

中国东方航空股份有限公司

关于 2024 年度开展套期保值业务的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示：

- 交易目的：为防范汇率和航油大幅波动风险，以日常经营业务为基础，以套期保值为目的。
- 套期保值种类：美元汇率、航油
- 套期保值金额或数量：2024 年度新增美元汇率套期保值上限不超过 15 亿美元，新增美元现金流套期保值上限不超过 19 亿美元，新增航油套期保值总量不超过公司 2024 至 2026 年三年平均预计航油使用量的 20%（即 1,341 万桶），全年新增开展的套期保值总金额不超过公司最近一个会计年度经审计净资产¹的 50%（即人民币 145.40 亿元或等值外币），预计动用的交易保证金和权利金上限不超过人民币 14.54 亿元或等值外币。
- 履行的审议程序：公司于 2023 年 12 月 14 日召开第九届董事会第 27 次普通会议，审议通过了《公司 2023 年套期保值工作总结及 2024 年工作计划》。本议案在公司董事会审议权限范围内，无需提交股东大会审议。
- 特别风险提示：开展套期保值业务过程中可能存在市场风险、流动性风险、履约风险、政策风险等，敬请投资者注意。

一、套期保值情况概述

（一）套期保值目的

为对冲美元负债公允价值汇兑风险，防范汇率大幅波动带来的不良影响，中

¹ 此处指公司 2022 年度经审计净资产。

国东方航空股份有限公司（以下简称“公司”）对 2024 年底美元带息负债进行预计，设定了 2024 年度美元负债公允价值汇兑的对冲上限；此外，为对冲现金流汇兑风险，进一步提升管理能效，公司锁定了 2024 年度美元现金流汇兑的交易头寸上限。

航油成本作为公司最大的运营成本之一，其价格波动对公司效益有着重大影响。采用套期保值管理价格风险，能够部分对冲油价上涨对公司经营造成的不利影响。公司 2024 年度航油套期保值工作计划以公司 2024 年至 2026 年三年计划用量为基础制定，根据实际情况及后市研判择机开展套期保值工作。

（二）套期保值金额或数量

公司 2024 年度新增美元汇率套期保值上限不超过 15 亿美元，新增美元现金流套期保值上限不超过 19 亿美元，新增航油套期保值总量不超过公司 2024 至 2026 年三年平均预计航油使用量的 20%（即 1,341 万桶），全年新增开展的套期保值总金额不超过公司最近一个会计年度经审计净资产的 50%（即人民币 145.40 亿元或等值外币），预计动用的交易保证金和权利金上限不超过人民币 14.54 亿元或等值外币。

（三）资金来源

公司用于开展 2024 年度套期保值业务的资金来源主要为金融机构授信及公司自有资金，不涉及募集资金。

（四）套期保值方式

美元汇率套期保值和美元现金流套期保值拟采取简单远期等结构简单、流动性强、风险可认知的金融衍生品进行汇率锁定，美元汇率套期保值期限不超过三年，美元现金流套期保值期限不超过一年，具体操作策略由公司高风险业务管理委员会负责制定。

航油套期保值计划采用原油互换合约、原油看涨期权、领式期权组合、原油期货合约，以布伦特原油、上海国际能源交易中心原油作为价格基准。交易方式为滚动式交易，原油互换合约、原油看涨期权、领式期权组合到期时间为 2024 年至 2026 年内，原油期货选择合适的合约及时机进行交易。在董事会授权期内，航油套期保值工作连续开展。当外部环境或公司经营模式发生重大变化时，经公司高风险业务管理委员会讨论中止或调整方案。

（五）套期保值期限

本次董事会授权开展套期保值业务的有效期自 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日。

二、审议程序

公司于 2023 年 12 月 14 日召开第九届董事会第 27 次普通会议，审议通过了《公司 2023 年套期保值业务工作情况和 2024 年工作计划》，同意公司 2024 年度新增美元汇率套期保值上限不超过 15 亿美元，新增美元现金流套期保值上限不超过 19 亿美元，新增航油套期保值总量不超过 1,341 万桶，全年新增开展的套期保值总金额不超过公司最近一个会计年度经审计净资产的 50%，预计动用的交易保证金和权利金上限不超过人民币 14.54 亿元或等值外币。具体实施授权公司高风险业务管理委员会负责。

三、风险分析及风控措施

（一）风险分析

公司进行套期保值旨在规避美元汇率和航油价格波动对公司经营的影响，但可能存在一定风险，具体风险包括但不限于：

- 1.市场风险。公司存在航油采购、美元负债及购汇需求，面临航油价格变动、人民币汇率变动导致的成本变化的市场风险。
- 2.流动性风险。公司将根据实际情况在相关套期保值业务交割时拥有足额清算资金或选择净额交割以减少到期日现金需求，但不排除因市场流动性不足而无法完成交易的风险。
- 3.履约风险。公司交易对手均为信用优良、与公司有良好合作关系的金融机构，但不排除合约到期无法履约造成违约而带来的风险。
- 4.政策风险。金融市场相关政策发生重大变化，从而导致金融市场发生剧烈变动或无法交易的风险。

（二）风控措施

- 1.公司开展套期保值业务以锁定成本为基本原则，不以盈利为目的。公司套期保值业务期限内任一时点的汇率、航油套期保值交易额度不超过经公司董事会批准的额度。

2.公司已制定《高风险业务管理办法》，对高风险业务相关责任部门及职责、审批和授权权限、交易产品及期限、交易流程、风险控制、应急机制、报告制度、保密及档案管理等方面作出明确规定，能够有效规范交易行为，控制交易风险。

3.公司已制定相关规定，加强对交易对手的管理和风险评估，选择信用优良、与公司有良好合作关系的金融机构作为交易对手，及时跟踪交易对手的经营状况、信用评级变化，做好风险防控工作。

4.公司已设定套保交易的强制止损线，工作小组及时跟踪套期保值业务公允价值变动及风险敞口变化情况，当套期保值业务出现一定额度的亏损时提前预警，并及时采取相关措施。

四、套期保值对公司的影响

公司开展 2024 年度套期保值业务有助于防范人民币兑美元汇率和航油价格波动带来的风险，预计不会对公司的正常经营造成影响。

公司根据财政部《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 24 号——套期会计》《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》等相关规定及其指南，对开展的套期保值业务进行相应的核算处理，在资产负债表及损益表相关项目中反映。

五、独立董事意见

公司开展套期保值业务是为锁定成本降低风险，符合国家相关法律、法规及《公司章程》的有关规定。公司对套期保值业务进行了严格的内部评估，建立了相应的监管机制和内控制度，可有效控制交易风险。公司在保证正常经营的前提下，开展套期保值业务有利于规避航油价格波动及汇率波动风险，有利于提高公司抵御风险的能力，具备必要性和可行性。董事会审议该事项程序合法合规，不存在损害公司股东特别是中小股东利益的情形，同意公司按照该等计划开展相关套期保值工作。

特此公告。

中国东方航空股份有限公司

2023 年 12 月 14 日