值及外汇衍生品业务操作做出规定。公司相关部门负责对期货和衍生品交易业务的实际操作情况、资金使用情况及盈亏情况进行审查，并严格按照相关内部管理制度的规定进行业务操作，有效地保证制度的执行。公司定期对相关人员进行专业知识培训，提高从业人员的专业素养。

3、公司进行的商品期货套期保值及外汇衍生品业务与生产经营情况相匹配，并合理调度资金用于商品期货套期保值及外汇衍生品业务，严格控制商品期货套期保值及外汇衍生品业务的资金规模，对其实施动态监管，合理计划和使用资金额度。

4、严格遵守国家有关法律法规的规定，防范法律风险，定期对商品期货套期保值及外汇衍生品业务的规范性、内控机制的有效性等方面进行监督检查，按相关规则要求适时履行信息披露义务。

四、可行性分析结论

公司主要原材料受宏观经济形势影响明显、价格波动较大，公司本次使用自有资金开展商品期货套期保值业务是在确保公司日常经营和风险可控的前提下进行，不会影响公司日常资金正常周转需要，亦不涉及使用募集资金。同时，公司在资金管理和日常经营中涉及外币业务，主要结算币种为美元，外汇资金收付面临汇率波动风险。公

司开展外汇衍生品业务是为提高应对外汇波动风险的能力，防范汇率波动对公司造成不利影响，有利于增强公司财务稳健性。

因此公司开展商品期货套期保值业务及外汇衍生品业务具有必要性和可行性。

乐凯胶片股份有限公司董事会

2026 年 1 月 13 日