

深圳市怡亚通供应链股份有限公司

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不断深入,各国间的贸易往来越来越频繁,我国企业对外业务也在迅猛发展中,使得企业外汇资金的风险管理已经成为企业财务管理的一个重要课题。

目前,国际外汇市场的波动剧烈,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

深圳市怡亚通供应链股份有限公司(以下简称“公司”)及其控股子公司在日常经营过程中会涉及大量的外币业务(包括贸易项下外汇资金收付、海外投资引起的资本性收支、外币融资风险敞口、海外外币净资产风险敞口等)。在全球经济急剧变化的环境中,公司必须进行合理有效的风险管理才能确保实际业务的稳健发展。基于此,公司及其控股子公司利用金融衍生工具(包括但不限于远期、掉期、期权合约等或上述产品的组合)对上述业务进行汇率及利率风险管理,旨在规避外汇市场的风险,防范汇率大幅波动对公司造成不良影响,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:外汇远期交易是一种预约买卖外汇的交易,即买卖双方先签订合同,约定买卖外汇的币种、数额、汇率和交割时间;到规定的交割日期或在约定交割期内,按照合同规定条件完成交割。

2、外汇货币掉期交易: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:期权是一权利合约,指买方在支付一定费用(称为期权费)后,享有在约定的日期或约定的期限内,按约定的价格购买或出售某种金融资产的权利。按买方的权利划分,期权可分为看涨期权和看跌期权。前者指买方

有权以约定价格购买一定金融资产，后者指卖有权以约定价格出售一定金融资产。期权的买方享有购买或出售的权利，却没有必须购买或出售的义务。

4、外汇利率掉期交易：是指交易双方约定在未来一定期限内，根据约定的外汇本金和利率计算利息并进行利息交换的金融合约。交易双方不交换本金，本金只是作为计算利息的基数。该产品通常表现为固定利率与浮动利率的交换。

5、外汇期货交易：外汇期货交易是指在约定的日期，按照已经确定的汇率，用美元买卖一定数量的另一种货币。

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

1、价格波动风险：因外汇行情变动较大，可能产生因标的利率、汇率等市场价格波动而造成金融衍生品价格变动而造成亏损的市场风险。

2、流动性风险：因市场流动性不足而无法完成交易的风险。

3、履约风险：对部分按照预算进行相应风险管理而开展衍生品业务，存在合约到期无法履约造成违约而带来的风险。

4、内部控制风险：衍生金融交易专业性较强，复杂程度较高，可能会产生由于内控体系不完善造成的风险。

5、操作风险：可能因为计算机系统不完备导致技术风险及操作人员误操作。

六、风险管理措施的说明

1、选择结构简单、流动性强、风险可控的金融衍生工具开展套期保值业务。

2、慎重选择从事金融衍生业务的交易对手。

3、设专人对持有的金融衍生品合约持续监控和报告各类风险，在市场剧烈波动或风险增大情况下，或导致发生重大浮盈浮亏时及时报告公司决策层，积极应对，妥善处理。

4、金融衍生交易以套保为原则，最大程度规避汇率波动带来的风险，并结合市场情况，适时调整操作策略，提高套保效果。公司金融衍生品交易业务只限于以公司及其全资控股子公司联怡（香港）有限公司、联怡国际（香港）有限公司、上海怡亚通供应链有限公司、上海怡亚通供应链管理有限公司、Eternal Asia (s) PTE. Ltd、江苏伊斯特威尔供应链管理有限公司、深圳市前海怡亚通供应链

有限公司、世盛行国际商业集团有限公司、深圳市怡合盈通实业有限公司为主体进行操作，其他全资及控股子公司未获批准前一律不得从事。严格控制金融衍生品交易合约量，预计公司及上述控股子公司 2017 年金融衍生品交易合约量不超过 50 亿美元，超过部分须依据《深圳市怡亚通供应链股份有限公司金融衍生品交易控制制度》上报公司董事会和股东大会审批同意后方可进行操作。

5、严格控制金融衍生交易的资金规模，合理计划和安排使用保证金。公司严禁使用募集资金直接或间接进行套期保值。

6、设立专门的风险控制岗位，实行严格授权和岗位制衡制度。公司将严格按照规定安排和使用专业人员，建立严格的授权和岗位制衡制度，同时加强相关人员的业务培训及职业道德教育，增强相关人员的综合素质。同时建立异常情况及时报告制度，并形成高效的风险处理程序。

7、设立符合要求的交易、通讯及信息服务设施系统。公司将保证交易系统的正常运行，确保交易工作正常开展。当发生错单时，及时采取相应处理措施，以减少损失。

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，企业于资产负债表日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。

深圳市怡亚通供应链股份有限公司董事会

2016 年 12 月 26 日