

北京东方雨虹防水技术股份有限公司

关于开展外汇套期保值业务的可行性分析报告

一、开展外汇套期保值业务的背景

伴随全球经济一体化的进程,我国企业对外业务迅猛发展,国际间的进出口贸易往来与日俱增。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、外债等外汇业务不断增多,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,给公司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,加强公司的汇率风险管理,成为对外企业稳定经营的迫切需求。

二、开展外汇套期保值的必要性说明

根据《国家外汇管理局关于在部分地区进行外债宏观审慎管理试点的批复》(汇复〔2015〕57号)、《国家外汇管理局关于发布〈外债登记管理办法〉的通知》,因公司经营发展需要,同时降低公司融资成本,公司拟向商业银行申请金额不超过4,000万欧元或其他等值外币的贷款授信。基于此,公司开展外汇套期保值交易,旨在规避外汇市场的风险,防范汇率大幅波动对公司的不良影响,锁定汇兑成本。

三、公司拟开展外汇套期保值的业务概述

1、外汇远期交易:指买卖双方事先约定未来某一日或某一时间段的交易币种、金额和汇率等要素,到期时按约定进行交割的交易。外汇远期交易的标的是未来时点的基础资产的价格;外汇远期交易的汇率不是对未来即期汇率走势的预期;外汇远期交易是最简单的规避汇率风险的套期保值方法(相对期权、结构性远期等)。

2、外汇掉期交易:指买卖双方签订某一外币对的两笔兑换交易,金额相同、

交割日不同、方向相反，其中资金交割在前的为近端交易，资金交割在后的为远端交易。

3、外汇期权交易：期权系期权买方持有的一项权利，可以在未来根据协议内容，要求与期权卖方进行交易或得到一定收益的权利。买方所取得的是一项权利，而不是一项必须履行的义务，即买方可以不要求卖方履约。

四、开展外汇套期保值业务的资金来源

开展外汇套期保值业务将使用公司的自有资金，不涉及募集资金。

五、开展外汇套期保值业务的风险分析

公司进行外汇套期保值业务遵循合法、审慎、安全、有效的原则，不进行以投机为目的的外汇交易，所有外汇套期保值业务均以正常生产经营为基础，以规避和防范汇率风险为目的。但是进行外汇套期保值业务也会存在一定的风险：

1、市场风险：在汇率行情走势与公司预期发生大幅偏离的情况下，公司锁定汇率后发生的成本支出可能超过未锁定时的成本支出，从而造成潜在损失；

2、内部控制风险：外汇套期保值业务专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内部控制机制不完善而造成风险；

3、法律风险：因相关法律发生变化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。

六、风险管理措施的说明

1、公司制定了《外汇套期保值业务管理制度》，规定公司不进行单纯以投机为目的的外汇套期保值业务，所有外汇套期保值业务均以正常生产经营为基础，以规避和防范汇率或利率风险为宗旨。制度就公司业务操作原则、审批权限、内部审核流程、责任部门及责任人、信息隔离措施、内部风险报告制度及风险处理程序等做出了明确规定，该制度符合监管部门的有关要求，满足实际操作的需要，所制定的风险控制措施切实有效。

2、公司财务中心负责统一管理公司外汇套期保值业务，并且责任落实到人，

同时通过分级管理，从根本上杜绝了单人操作的风险，在有效地控制风险的前提下也提高了对风险的应对速度。

3、公司仅与具有合法资质的大型商业银行开展外汇套期保值业务，密切跟踪相关领域的法律法规，规避可能产生的法律风险。

4、在具体操作层面，在选择套期保值业务产品种类时，考虑设定应对到期违约方案，尽量选择违约风险低、风险可控的产品；外汇套期保值业务操作后，关注市场情况变动，如发生到期违约、或在执行期间发生不可逆转反向变动，则需要上报审批，并采取及时有效的止损和补救措施。

七、公允价值分析

公司按照《企业会计准则第 22 条——金融工具确认和计量》第七章“公允价值确定”进行确认计量，公允价值基本参照银行定价，企业每月均进行公允价值计量与确认。

八、会计政策及核算原则

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——套期保值》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》相关规定及其指南，对已开展的外汇套期保值业务进行相应的核算处理，反映资产负债表及损益表相关项目。

北京东方雨虹防水技术股份有限公司

2016 年 10 月 20 日