
关于本公司开展外汇衍生品交易的可行性分析报告

一、公司开展外汇衍生品交易业务的背景

因株洲中车时代电气股份有限公司（以下合称“公司”）业务持续发展，收付汇规模也不断增长，外汇风险敞口不断扩大。受国际政治、经济形势等因素影响，汇率波动幅度不断加大，外汇风险显著增加。

在此背景下，为防范汇率大幅波动对公司造成不良影响，提高外汇使用效率，合理降低财务费用，公司拟根据具体业务情况，通过外汇衍生品交易业务适度开展外汇套期保值。公司开展的外汇衍生品交易与日常经营需求紧密相关，是基于公司外币资产、负债状况以及外汇收支业务情况进行，能够提高公司积极应对汇率风险、利率风险的能力，增强公司财务稳健性。公司开展外汇衍生品交易业务主要用于支付海外供应商的采购款项及海外客户回款，并将合理安排资金使用，不会影响公司主营业务的发展。

二、公司开展外汇衍生品交易业务的基本情况

（一）交易金额

公司拟开展的外汇衍生品交易业务额度为 27.5 亿人民币或等值其他货币，额度使用期限自该事项获董事会审议通过之日起 12 个月内。上述额度在期限内可循环滚动使用，但期限内任一时点的投资余额不超过等值 27.5 亿人民币或其他等值货币。

（二）交易类型

公司及子公司将按照衍生品套保原则和汇率风险中性管理原则，

根据合同需要灵活选择外汇远期、外汇掉期等结构相对简单透明、流动性强、风险可认知、市场有公开参考价格、不超过 12 个月的外汇衍生工具，不从事复杂嵌套、与不可控因素挂钩的外汇衍生工具交易。

（三）合约期限

与基础交易期限相匹配，不超过 12 个月。

（四）预计动用的交易保证金和权利金

公司拟开展的外汇衍生品交易无需缴纳保证金，在期限内任一时点占用的金融机构授信额度不超过 3.3 亿人民币或其他等值外币。

（五）资金来源

主要为自有资金，不涉及使用募集资金或银行信贷资金。

（六）交易对手

公司开展外汇衍生品的交易对方均为信用级别高且与公司建立长期业务往来的大型商业银行。

（六）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。

（七）交割方式

外汇衍生品交易业务到期采用本金交割或净额交割的方式。

三、公司开展外汇衍生品交易业务的风险分析

（一）市场风险

因境内外经济形式变化可能造成汇率大幅波动，公司开展外汇衍生品交易可能面临一定的市场风险。公司审核外汇衍生交易业务和年

度计划时，严守套期保值原则，坚持以降低主营业务风险敞口为目的，选择结构简单、风险可控、流动性强的衍生业务产品，业务结构与主营业务敞口品种、规模、方向、期限等要素匹配，确保衍生业务与套期保值项目的对冲关系。严禁开展投机交易，切实防范市场风险。

（二）操作风险

外汇衍生业务专业性强，复杂度较高，可能存在操作人员未及时或未理解衍生品信息，或未按规章制度进行操作而造成一定的风险。公司将不断健全外汇风险管理体系，明确衍生业务前中后台岗位分离，操作人员具备相关经验或业务资质，通过从业人员审核、制度体系控制以及分级授权审批机制，严格防范操作风险。

（三）流动性风险

不合理的外汇衍生品的购买安排可能引发公司资金的流动性风险。外汇衍生品以公司外汇资产、负债为依据，与实际外汇收支相匹配，适时选择合适的外汇衍生品，适当选择净额交割外汇衍生品，可保证在交割时拥有足额资金供清算，减少流动性风险。

（四）履约风险

若外汇衍生品交易对手到期不能以合同约定价格执行合约，则不能关闭相应的外汇敞口，汇率风险不能完成预期管理。公司开展外汇衍生品的交易对方均为信用级别高且与公司建立长期业务往来的大型商业银行，规避履约风险。

四、公司对外汇衍生品交易业务采取的风险防控措施

（一）公司开展的外汇衍生品交易品种均为与基础业务密切相关

的结构简单、风险可控、流动性强的外汇衍生品，且该类外汇衍生品与基础业务在品种、规模、方向、期限等要素匹配，以遵循公司谨慎、稳健的风险管理原则，不做投机性交易，切实防范市场风险。

（二）公司已制定严格的《金融衍生业务管理办法》和《金融衍生业务操作手册》，对外汇衍生品交易的操作原则、审批权限、部门设置与人员配备、内部操作流程、内部风险报告制度及风险处理程序、信息披露及信息隔离措施等作了明确规定，规避操作风险。

（三）公司开展外汇衍生品交易将审慎选择交易对手，要求交易对手需为信用级别高且与公司存在长期业务往来的大型商业银行，并严格审核与符合资格的金融机构签订的合约条款，严格执行风险管理制度，切实避免履约风险。

（四）公司内部审计部门负责定期对衍生品交易情况进行审查和评估。

五、公司开展的外汇衍生品交易业务可行性分析结论

公司以日常经营需求为基础，以应对汇率风险，增强公司财务稳健性为目的，围绕外币资产、负债状况以及外汇收支情况，依据实际的业务发生情况配套相应的外汇衍生品交易。公司已制定严格的管理制度，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，有效控制相关风险。因此开展外汇衍生品交易具有可行性。

株洲中车时代电气股份有限公司董事会

2025年3月28日