

关于开展远期外汇交易业务的可行性分析报告

一、开展远期外汇交易业务的背景

随着经济的不断全球化发展，国际间的进出口贸易与日俱增。中国经济的不断对外开放以及政策的调整，中国企业进出口的外汇业务不断增多，因此企业也将面临巨大的外汇风险。

目前，国际外汇市场的波动剧烈，汇率和利率起伏不定，给外向型企业的经营带来了很大的不确定性。因而，开展远期外汇交易业务，加强企业的汇率风险管理，成为对外企业稳定经营的迫切需求。

二、公司的出口业务情况

公司目前产品外销占比在20%-30%，主要采用美元、欧元和澳元结算，应收账款余额平均在1,500.00万元到2,000.00万美元之间，因此受人民币汇率波动的影响较为明显。

随着我国人民币汇率市场化进程的推进，汇率的波动将可能更加频繁，导致公司出口业务利润风险加大，从而对公司的财务状况和经营业绩产生不确定影响。为有效扩大产品出口，同时保证公司出口业务的利润水平，公司应开展远期外汇交易业务。

三、公司拟开展的远期外汇交易业务概述

远期结售汇是经中国人民银行批准的外汇避险金融产品。其交易原理是与银行签订远期结售汇合约，约定将来办理结汇或售汇的外汇币种、金额、汇率和期限，在到期日外汇收入或支出发生时，再按照该远期结售汇合同约定的币种、金额、汇率办理结汇或售汇业务，从而锁定当期结售汇成本。

四、公司开展远期外汇交易业务的必要性和可行性

随着国内与国外的商品贸易往来日趋频繁，汇率变动是经常性的，时间越长汇率变动所带来的风险也就越大。出口商从签订买卖合同到交货、付款往往需要相当长时间，因此而导致的因汇率变动而遭受的损失也将越大。进出口企业可以通过远期外汇合同，事先将国际贸易和国际金融上的外汇成本或收益固定下来，有效避免或减少外汇风险造成的损失。

目前公司的出口业务占有一定比重，公司外币结算业务频繁，境外销售多以美元、欧元和澳元结算，而进口量基本没有，因此日常外汇收支不匹配。近年来，受国际政治、经济形势等因素影响，汇率和利率震荡幅度不断加大，外汇市场风险显著增加。为了规避外汇市场风险，防范汇率大幅波动对公司生产经营、成本控制造成不良影响，公司拟开展以锁定未来时点的收益为目的的远期外汇交易业务。开展的远期外汇交易业务主要针对出口业务，根据当前汇率报价，在根据合同收款时间利用各金融机构提供的远期外汇锁定产品，

提前锁定汇率水平，以规避公司所面临的汇率波动风险，最大限度地降低外汇波动对本公司的影响，从而保证业务的正常利润，从而规避汇率变动带来的收益影响。

五、远期结售汇的风险分析

(一) 公司开展远期外汇锁定业务遵循锁定汇率风险、套期保值的原则，不做投机性、套利性的交易操作，在签订合约时严格按照公司预测回款期限和回款金额进行交易。远期外汇锁定可以在汇率发生大幅波动时，降低汇率波动对公司的影响，但同时远期外汇锁定也会存在一定风险：

1、汇率波动风险：在汇率行情变动较大的情况下，银行远期结汇汇率报价可能低于公司对客户报价汇率，使公司无法按照对客户报价汇率进行锁定，造成汇兑损失。

2、内部控制风险：远期外汇交易专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内控制度不完善而造成风险。

3、客户违约风险：客户应收账款发生逾期，货款无法在预测的回款期内收回，会造成延期交割导致公司损失。

4、回款预测风险：公司外贸部根据客户订单和预计订单进行回款预测，实际执行过程中，客户可能会调整订单，造成公司回款预测不准，导致延期交割风险。

(二) 公司采取的措施

1、公司外贸部应采用银行远期结汇汇率向客户报价，以便确定订单后，公司能够以对客户报价汇率进行锁定；当汇率发生巨幅波动，如果远期结汇汇率远低于对客户报价汇率，公司应与客户协商调整价格。

2、公司应制定《远期外汇交易业务管理制度》并经公司董事会审议通过，对远期外汇交易业务的操作原则、审批权限、责任部门及责任人、内部操作流程、信息隔离措施、内部风险报告制度及风险处理程序、信息披露等做出明确规定。

3、为防止远期结汇延期交割，公司应高度重视应收账款的管理，积极催收应收账款，避免出现应收账款逾期的现象。

4、公司进行远期外汇交易须严格基于公司的外币收款预测。

5、公司内部审计部门、董事会审计委员会应定期、不定期对实际交易合约签署及执行情况进行核查。

六、结论

公司开展远期结汇业务是围绕公司主营业务进行的，不是单纯以盈利为目的的远期外汇交易，而是以具体经营业务为依托，以套期保值为手段，以规避和防范汇率波动风险为目的，以保护正常经营利润为目标，具有一定的必要性；公司已制定了《远期结售汇管理制度》，完善了相关内控流程，公司采取的针对性风险控制措施是可行的。通过开展远期

结售汇业务，可以锁定未来时点的交易成本或收益，实现以规避风险为目的的资产保值。因此公司开展远期外汇结售汇业务能有效地降低汇率波动风险，具有一定的必要性和可行性。

广东通宇通讯股份有限公司

二〇一六年四月二十八日