

证券代码：600115 证券简称：中国东航 公告编号：临 2026-005

中国东方航空股份有限公司

关于 2026 年度开展套期保值业务计划的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示：

● **交易主要情况**

| | | |
|------|--|-----------|
| 交易目的 | <input type="checkbox"/> 获取投资收益 <input checked="" type="checkbox"/> 套期保值（合约类别： <input checked="" type="checkbox"/> 商品； <input checked="" type="checkbox"/> 外汇； <input type="checkbox"/> 其他：____） <input type="checkbox"/> 其他：_____ | |
| 交易品种 | 美元汇率、航油 | |
| 交易金额 | 预计动用的交易保证金和权利金上限（单位：人民币万元） | 211,300 |
| | 预计任一交易日持有的最高合约价值（单位：人民币万元） | 2,026,600 |
| 资金来源 | <input checked="" type="checkbox"/> 自有资金 <input checked="" type="checkbox"/> 借贷资金 <input type="checkbox"/> 其他：____ | |
| 交易期限 | 2026年1月1日至2026年12月31日 | |

- 已履行及拟履行的审议程序：中国东方航空股份有限公司（以下简称“公司”）于 2026 年 1 月 27 日召开董事会 2026 年第 1 次会议，审议通过了《关于公司 2025 年套期保值工作总结及 2026 年工作计划的议案》。本议案在公司董事会审议权限范围内，无须提交股东会审议。
- 特别风险提示：开展套期保值业务过程中可能存在市场风险、流动性风险、履约风险、政策风险等，敬请投资者注意。

一、套期保值情况概述

（一）套期保值目的

为防范汇率波动带来的不良影响，公司拟在 2026 年开展美元汇率套期保值交易和美元现金流套期保值交易以对冲相关汇兑风险。航油成本作为公司最大的运营成本之一，其价格波动对公司效益有着重大影响，公司拟在 2026 年开展航油套期保值管理，以部分对冲油价波动对公司经营造成的不利影响。

（二）套期保值金额或数量

公司 2026 年度计划持仓美元汇率套期保值上限不超过 10 亿美元；持仓美元现金流套期保值上限不超过 12 亿美元；持仓航油套期保值总量不超过公司 2026 至 2028 年三年平均预计航油使用量的 20%（即 1,425 万桶），期间任意月份的实际交割额度不超过 119 万桶。预计公司 2026 年汇率、航油套保交易在任一交易日持有的最高合约价值低于公司最近一个会计年度经审计净资产¹的 50%（即人民币 202.66 亿元或等值外币），预计动用的交易保证金和权利金上限低于公司最近一个会计年度经审计净利润²绝对值的 50%（即人民币 21.13 亿元或等值外币）。

（三）资金来源

公司用于开展 2026 年度套期保值业务的资金来源主要为金融机构授信及公司自有资金，不涉及募集资金。

（四）套期保值方式

美元汇率套期保值和美元现金流套期保值拟采取简单远期等结构简单、流动性强、风险可认知的金融衍生品进行汇率锁定，美元汇率套期保值期限不超过三年，美元现金流套期保值期限不超过一年，具体操作策略由公司高风险业务管理委员会负责制定。

航油套期保值计划采用原油互换合约、原油期货合约等合约，以布伦特原油、上海国际能源交易中心原油作为价格基准，套期保值到期时间为 2026 年至 2028 年，将选择合适的合约及时机进行交易。在董事会授权期内，航油套期保值工作连续开展。当外部环境或公司经营模式发生重大变化时，经公司高风险业务管理委员会讨

¹ 此处指公司 2024 年度经审计归属于上市公司股东净资产。

² 此处指公司 2024 年度经审计归属于上市公司股东净利润。

论中止或调整方案。

（五）套期保值期限

本次董事会授权开展套期保值业务的有效期自 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 12 月 31 日。如单笔交易的存续期超过了前述有效期，则自动顺延至该笔交易终止时止，但该笔交易额度纳入下一个审批有效期计算。

二、 审议程序

公司于 2026 年 1 月 27 日召开董事会 2026 年第 1 次会议，审议通过了《关于公司 2025 年套期保值工作总结及 2026 年工作计划的议案》，同意公司 2025 年套期保值工作总结和 2026 年套期保值工作计划。

三、 风险分析及风控措施

（一）风险分析

公司进行套期保值旨在规避美元汇率和航油价格波动对公司经营的不良影响，可能存在一定风险，具体风险包括但不限于：

- 1.市场风险。公司存在航油采购、美元负债及购汇需求，面临航油价格变动、人民币汇率变动导致的成本变化的市场风险。
- 2.流动性风险。公司将根据实际情况在相关套期保值业务交割时拥有足额清算资金或选择净额交割以减少到期日现金需求，但不排除因市场流动性不足而无法完成交易的风险。
- 3.履约风险。公司交易对手均为信用优良、与公司有良好合作关系的金融机构，但不排除合约到期无法履约造成违约而带来的风险。
- 4.政策风险。金融市场相关政策发生重大变化，从而导致金融市场发生剧烈变动或无法交易的风险。

（二）风控措施

1.公司开展套期保值业务以锁定成本为基本原则，不以盈利为目的。公司套期保值业务期限内任一时点的汇率、航油套期保值交易额度不超过经公司董事会批准的额度。

2.公司已制定《高风险业务管理办法》，对高风险业务相关责任部门及职责、审

批和授权权限、交易产品及期限、交易流程、风险控制、应急机制、报告制度、保密及档案管理等方面作出明确规定，能够有效规范交易行为，控制交易风险。

3.公司已制定相关规定，加强对交易对手的管理和风险评估，选择信用优良、与公司有良好合作关系的金融机构作为交易对手，及时跟踪交易对手的经营状况、信用评级变化，做好风险防控工作。

4.公司已设定套期保值交易的强制止损线，工作小组及时跟踪套期保值业务公允价值变动及风险敞口变化情况，当套期保值业务出现一定额度的亏损时提前预警，并及时采取相关措施。

四、套期保值对公司的影响及相关会计处理

公司开展 2026 年度套期保值业务有助于防范人民币兑美元汇率和航油价格波动带来的风险，预计不会对公司的正常经营造成影响。

| | |
|------------------------------------|--|
| 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 | <input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 |
| 拟采取套期会计进行确认和计量 | <input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 |

特此公告。

中国东方航空股份有限公司
2026 年 1 月 28 日