

山东新华制药股份有限公司

关于开展衍生品套期保值交易业务的可行性分析报告

为有效管控公司外汇资产、负债的汇率波动风险，平衡外币结算业务中汇率的影响，公司依托银行标准化外汇避险工具建立健全风险防范机制，实现“汇率中性”。依据《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第7号—交易与关联交易》相关规定，公司拟开展金融衍生品套期保值交易业务，业务最高总额度不超过2亿元人民币，额度有效期内可循环滚动使用。现就本次业务开展可行性专项分析如下：

一、开展衍生品交易业务的背景

国际化经营形成持续性外币风险敞口。公司作为全球重要的解热镇痛药生产和出口基地，产品远销全球多国，海外销售主要采用美元结算，日常产生大额美元应收、应付账款，长期存在稳定外汇敞口。近年来全球地缘冲突、各国货币政策调整，人民币兑美元汇率宽幅震荡，人民币升值会直接压缩出口产品盈利空间，经营不确定性持续增加。现有汇率管理手段单一，风险对冲能力不足。目前公司仅依靠即期结汇、跨境人民币结算等被动方式应对汇率风险，缺少远期、期权等专业衍生品对冲工具，无法提前锁定远期外汇收支成本，中长期大额美元回款缺乏有效的风险缓释手段。

二、开展衍生品交易业务的必要性和可行性

公司出口业务主要以美元结算，日常美元资产在4000万美元之上。为防范汇率、利率波动对公司生产经营与成本控制的不利影响，有效管理汇率风险，公司拟借助银行金融衍生工具，择机开展金融衍生品交易业务，合理锁定成本，实现套期保值，对冲国际业务中的汇率、利率风险，增强公司财务稳健性。

出口业务是公司主要业务，也是未来重点发展的方向。汇率波动影响到公司产品的价格决策以及盈利预期，从长期经营出发，抛开汇率影响，秉持汇率中性，更有利于公司产品的国际市场定位。

三、拟开展衍生品交易业务概述

公司拟开展的衍生品交易业务，以套期保值为核心目的，用于锁定成本、规避利率及汇率等风险，交易品种均与公司基础业务密切相关。涵盖远期结售汇、期权等产品及其组合，对应基础资产包括利率、汇率、货币及其组合。

（一）交易金额：衍生品交易业务最高总额不超过人民币2亿元，额度有效期内可循环滚动操作。全部交易依托公司存量银行综合授信办理，无需单独计提大额保证金、支付担保物，不会额外占用公司日常营运资金。

（二）合约期限：单笔衍生品合约交割期限不超过12个月，与对应出口订单周期匹配。

（三）交易场所：具备合法合规衍生品经营资质、经营稳健的境内外大型商业银行作为合作机构。

（四）资金来源：衍生品交易全部使用公司自有经营资金，不使用募集资金，不占用、新增银行信贷资金。

四、衍生品交易业务的风险分析

公司本次衍生品业务仅用于套期保值，不开展投机、套利交易，但业务开展过程中仍存在以下固有风险：

- （一）市场风险：汇率、利率市场价格持续波动，可能造成衍生品账面浮亏，产生对冲损益。
- （二）流动性风险：衍生品均为银行场外交易，若提前平仓、展期，可能产生价差平仓损失。
- （三）操作与法律合规风险：业务审批流程执行不到位、交易台账记录不完整、操作人员未充分理解合约条款，会引发交易损失、合规处罚及法律纠纷。

五、公司采取的配套风险控制措施

（一）规范内部审批操作流程：公司已制定《衍生品交易管理制度》，对衍生品交易业务的操作原则、风险控制、审批程序等作了明确规定，控制交易风险。

（二）优选低风险标准化产品：仅选用结构简单、流动性充足、低杠杆的套期保值工具，不参与结构复杂、高风险投机类衍生品。

（三）严格筛选交易对手：仅与持牌大型商业银行合作，规避机构资质不足带来的法律与履约风险。

（四）人员培训与内部审计监督：定期组织业务、财务人员学习外汇衍生品、外汇管理法规；内部审计部门定期、不定期核查衍生品交易审批、台账、交割全流程合规性。

六、会计政策和核算原则

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，对拟开展的衍生品交易业务进行相应的核算处理及报表列报。

七、可行性分析结论

公司本次拟开展的衍生品交易业务，全部依托公司出口业务、境外采购等真实主营业务，核心目的为套期保值，对冲汇率、利率波动风险，锁定外币收支成本，平滑年度汇兑损益，降低业绩大幅波动风险。本次业务额度不超过人民币 2 亿元，资金全部使用自有资金，配套完善的内部审批、风控、审计机制，风险可控。开展衍生品交易业务能够有效缓释公司国际化经营中的外汇风险，提升财务稳健性，维护公司及全体股东合法权益，具备充分必要性与可行性。

山东新华制药股份有限公司董事会

2026 年 8 月 25 日