

广州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

随着公司国际化战略的推进，公司出口贸易规模持续扩大，外汇收支金额显著增长。近年来，国际政治经济局势复杂多变，主要货币汇率波动加剧，外汇市场不确定性显著上升。为有效防范汇率波动对主营业务收入、成本及财务成果的潜在冲击，公司审慎开展外汇衍生品交易业务，以锁定汇率风险、平滑财务波动，保障经营成果的稳定性。

二、基本情况

（一）交易目的

通过外汇衍生品交易对冲汇率风险，降低外汇敞口对公司经营业绩的影响，确保主营业务成本和收入的稳定性，提升财务稳健性。

（二）交易类型

以汇率风险中性为管理目标、套期保值为核心目的，主要开展以下业务：

外汇远期：基于真实贸易背景，与金融机构签订远期合约，锁定未来收付汇率。

外汇期权：购买期权合约以规避汇率不利波动，保留汇率有利波动的潜在收益。

外汇掉期：通过即期与远期交易的组合，优化本外币资金期限结构。

（三）交易金额

公司拟开展的外汇衍生品交易总额为不超过 40 亿元人民币或等值货币，额度使用期限自该事项获董事会审议通过之日起至下一次董事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。

（四）合约期限

与公司实际外汇收支周期相匹配，单笔合约期限原则上不超过 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金融机构。

（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

通过海外子公司在当地外汇市场合规开展，包括香港、墨西哥。

三、交易风险和控制措施

1、市场风险：远期合约汇率与到期日实际汇率的差异将产生交易损益。

控制措施：严格以套期保值为目的，禁止投机性交易；动态监控外汇敞口，确保衍生品规模与风险敞口匹配。

2、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，而引发衍生品交易缺乏资金交割的风险。

控制措施：将衍生品期限与收付汇计划严格挂钩；预留专项流动性储备资金。

3、履约风险：交易对手违约或信用评级下调。

控制措施：仅与大型跨国银行合作，并定期评估交易对手信用状况，分散合作机构。

四、开展远期外汇业务的必要性和可行性

2025年国际业务处于快速上量期，外汇敞口额度不断加大。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，适度开展远期外汇业务。

公司开展远期外汇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《广州汽车集团股份有限公司远期外汇交易业务管理办法》等内控制度，各企业相关内控制度或衍生品业务均已通过相关权利机构审批，因此公司开展远期外汇业务具有可行性。

五、分析结论

公司开展外汇衍生品交易业务并非以盈利为目的，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《广州汽车集团股份有限公司远期外汇交易业务管理办法》等内控制度，公司采取的风险控制措施是可行的。通过锁定汇率风险、优化资金管理，能够显著降低汇率波动对经营成果的负面影响，符合公司国际化发展战略需求。现有制度体系及风控措施可有效保障业务合规性与风险可控性。

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。

广州汽车集团股份有限公司

2025年3月28日