

一汽解放集团股份有限公司

关于开展金融衍生品交易的可行性分析报告

一、公司开展金融衍生品交易业务的背景

随着一汽解放集团股份有限公司及部分子公司（以下合称“公司”）海外业务不断拓展，全球产业布局的稳步推进，公司外汇收支规模呈现出不断增长的态势。在此过程中，国际收支结算所涉及的币种增多，外币收支期限、敞口较难契合，公司外汇风险敞口不断扩大。近年来国际形势复杂多变，人民币国际化进程不断加深，汇率波动幅度愈发加大，使公司面临的外汇风险显著增加。

在此背景下，为规避汇率大幅波动对公司造成的不良影响、锁定海外销售利润，公司拟根据具体业务情况，通过金融衍生品交易进行套期保值。公司开展的金融衍生品交易与日常经营需求紧密相关，是基于公司外币资产、负债状况以及外汇收支业务情况进行，旨在提高公司应对汇率风险的能力，增强公司财务稳健性。

二、公司开展金融衍生品交易业务的基本情况

1、交易金额

公司拟开展的金融衍生品交易业务总额度为 22.5 亿元人民币或等值外币，额度使用期限自该事项获董事会审议通过之日起 12 个月内。上述额度在期限内可循环滚动使用，但期限内任一时点的投资余额（含前述交易的收益进行再交易的相关金额）不得超过 22.5 亿元人民币或等值外币。

2、交易类型

公司拟开展的金融衍生品交易类型包括：远期、期权。

3、资金占用情况

公司所涉及的金融衍生品业务仅占用公司在合作金融机构的授信额度，不需要缴纳保证金，在授权期限内任一时点预计占用的授信额度不超过 2.25 亿元人民币或等值外币。

4、资金来源

主要为自有资金，不涉及使用募集资金或银行信贷资金。

5、交易对手

为具有金融衍生品交易业务资格、经营稳健且资信良好的金融机构。

6、流动性安排

金融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。

7、交割方式

金融衍生品交易业务到期采用全额或差额的交割方式。

三、公司开展金融衍生品交易业务的风险分析

1、市场风险

金融衍生品交易合约的汇率与到期日实际汇率的差异将产生交易损益，在金融衍生品的存续期内，每一会计期间将产生重估损益，至到期日重估损益的累计值等于交易损益。

2、流动性风险

开展金融衍生品业务存在因市场流动性不足而无法完成交易的风险。

3、履约风险

开展金融衍生品业务存在合约到期交易对手无法履约造成违约而带来的风险。

4、政策风险

交易市场的法律法规等政策如发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易而带来的风险。

5、其他风险

金融衍生品交易业务专业性较强，复杂程度较高，开展业务时，若相关业务人员未及时、充分地理解衍生品信息或未按规定操作而带来的风险。

四、公司对金融衍生品交易业务采取的风险防控措施

1、公司开展的金融衍生品交易品种均为与基础业务密切相关的简单金融衍生品，且该类衍生品与基础业务在品种、规模、方向、期限等方面相互匹配。公

司开展业务坚持风险中性原则，不得开展单纯以盈利为目的的投机和套利交易，从而影响公司主营业务的发展，确保开展该业务所使用的资金安排合理。

2、公司已制定严格的《金融衍生品交易业务管理制度》，对金融衍生品交易的基本原则、审批权限、部门设置与人员配备、内部操作流程、内部风险报告制度及风险处理程序、信息保密及隔离措施等作了明确规定，并成立专业外汇管理团队，配备专业人员进行衍生品交易，规避操作风险。

3、公司开展金融衍生品交易对手均为信用良好且与公司建立长期业务往来的金融机构，履约风险低。公司将审慎审查与符合资格的金融机构签订的合约条款，严格执行风险管理制度，防范法律风险。

4、公司内部审计部门负责定期对金融衍生品交易情况进行审查和评估。

五、公司开展金融衍生品交易业务的可行性分析结论

公司以日常经营需求为基础，以应对汇率风险、锁定海外销售利润、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，依据实际业务发生情况配套相应的金融衍生品交易。公司已制定严格的管理制度，在交易的审批、操作、跟踪、审查及披露各环节均明确权责及分工并配备专业人员，有效控制相关风险。因此公司开展金融衍生品交易具有可行性。

一汽解放集团股份有限公司

董事会

2026年3月28日