

人福医药集团股份有限公司

关于开展外汇衍生品交易业务的可行性分析报告

一、开展外汇衍生品业务的背景

随着人福医药集团股份有限公司（以下简称“公司”）及子公司海外市场布局的持续深入，外销业务的不断拓展，主要采用美元等外币结算，受国际政治、经济形势等因素影响，汇率和利率波动较为频繁，外汇风险显著增加。为了控制汇率、利率波动带来的风险，公司及子公司拟开展外汇衍生品交易业务，充分利用外汇衍生品交易合约的套期保值功能，锁定远期汇率、利率，降低汇率、利率波动对公司经营业绩的不利影响。

二、开展外汇衍生品业务的基本情况

（一）交易工具

公司及子公司拟开展的外汇衍生品交易品种包括但不限于外汇远期、外汇掉期、外汇期权、结构性远期、利率掉期、货币互换等产品或上述产品的组合。公司及控股子公司开展外汇衍生品交易业务是以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，交易货币为美元等公司生产经营所使用的结算货币。业务规模及期限将与公司实际收付款规模及时间节点相匹配。

（二）交易金额

公司拟进行外汇衍生品交易业务的交易金额为任一交易日持有的最高合约价值不超过 10,000 万美元或其他等值货币，预计动用的保证金和权利金不超过 500 万美元或其他等值货币，上述额度在有效期内可循环滚动使用，但期限内任一时点的交易金额不应超过上述额度。

（三）资金来源

公司及子公司拟开展外汇衍生品交易业务资金来源为公司自有资金，不涉及直接或间接使用募集资金的情形。

（四）交易场所及交易对手

交易场所为具有外汇衍生品交易业务经营资质的境内外商业银行等金融机构。交易对手为具有外汇衍生品交易业务经营资格、经营稳健且资信良好的国内和国际性金融机构。

（五）交易期限及授权情况

公司及子公司拟开展的相关外汇衍生品交易额度的使用期限自本次董事会审议通过之日起 12 个月止。董事会授权公司管理层或相关授权人士根据实际情况负责具体决策、组织实施和签署相关法律文件。

三、 开展外汇衍生品业务的必要性与可行性分析

（一）有效规避汇率波动风险

公司及子公司出口业务收入以美元等外币结算为主，汇率波动将对公司汇兑损益产生直接影响。通过开展外汇衍生品业务，可将未来一定期限内的汇率锁定在合理水平，降低汇率不确定性带来的经营风险，保障公司出口业务的利润稳定性。

（二）增强财务稳健性

通过远期结售汇等工具，公司可对未来现金流进行更可靠的预估，提高资金使用效率和财务规划的精准度，减少汇率波动对财务报表的冲击，增强公司整体财务稳健性。

（三）适应国际化经营要求

随着公司及子公司海外业务的不断拓展，建立系统化的汇率风险管理机制是国际化经营的必然要求。开展外汇衍生品业务有利于提升公司在国际市场的竞争力和抗风险能力。

（四）具备真实的业务背景

公司及子公司拟开展的所有外汇衍生品交易均与实际经营紧密相关，以真实的外币收付款预测为基础，交易金额不超过外币收付款预测金额，交割期间与预测的收付款时间相匹配，具备真实的业务背景支持。

（五）已建立完善的内控管理制度

公司制定了《外汇衍生品交易业务管理制度》，对外汇套期保值业务的操作原则、审批权限、责任部门、内部操作流程、信息保密措施、内部风险控制程序、信息披露等做出明确规定，《外汇衍生品交易业务管理制度》满足实际操作的需要，其风险控制措施是切实可行的。

（六）具有相匹配的资金实力

公司及子公司开展外汇衍生品业务的资金来源均为自有资金，不存在使用募集资金的情况，且资金规模与公司资产规模和业务需求相匹配，不会对公司日常经营资金周转造成不利影响。

四、 交易风险分析及风险控制措施

（一）交易风险分析

公司及子公司拟开展的外汇衍生品交易业务将遵循合法、审慎、安全、有效的原则，以汇率风险管理为目的开展套期保值业务，不进行投机和套利交易，所有外汇衍生品交易均基于正常跨境经营业务对应的外币敞口开展，但进行外汇衍生品交易仍会存在一定的风险：

1.汇率波动风险：国内外经济形势的变化存在不可预见性，可能导致汇率行情走势与预计发生大幅偏离，导致相应业务面临一定的价格波动和市场判断风险。

2.信用风险：可能存在交易对手合约到期无法履约，导致公司不能以合约价格进行交割而造成的风险。

3.流动性风险：因业务变动、客户违约、回款预算偏差等原因，导致公司需提前或延期交割而遭受损失的风险。

4.操作风险：外汇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。

5.法律及政策风险：因相关法律、法规发生变化从而导致外汇衍生品市场发生剧烈波动或无法完成交易的风险。

（二）风险控制措施

1.明确交易原则：外汇衍生品交易遵循谨慎、稳健的风险管理原则，以公司正常生产经营为基础，以规避和防范风险为目的，不进行投机和套利交易。公司及子公司将加强相关研究分析，实时关注国际、国内市场环境变化，结合市场情况，适时调整操作策略，最大程度防范汇率波动带来的风险。

2.制度建设：公司已制定《外汇衍生品交易业务管理制度》，对外汇衍生品交易业务的操作原则、审批权限、操作流程、风险管理等方面进行明确规定，可以有效地规范外汇衍生品交易行为，控制外汇衍生品交易风险。

3.产品选择：公司将在董事会授权额度和有效期内，择机选择交易结构简单、流动性较强、风险可控的外汇衍生品开展业务。

4.交易对手管理：公司优选具有合法资质的、信用良好的国内外银行等金融机构开展外汇衍生品交易业务。

5.规范执行：公司将严格执行规范的业务操作流程和授权管理体系，加强对银行账户和资金的管理，严格资金划拨和使用的审批程序。

6.持续跟踪：持续跟踪外汇衍生品公开市场价格或公允价值变动，及时评估外汇衍生品交易的风险敞口变化情况，并定期向公司管理层报告。发现异常情况

及时上报，提示风险并执行应急措施。

五、 交易对公司的影响及相关会计处理

公司本次开展外汇衍生品交易业务以日常生产经营为基础，以规避和防范汇率风险或利率风险为目的，依据实际业务的发生情况配套相应的外汇衍生品交易，有利于增强公司财务稳健性，不存在损害公司和全体股东利益的情形。

公司及合并报表范围内子公司将根据财政部《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 37 号—金融工具列报》等会计准则的要求，对开展的外汇衍生品交易进行财务核算处理，具体情况以年度审计机构确认为准。

套期保值业务是否符合《企业会计准则第 24 号——套期会计》适用条件	☐ 是 ☒ 否
拟采取套期会计进行确认和计量	☐ 是 ☒ 否

六、 可行性分析结论

公司以日常经营业务为依托，以规避和防范汇率风险、利率风险，增强公司财务稳健性为目的，围绕外币资产、负债状况以及外汇收支情况开展外汇衍生品交易业务，是公司业务所需，具有必要性。公司已制定相关管理制度，对具体业务的审批权限、操作程序及后续管理作出了明确规定，能够有效规范交易行为，控制风险。综上所述，公司开展外汇衍生品交易业务具有必要性和可行性，有利于公司增强公司日常经营的稳定性，不存在损害公司及全体股东特别是中小股东利益的情形。

人福医药集团股份有限公司董事会

2026 年 10 月 28 日