

# 北汽福田汽车股份有限公司

## 关于追加2026年度外汇衍生品交易计划额度的可行性分析报告

### 一、追加2026年度外汇衍生品交易计划额度的必要性

为妥善应对2026年人民币汇率温和升值、出口结汇承压的整体趋势，同时兼顾美联储政策走向、中美经贸互动等不确定性因素可能引发的市场双向波动，公司有必要相应提高外汇衍生品交易比例并增加交易额度，以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。本次公司拟追加6亿美元或其他等值外币的外汇衍生品交易额度，追加后，授权期间自2026年1月1日—2026年12月31日（如遇国资审批等因素，授权期间延长至新一期年度外汇衍生品交易计划经股东会批准之日止）公司及控股子公司开展交易额度不超过12亿美元或其他等值外币的外汇衍生品交易业务。

### 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，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、期权组合、掉期。

**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。

**期权组合：**是指通过对多个期权合约进行结构化调整，形成风险收益特征不同的金融工具，其核心功能包括规避市场波动风险、优化资金使用效率及实现资产保值增值。期权产品组合为卖权+买权、期权+远期等组合。

**外汇掉期（美元人民币）：**是指企业和银行在期初约定好2笔交易，一笔在

近端，为美元即期结汇换成人民币，业务存续期内企业持有人民币；另一笔在远端，为人民币购汇换回美元。

### （三）交易金额及期限

本次公司拟追加6亿美元或其他等值外币的外汇衍生品交易额度。（追加后，自2026年1月1日—2026年12月31日（如遇国资审批等因素，授权期间延长至新一期年度外汇衍生品交易计划经股东会批准之日止）公司及控股子公司开展交易额度不超过12亿美元或其他等值外币的外汇衍生品交易业务，单笔交易持仓时间不超过12个月。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12亿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在外汇敞口所在母、子公司之所在地进行交易。

## 三、开展远期外汇业务的可行性分析

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、期权组合和外汇掉期（美元人民币），产品流动性较好。公司已建立《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，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。

## 四、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。

## 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。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。公司已制定了相应的管理办法，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。

综上所述，公司追加2026年度外汇衍生品交易计划额度具备可行性。

北汽福田汽车股份有限公司

2026年3月25日