

上海移为通信技术股份有限公司

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较大，开展外汇套期保值业务，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、开展外汇套期保值业务的必要性说明

上海移为通信技术股份有限公司（以下简称“公司”）主营业务为嵌入式无线 M2M 终端设备研发、销售业务，在日常经营过程中具有境外销售规模大的业务特点，涉及大量的外币业务。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，公司拟开展外汇套期保值业务包括远期结售汇、外汇掉期及其他外汇衍生产品等业务来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。根据公司资产规模及业务发展需求，自股东大会审议通过之日起 12 个月内，公司及其控股子公司拟累计开展不超过等值人民币 1 亿元的外汇套期保值业务。

三、公司拟开展外汇套期保值的业务概述

公司及其控股子公司拟开展的外汇套期保值业务只限于从事与公司经营所使用的主要结算货币相同的币种，主要外币币种为美元等。公司及其控股子公司拟开展的外汇套期保值业务包括远期结售汇、人民币和其他外汇的掉期业务、外汇买卖、外汇掉期、利率互换、利率掉期、利率期权等。

1、远期结售汇交易：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种外币对人民币的两笔兑换交易，

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、利率互换：是指两笔货币相同、债务额相同(本金相同)、期限相同的资金，但交易双方分别以固定利率和浮动利率借款，为了降低资金成本和利率风险，双方做固定利率与浮动利率的调换。

4、利率掉期：是借利息支付方式的改变，而改变债权或债务的结构，双方签订契约后，按照契约规定，互相交换付息的方式，如以浮动利率交换固定利率，或是将某种浮动利率交换为另一种浮动利率。订约双方不交换本金，本金只是作为计算基数。

5、利率期权：买方支付一定金额的期权费后，就可以获得这项权利：在到期日按预先约定的利率，按一定的期限借入或贷出一定金额的货币。

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，公司及其控股子公司除根据与银行签订的协议缴纳一定比例的保证金外，不需要投入其他资金，该保证金将使用公司的自有资金，不涉及募集资金。缴纳的保证金比例根据与不同银行签订的具体协议确定。

五、开展外汇套期保值业务的风险分析

公司及其控股子公司进行外汇套期保值业务遵循稳健原则，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，以具体经营业务为依托，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、汇率波动风险：在外汇汇率走势与公司判断汇率波动方向发生大幅偏离的情况下，公司锁定汇率后支出的成本可能超过不锁定时的成本支出，从而造成公司损失；

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，可能会由于内控制度不完善而造成风险；

3、交易违约风险：在外汇套期保值交易对手方出现违约的情况下，公司将无法按照约定获取套期保值盈利以对冲公司实际的汇兑损失，从而造成公司损失；

4、客户违约风险：客户应收账款发生逾期、客户调整订单等情况将使货款实际回款情况与预期回款情况不一致，可能使实际发生的现金流与已操作的外汇

套期保值业务期限或数额无法完全匹配，从而导致公司损失。

六、风险控制措施的说明

1、公司已制定《外汇套期保值业务管理制度》，对外汇套期保值业务操作规范、审批权限、管理流程、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；

2、公司财务部门负责统一管理公司外汇套期保值业务，所有的外汇交易行为均以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，不得进行投机和套利交易，并严格按照《外汇套期保值业务管理制度》的规定进行业务操作，有效保证制度的执行；

3、公司审计部门负责定期审查监督外汇套期保值业务的实际操作情况、资金使用情况及盈亏情况等，并向董事会审计委员会报告审查情况；

4、公司仅与具有合法资质的大型银行等金融机构开展外汇套期保值业务，财务部门及时跟踪交易变动状态，严格控制交割违约风险的发生；

5、公司进行外汇套期保值业务必须基于公司的外币收（付）款的谨慎预测，外汇套期保值业务的交割日期需与公司预测的外币收款、存款时间或外币付款时间相匹配，或者与对应的外币银行借款的兑付期限相匹配。

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，对拟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。

上海移为通信技术股份有限公司董事会
2017 年 2 月 22 日