



智度科技股份有限公司

关于开展外汇套期保值业务的可行性分析报告

智度科技股份有限公司

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

2016 年初至今人民币兑美元累计贬值 4.21%。2016 年 10 月 8 日以来，受美元加息预期增强及中国贸易数据疲弱等因素的影响，随着美元走高，人民币一路走贬，美元对人民币价格在突破 6.70 的关口后，在 10 月 25 日形成六年以来的新高 6.78。10 月份人民币对美元累计贬值 1.45%，而 2016 年 6 月至 9 月 4 个月人民币贬值累计仅为 1.31%。因中国人民银行对人民币汇率波动容忍度进一步提高，人民币走势近期依然会受到美元走势影响，近期影响美元走势的主要因素有美联储 12 月加息预期、美国公布的与加息相关经济数据及美国总统大选。目前，国际外汇市场的波动剧烈，汇率和利率起伏不定，给智度科技股份有限公司（以下简称“智度股份”或“公司”）的经营利润带来了很大的不确定性。因而，开展外汇套期保值业务，加强公司的汇率风险管理，成为公司稳定经营的迫切需求。

二、开展外汇套期保值的必要性说明

公司于 2016 年 5 月完成了对美国 Spigot 公司的并购。在收购条款中，公司与 Spigot, Inc.（以下简称“Spigot”）原股东达成对赌协议。根据该协议要求，Spigot 未来 3 年，2016 年度、2017 年度、2018 年度分别完成该年度对赌净利润目标时，公司需要支付原股东对赌对价。对应的对价分别为 2927 万美元、3896 万美元和 4579 万美元；支付日期分别为各年度年报公布日期。预计 2016 年度对赌对价支付日期为 2017 年 3 月或 4 月。基于此，公司宜尽快开展

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（远期购汇）：指买卖双方事先约定未来某一日或某一日区间内的交易币种、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实际业务外汇支付需求为基础，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。

智度科技股份有限公司

2016 年 10 月 28 日