

北汽福田汽车股份有限公司

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

回顾2023年，全球经济面临衰退风险，各国经济仍处在待复苏状态，全球各国面临不同程度的通货膨胀，各国采取不同程度的货币收紧政策来应对通胀，导致汇率波动幅度不断加大，市场风险显著增加。随着福田汽车海外业务快速拓展，外汇收支规模亦同步增长，且收支结算币别及收支期限的错配使外汇风险敞口不断扩大。

在此背景下，为锁定成本，降低汇率风险，公司拟根据具体情况，通过衍生品交易适度开展外汇套期保值。公司开展衍生品交易业务将坚持风险中性原则，进行外汇衍生品业务操作。

二、基本情况

（一）交易目的

随着公司海外业务快速拓展，外汇收支规模亦同步增长，为锁定成本，降低汇率风险对企业经营的影响，公司拟通过衍生品交易适度开展外汇套期保值。

（二）交易类型

公司开展的外汇衍生品交易类型包括：外汇远期、期权。

外汇远期：是指银行与企业签订《人民币与外汇衍生交易主协议》及相关配套合同文件，约定将来某一时刻或某一期间为企业办理结汇或售汇的币种、金额、汇率等交易要素，到期双方按照协议约定办理结汇或售汇的业务，分为有固定到期日的远期交易和可在未来某一时间段内进行交割的择期交易。

期权：外汇期权产品分为看涨期权和看跌期权。对于企业来说，既可以选择买入（支付一笔期权费）也可以选择卖出（收到一笔期权费）。所以以上可以组合成四种运用期权组合锁定汇率风险的策略：即买入看涨期权，卖出看涨期权，买入看跌期权，卖出看跌期权。

（三）交易金额及期限

自2024年1月1日—2024年12月31日（如遇国资审批等因素，授权期间延长至新一期外汇衍生品交易计划经股东大会批准之日止）公司及控股子公司开展交易额度不超过4.8亿美元或其他等值外币的外汇衍生品交易业务，上述额度在期限内可循环滚动使用，但期限内任一时点的交易余额不得超过4.8亿美元或其他等值外币。

（四） 合约期限

与基础资产期限相匹配，一般不超过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，不涉及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国内和国际金融机构。

（七） 交割方式

外汇衍生品交易业务到期采用全额交割或差额交割的方式。

（八） 交易场所

外汇衍生品的交易场所为外汇敞口所在母、子公司之所在地进行交易。

三、交易风险和控制措施

交易风险：销售回款币种主要为美元，而采购付款为人民币，存在交易币种错配与交易时间差异，容易因汇率波动产生订单收益波动风险。

折算风险：销售交易币种主要为美元，故公司账面存在美元应收账款、美元预收账款、美元存款，而记账本位币为人民币，由于汇率变动会产生账面上的损益。

经营风险：经营风险是运营过程中不可预料的汇率变化使得企业未来收益发生变化的风险，汇率发生变化之后，产品市场价格将会发生变化，最终影响到收益。

其他风险：因相关法律法规发生变化或交易对手违反合同约定条款可能造成合约无法正常执行而给公司带来损失。

防控措施：加强对汇率的研究分析，适时调整交易方案，以稳定出口业务和最大程度避免汇兑损失；严格按照客户回款计划，控制外汇资金总量及结售汇时间。同时严格控制远期结售汇规模，将公司可能面临的风险控制在可承受的范围内。

四、开展远期外汇业务的必要性和可行性

必要性：福田汽车外汇敞口货币主要为美元。自2005年7月21日汇率改革后，结束了人民币兑美元固定汇率制度，涉汇企业开始面临汇率风险。近两年受国际政治、经济形势等

不确定因素影响，美元兑人民币的汇率呈现双向宽幅震荡波动，外汇市场风险显著增加。根据实际情况，适度开展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。

可行性：开展衍生品交易业务与公司日常经营需求紧密相关，交易品种包括：外汇远期、期权，产品流动性较好。公司及下属子公司制定了相应的管理办法，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，能够有效规范外汇衍生品交易行为，控制交易风险。因此开展外汇衍生品交易具有可行性。

五、分析结论

公司开展外汇衍生品业务以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，以汇率中性管理为原则，以保障正常经营利润为目标，以套期保值为手段，以降低汇率波动对企业经营的影响为宗旨。因此开展外汇衍生品交易具有一定的必要性。

公司已建立《北汽福田汽车股份有限公司期货和衍生品交易管理制度》、《海外事业部外汇风险管理办法》等内控制度，建立了外汇风险管理制度，配备了专业人员，能够有效规范外汇衍生品交易行为，控制交易风险。因此开展外汇衍生品交易具有可行性。

通过开展外汇衍生品交易业务，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波动对公司经营造成的不利影响，增强公司财务的稳健性。

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。

北汽福田汽车股份有限公司

董 事 会

2024年1月10日