

中国西电电气股份有限公司

关于开展货币类衍生品套期保值业务的可行性分析报告

一、 情况概述

（一）开展货币类衍生品套期保值业务的目的

为避免汇率波动对中国西电电气股份有限公司（以下简称公司）经营业绩造成一定影响，降低所面临的汇率风险，防范汇率大幅波动对公司造成不良影响，提高外汇资金使用效率，增强财务稳健性，公司拟根据实际经营情况，适度开展货币类衍生品套期保值业务。

（二）交易方式

公司拟通过经国家外汇管理局和中国人民银行批准的、具有外汇衍生品交易业务经营资格的银行等金融机构开展货币类衍生品套期保值业务。公司拟开展的货币类衍生品套期保值业务仅限于从事与公司生产经营所使用的主要结算货币相同的币种，具体方式或产品主要包括远期锁汇、远期结售汇、风险逆转期权、外汇掉期等业务或业务组合。

（三）交易额度及期限

公司拟开展货币类衍生品套期保值业务额度为 82,400 万美元、14,600 万欧元、12,000 万港币、13,000 万林吉特。预计动用的交易保证金和权利金（预计占用金融机构授信额

度)上限为 46,000 万元人民币,预计任一交易日持有的最高合约价值不超过 700,000 万元人民币(或等值外币)。交易额度自董事会审议通过之日起 12 个月内有效,在使用期限内可循环滚动使用。交易期限内任一时点的交易金额(含前述交易的收益进行再交易的相关金额)不超过上述额度。

(四) 资金来源

公司自有资金。

二、 风险分析及风险控制措施

(一) 风险分析

公司进行货币类衍生品套期保值业务遵循稳健原则,不进行以投机为目的的交易,所有货币类衍生品套期保值业务均以正常生产经营为基础,以具体经营业务为依托,以规避和防范汇率风险为目的,但进行货币类衍生品套期保值业务也存有一定风险:

1. 市场风险: 即因金融市场价格波动,导致货币类衍生品套期保值业务可能出现亏损的市场风险。

2. 履约风险: 即因交易对方可能不履行或不完全履行衍生品合约,导致公司产生经济损失或其他损失的履约风险。

3. 操作风险: 公司在开展货币类衍生品套期保值业务时,若交易未能完全按审批的方案执行、交易错单或未按规定程序进行交易操作等,将带来操作风险。

4. 境外交易风险: 如货币类衍生品套期保值业务在境外

开展，可能发生交易所在地政治、经济和法律风险的境外交易风险。

5. 法律风险：因相关法律法规发生变化或交易对手违反相关法律法规，可能造成合约无法正常执行，从而给公司带来损失。

（二）风险控制措施

1. 公司恪守风险中性管理原则，通过资产债务结构调整，自然对冲风险；严守金融衍生业务原则，不以金融衍生工具进行套利和投机。

2. 公司在遵守国家相关法律、法规及规范性文件规定前提下，开展货币类金融衍生业务。

3. 公司严格执行前、中、后台岗位、人员分离原则，交易人员、交易品种及额度明确，由公司按规定程序审批后进行操作。

4. 公司制定了《金融衍生业务管理办法》《货币衍生业务集中操作细则（试行）》，对金融衍生业务的管理原则、职责权限、管理流程、风险把控、绩效评估、责任追究等方面进行了明确规定，系统规范金融衍生业务行为，严格控制金融衍生业务风险。

5. 公司定期对上述业务的规范性、内控机制的有效性、信息披露的真实性等方面进行监督检查。

三、 交易对公司的影响及相关会计处理

公司开展货币类衍生品套期保值业务是以正常生产经营为基础，以降低风险为目的，符合公司日常生产经营需要。公司开展货币类衍生品套期保值业务不会影响公司主营业务的发展，资金使用安排合理，不存在损害公司和全体股东利益的情形。

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 24 号—套期会计》《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》等准则及指南的相关规定，对所开展的货币类衍生品套期保值业务进行相应的会计核算处理，并在定期财务报告中披露公司开展货币类衍生品套期保值业务的相关情况。

四、 可行性分析结论

公司开展货币类衍生品套期保值业务是围绕主营业务来进行的，不是单纯以盈利为目的的外汇交易，而是以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，保护正常经营利润为目标，具有一定的必要性。公司对相关决策、业务操作、风险控制、信息披露等作了相关规定，并配备了相关专业人员。公司采取的针对性风险控制措施可行有效。因此，公司开展货币类衍生品套期保值业务具有一定的必要性和可行性。

中国西电电气股份有限公司

2026 年 8 月 20 日