

中航国际融资租赁有限公司

关于开展金融衍生品业务的可行性分析报告

一、开展金融衍生品业务的背景

中航国际融资租赁有限公司（以下简称“公司”）布局航空及航运租赁国际化业务多年，并形成相应的外币资产（租赁物等）和外币负债（银行贷款等）。随着人民币汇率双向波动及国际金融市场走势不断变化，外币汇率、利率的波动将可能影响，公司的盈利水平。为有效防范公司租赁业务中面临的汇率、利率风险，降低汇率、利率波动对公司经营业绩造成的不利影响，公司及经审批核准的需求主体拟开展金融衍生品业务。

二、开展金融衍生品业务进行套期保值的必要性与可行性

（一）必要性

公司开展金融衍生品业务主要是为了充分运用金融衍生品工具降低或规避汇率、利率波动出现的风险并稳定公司经营业绩。通过开展金融衍生品业务，能够在一定程度上缓释国际金融市场中的汇率、利率波动可能导致的风险，防范金融市场大幅波动对公司主业经营造成不良影响，增强财务管理水平。

（二）可行性

1. 业务开展原则

所有金融衍生品业务均以确定的外币资金为基础，以缓

释和防范汇率、利率风险为目的，不从事以投机为目的的金融衍生品交易。具体开展金融衍生品业务，必须基于对公司境外收付汇金额的谨慎预测，金融衍生品的交割日期需与公司预测的外币收、付款时间尽可能相匹配。

2. 制度保障

为严格遵守国资委《关于切实加强金融衍生业务管理有关事项的通知》（国资发财评规[2020]8号，简称8号文）及《关于进一步加强金融衍生业务管理有关事项的通知》（国资厅发财评[2021]17号，简称17号文）等通知要求，公司制定并发布了金融衍生业务管理办法等制度，对套期保值为目的开展的金融衍生品业务的资质核准、操作规范、审批权限、内部操作流程、内部风险管理进行了科学的规定。

3. 指定负责部门

资金部为公司金融衍生品业务的归口管理部门，负责对各境内、境外操作主体严格按照相关业务管理制度的规定进行业务操作，全面保证制度的有效执行。

其他职能部门分别落实风险审查、材料合规、会计处理和审计监督等工作。

结合公司管理汇率、利率的需要，以及开展相关金融衍生品业务所需的制度、职责等均已取得落实，公司认为具备开展金融衍生品业务的必要性和可行性。

三、公司开展金融衍生品业务进行套期保值的基本情况

（一）交易金额

需求主体根据租赁业务的资金落实情况确定年度开展金融衍生品业务的规模。公司拟开展的金融衍生品业务以套期保值为目的，年度保值规模不超过年度业务计划审议金额。

（二）资金来源

需求主体后期拟开展金融衍生品业务投入的资金来源为其经营性资金，不涉及募集资金。

（三）交易方式

需求主体后期拟办理的金融衍生品交易主要基于对外汇、利率的套期保值，需立足风险中性原则、缓释汇率及利率风险为目的。

（四）交易对手方

若在境内交易的情况下，需在经国家外汇管理局和中国人民银行批准、具有相应业务经营资格的金融机构办理；若在境外交易的情况下，需在经所在国家/地区监管机构批准、具有相应业务经营资格的金融机构办理。

（五）业务品种

需求主体拟开展的金融衍生品业务品种涵盖外汇远期、利率掉期及货币互换业务。

（六）交易期限

本次授权金融衍生品业务额度的有效期至下一年度董事会通过新的年度计划之日。

四、开展金融衍生品业务进行套期保值的风险性分析

公司进行外汇、利率金融衍生品业务遵循稳健原则，不

开展以投机为目的的金融衍生品业务交易，所有金融衍生品业务均以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，以缓释和防范汇率、利率波动风险为目的。但是开展金融衍生品业务进行套期保值也会存在一定的风险，主要包括：

