

# 上海汽车集团股份有限公司

## 关于开展外汇衍生品交易业务的可行性分析报告

### 一、业务背景

受国际形势、经济增长水平、利差等因素影响，近几年汇率波动幅度不断加大，市场风险显著增加。随着公司海外业务快速拓展，外汇收支规模亦同步增长，且收支结算币别及收支期限的错配使外汇风险敞口不断扩大。

为锁定成本，降低汇率风险，公司拟根据具体情况，通过外汇衍生品交易适度开展套期保值业务。

公司开展外汇衍生品交易业务将坚持风险中性原则，不进行以投机为目的的交易，不进行超出经营实际需要的复杂衍生品交易，聚焦主业，以“锁风险”而非“赚差价”为核心，规避公司所面临的汇率和利率风险，尽可能降低市场价格波动对主营业务以及财务报表的负面影响。

### 二、基本情况

#### （一）交易目的

通过套保交易锁定汇率和利率风险。

#### （二）交易类型

公司开展的衍生品交易类型为外汇远期、外汇掉期和交叉货币互换。

外汇远期合约是交易双方约定未来买入和卖出货币币种、金额、汇率和期限，到期时按照该协议的约定履行自身义务的合约。

外汇掉期合约是交易双方约定在一前一后两个不同的交割日期，以约定的汇率进行方向相反的两次货币交换。

交叉货币互换合约是交易双方约定在一前一后两个不同的交割日期，以约定的汇率进行方向相反的两次货币本金交换，存续期间以约定利率交换利息。

### （三）交易金额

公司拟开展的外汇衍生品交易额度为 71 亿美元或等值其他货币，额度使用期限自该事项获股东大会审议通过之日起至 2026 年董事会/股东大会批准新的议案取代本次议案时止。上述额度在期限内可循环滚动使用。

2025 年公司外汇衍生品交易预计占用的金融机构授信额度不超过 7.4 亿美元或等值其他货币。

### （四）合约期限

与基础资产期限相匹配，一般不超过 12 个月。

### （五）资金来源

公司用于开展外汇衍生品业务的资金来源主要为自有资金，不使用募集资金开展外汇衍生品交易。

### （六）交易对手

为具有外汇衍生品交易业务经营资格、经营稳健且信用良好的国内和国际金融机构、上海汽车集团财务有限责任公司和上汽香港国际金融有限公司。

### （七）流动性安排

外汇衍生品交易业务以正常外汇资产、负债为依据，业务金额和业务期限与预期收支计划相匹配。

#### （八）交割方式

外汇衍生品交易业务到期采用全额交割或净额交割的方式

#### （九）交易场所

在外汇敞口所在企业之所在地进行交易：中国境内及自贸区、中国香港、印度、印尼和泰国等。

### 三、交易风险和控制措施

市场风险：利率和汇率波动对衍生品合约价值的影响。

控制措施：公司在境内外开展的套期保值业务均有真实的交易背景，仅以锁定风险敞口为目的，与实际外汇收支相匹配，不从事任何形式或实质上的投机性交易。

交割风险：实际经营过程中，可能出现终端销售情况恶化导致不能按时回收货款和借款，而引发衍生品交易缺乏资金交割的风险。

控制措施：目前大部分境内外企业套保上限设置在 50%左右。因此，如果有部分应收账款无法按期收回，也不会对套保交易产生交割风险；另外，境内外衍生品交易企业也会加强对应收账款和借款的管理，积极催收货款和借款，避免或减少应收账款和借款逾期情况发生。如果发生应收账款和借款逾期，将及时对相应衍生品交易进行展期。

### 四、开展外汇衍生品业务的必要性和可行性

随着外汇收支金额不断加大，收入与支出不匹配致使外汇风险敞口不断扩大。受国际政治、经济形势等不确定因素影响，外汇汇率波动幅度较大，外汇市场风险显著增加。公司根据实际情况，适度开展外汇衍生品业务。

公司开展外汇衍生品业务能够规避和防范汇率和利率风险，增强公司应对外汇市场风险的能力，尽可能降低因外汇汇率和利率变动对公司经营造成的不利影响，增强公司财务的稳健性。

公司已根据相关法律法规及规范性文件制定了《金融衍生工具管理》等内控制度，各企业相关内控制度或外汇衍生品业务均已通过相关权利机构审批，因此公司开展外汇衍生品业务具有可行性。

## 五、分析结论

公司开展外汇衍生品交易业务不是以盈利为目的，而是以具体经营业务为依托，以套期保值为手段，以防范和降低汇率波动风险为目的，以保护正常经营利润为目标，具有一定的必要性。

公司已建立《金融衍生工具管理》等内控制度，公司采取的风险控制措施是可行的。通过开展外汇衍生品交易业务，能够规避和防范汇率风险，增强公司应对外汇市场风险的能力，尽可能降低因外汇汇率波动对公司经营造成的不利影响，增强公司财务的稳健性。

综上，公司开展外汇衍生品交易业务具有一定的必要性和可行性。

上海汽车集团股份有限公司

2025年4月28日