

春秋航空股份有限公司

关于公司及子公司开展外汇衍生品交易业务的 可行性分析报告

一、开展外汇衍生品交易业务的背景

春秋航空股份有限公司（以下简称“公司”）及子公司日常经营涉及较多外币结算需求，相关业务主要涉及飞机引进及租赁、境外采购、维修以及国际航线运营等方面。随着公司业务持续发展，外币收付规模相应增加，汇率波动可能对公司相关业务成本、汇兑损益及经营业绩产生一定影响。

二、开展外汇衍生品交易业务的必要性

为进一步提高公司及子公司应对外汇波动风险的能力，降低汇率波动对生产经营的不确定性影响，公司及子公司拟根据实际经营情况，适度开展外汇衍生品交易业务，包括外汇远期结售汇交易业务（期限限定一个月内）和外汇掉期交易业务（期初即锁定近端及远端汇率，无汇率波动风险）。相关交易业务均遵循合法、审慎、安全的原则，以日常经营中的实际外币结算需求为基础，以套期保值为目的，规避和防范汇率风险，不开展以投机为目的的外汇交易，具有必要性。

三、开展外汇衍生品交易业务的基本情况

（一）交易金额

公司及子公司拟开展的外汇衍生品交易业务，预计任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币 10 亿元（或其他等值外币），自公司第六届董事会第四次会议审议通过之日起 12 个月内有效，相关交易不涉及缴纳保证金，将通过占用银行授信额度的方式进行操作，公司及子公司在上述额度内可共同循环滚动使用。

（二）资金来源

公司及子公司用于开展外汇衍生品交易业务的资金来源均为自有资金，不涉及募集资金。

（三）交易方式

公司及子公司将与国内外具有外汇衍生品交易业务资质、经营稳健且资信较

好的商业银行开展外汇衍生品交易业务，交易品种包括外汇远期结售汇交易业务（期限限定一个月内）和外汇掉期交易业务（期初即锁定近端及远端汇率，无汇率波动风险）。

（四） 交易期限及相关授权

自公司第六届董事会第四次会议审议通过之日起 12 个月内有效，同时，公司董事会授权公司首席财务官及其授权人士在上述期限和额度范围内具体决策并签署相关文件。

四、 开展外汇衍生品交易业务的风险分析

公司及子公司开展的外汇衍生品交易业务均遵循合法、审慎、安全的原则，以日常经营中的实际外币结算需求为基础，以套期保值为目的，规避和防范汇率风险，不开展以投机为目的的外汇交易。但外汇衍生品交易业务受汇率及利率波动影响，仍存在市场风险、内部控制风险、流动性风险、履约风险等其他风险。

1、市场风险：受国内外经济形势、宏观政策及市场供求等多种因素影响，汇率可能发生较大波动，从而导致外汇衍生品交易产生损失，或套期保值效果未达预期。

2、内部控制风险：外汇衍生品交易具有较强的专业性和复杂性，如相关制度及审批流程未得到有效执行，或操作人员出现判断偏差、操作失误，可能引发内部控制风险。

3、流动性风险：如市场流动性不足，或实际外汇收支与预测发生偏差，可能导致相关交易无法按计划交割、平仓或展期，并产生额外成本。

4、履约风险：如交易对手因经营、财务或其他原因未能按约履行合同，公司可能面临无法按照约定价格交割、相关风险敞口不能得到有效对冲的风险。

五、 开展外汇衍生品交易业务的风险控制措施

1、公司及子公司开展外汇衍生品交易遵循合法、审慎、安全的原则，以日常经营中的实际外币结算需求为基础，以套期保值为手段，规避和防范汇率风险，不开展以投机为目的的外汇交易。

2、公司及子公司在签订外汇衍生品交易合约时，根据实际经营中的外币收付币种、金额和期限合理安排交易，确保相关交易均具有真实业务背景，并与实际外汇风险敞口相匹配。

3、公司及子公司选择具有外汇衍生品交易业务资质、经营稳健且资信较好的商业银行作为交易对手，审慎选择结构简单、风险可控的外汇远期及掉期产品，并持续关注外汇市场变化及交易对手履约能力，降低市场风险、流动性风险和履约风险。

4、公司已制定《期货和金融衍生品套期保值业务管理制度》，对相关交易业务的审批授权、职责分工、交易流程、风险管理及信息披露等作出明确规定，并加强对交易全过程的监督与管理，有效防范内部控制风险。

六、开展外汇衍生品交易业务可行性分析结论

公司及子公司拟开展的外汇衍生品交易业务与日常经营需求紧密相关，有助于降低汇率波动对公司经营的影响，同时，公司制定了相应的管理制度，采取了切实可行的风险控制措施，可以有效防范外汇衍生品交易业务的相关风险。

因此，公司及子公司开展外汇衍生品交易业务具有可行性。

春秋航空股份有限公司董事会

2026年10月28日