（一）市场风险

因国内国际经济政策和形势变化等因素影响，可能产生标的利率、汇率等市场价格波动，造成金融衍生品价格变动而影响成本的市场风险。

（二）流动性风险

因开展的衍生品业务为通过金融机构操作的场外交易，以公司租赁业务及本外币融资业务为基础，实质未占用可用资金，但存在因各种原因平仓斩仓而须向金融机构支付价差的风险。

（三）操作风险

在具体业务开展时，如发生操作人员未按规定程序审批，或未准确、及时、完整的记录外汇、利率金融衍生品业务信息，将能导致损失或丧失交易机会。

（四）履约风险

开展金融衍生品业务存在合约到期无法按时履约造成违约而带来的风险。

（五）法律风险：

因相关法律发生变化，导致合约不符合所在国法律，无

法履行或合约条款遗漏及模糊导致的法律风险，或交易对手违反相关法律制度可能造成合约无法正常执行而给公司带来损失。

五、风险控制措施

（一）明确交易原则

公司不进行以投机和套利为目的的金融衍生品交易，仅限于实需背景之下，与租赁业务及融资业务有关的汇率及利率相关金融衍生品的交易，以规避汇率及利率波动对经营活动产生的影响。

（二）制度保障

公司结合实际情况制定了《金融衍生业务管理办法》，对金融衍生交易的操作原则、审批权限、责任部门、内部操作流程、内部风险监控、信息披露等方面做出了明确规定。

（三）产品选择

公司仅进行汇率及利率相关金融衍生品交易，并考虑评估衍生品业务产品在市场上需具备一般性、普遍性，以确保各项交易到期时能顺利完成交割作业。

（四）交易对手选择

若在境内交易的情况下，需在经国家外汇管理局和中国人民银行批准、具有相应业务经营资格的金融机构办理；若在境外交易的情况下，需在经所在国家/地区监管机构批准、具有相应业务经营资格的金融机构办理。

（五）指定负责部门

公司资金部负责统一管理公司金融衍生品业务，将严格按照《金融衍生品业务管理办法》的规定进行业务操作，全面保证制度的有效执行。

（六）建立健全风险预警及报告机制

公司对已交易金融衍生品业务进行及时评估，在市场波动剧烈或风险增大情况下，增加报告频度，并及时制定应对预案。

（七）严格操作隔离机制

公司金融衍生品业务操作环节相互独立，相关人员分工明确，不得单人负责业务操作的全部流程，并由公司指定部门负责监督。

六、会计核算政策及对公司的影响

公司开展的衍生金融工具，汇率相关的衍生工具以公允价值计量，变动计入当期损益；利率相关的衍生工具按套期会计核算，公允价值变动对应的套期有效部分计入其他综合收益—套期储备，待实际交割结算时结转套期储备计入损益。

公司根据《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 37 号-金融工具列报》相关规定及其指南，对金融衍生品业务进行相应的核算。

公司开展以套期保值为目的的金融衍生品业务是在确保公司日常经营和风险可控的前提下实施的，不会影响公司日常资金正常周转需要，不会影响公司主营业务的正常发展，

亦不涉及使用募集资金；公司开展相关业务将遵循合法、谨慎、安全、有效的原则，不做投机性、套利性的交易操作，

七、公司开展金融衍生品业务进行套期保值的可行性分析结论

公司开展金融衍生品业务是为了充分运用金融衍生品工具降低汇率、利率波动对公司平稳经营产生的影响。公司已根据相关法律法规的要求制定《金融衍生业务管理办法》，通过加强内部控制，落实风险防范措施，为公司从事金融衍生品业务提供了可靠保障。公司开展金融衍生品业务是以具体经营业务为依托，在保证正常生产经营的前提下开展的，可以有效缓释金融市场风险，防范汇率、利率大幅波动对公司造成不良影响，增强公司财务管理水平，具有充分的必要性和可行性。

中航国际融资租赁有限公司

2024年6月8日