

河南双汇投资发展股份有限公司

关于开展外汇衍生品交易的可行性分析报告

一、公司开展外汇衍生品交易的背景

公司及子公司因国际业务持续发展，外汇收支不断增长。国际外汇市场汇率和利率时常起伏不定，给公司经营带来了很大不确定性。因而，开展外汇衍生品交易，加强公司外汇风险管理，已成为公司稳定经营的迫切需求。

二、公司开展的外汇衍生品交易概述

公司开展的外汇衍生品交易主要包括但不限于远期结售汇、外汇掉期、外汇期权、利率互换、利率期权、结构性远期等，对应基础资产包括汇率、利率、货币等。

公司开展的外汇衍生品交易，以锁定成本、规避和防范汇率、利率等风险为目的。公司开展的外汇衍生品交易品种均为与基础业务密切相关的外汇产品，且该等外汇衍生产品与基础业务在品种、规模、方向、期限等方面相互匹配，以遵循公司谨慎、稳健的风险管理原则。

三、公司开展外汇衍生品交易的必要性和可行性

公司开展进出口贸易业务，主要采用美元结算。随着进出口贸易业务不断增长，收入与支出币种不匹配致使外汇风险敞口不断扩大。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。为锁定成本、规避和防范汇率、利率风险，公司应根据具体情况，适度开展外汇衍生品交易。

公司开展的外汇衍生品交易与日常经营紧密相关，基于公司外币资产、负债状况以及外汇收支业务情况，能够提高公司应对外汇波动风险的能力，更好的规避公司所面临的外汇汇率、利率波动风险，增强公司财务稳健性。

四、公司开展外汇衍生品交易的主要条款

1、合约期限：公司以正常的业务背景为依托，根据外汇市场走势、进出口业务规模及收付汇时间，与境内外金融机构分批签订外汇衍生品交易

合同，一般不超过一年，交割期与业务周期保持一致。

2、交易对手：经国家外汇管理总局和中国人民银行批准、具有外汇衍生品交易业务经营资格的金融机构。

3、业务金额：公司及子公司开展外汇衍生品交易业务，任意时点累计折合不超过等值 30,000 万美元。

4、资金占用：开展外汇衍生品交易业务，公司及子公司将根据与金融机构签订的协议缴纳一定比例的保证金，该保证金将使用公司及子公司的自有资金或抵减金融机构对公司及子公司的授信额度。

5、其他条款：外汇衍生品交易主要使用公司的银行综合授信额度或保证金交易，到期采用本金交割或差额交割的方式。

五、公司开展外汇衍生品交易的风险分析

公司开展外汇衍生品交易遵循锁定汇率、利率风险原则，不做投机性、套利性的交易操作，但外汇衍生品交易操作仍存在一定的风险：

1、市场风险。外汇衍生品交易合约汇率、利率与到期日实际汇率、利率的差异将产生交易损益；在外汇衍生品的存续期内，每一会计期间将产生重估损益，至到期日重估损益的累计值等于交易损益。

2、流动性风险。外汇衍生品以公司外汇资产、负债为依据，与实际外汇收支相匹配，以保证在交割时拥有足额资金供清算，或选择净额交割衍生品，以减少到期日现金流需求。

3、履约风险。公司开展外汇衍生品交易对手均为信用良好且与公司已建立长期业务往来的金融机构，履约风险低。

4、其它风险。在开展交易时，如交易合同条款不明确，将可能面临法律风险。

六、公司对外汇衍生品交易采取的风险控制措施

1、公司开展的外汇衍生品交易以锁定成本、规避和防范汇率、利率风险为目的，禁止任何风险投机行为；公司外汇衍生品交易额度不得超过经董事会或股东大会审议批准的授权额度。

2、公司已制定严格的外汇衍生品交易业务管理制度，对外汇衍生品交易的操作原则、审批权限、责任部门及责任人、内部操作流程、内部风险报告制度及风险处理程序等作了明确规定，控制交易风险。

3、公司将审慎审查与符合条件的金融机构签订的合约条款，严格执行风险管理制度，以防范法律风险。

4、公司外汇业务相关人员都已充分理解外汇衍生品业务的特点及风险，严格执行衍生品业务的操作和风险管理制度，并将持续跟踪外汇衍生品公开市场价格或公允价值变动，及时评估外汇衍生品交易的风险敞口变化情况。

5、公司风险管理部门定期对外汇衍生品交易进行合规性检查。

七、公司开展的外汇衍生品交易可行性分析结论

公司外汇衍生品交易是围绕公司实际外汇收支业务进行的，以正常业务背景为依托，以规避和防范外汇汇率、利率波动风险为目的，是出于公司稳定经营的迫切需求。公司已制定了外汇衍生品交易业务管理制度，建立了完善的内部控制制度。公司所计划采取的针对性风险控制措施也是可行的。

河南双汇投资发展股份有限公司董事会

二〇一七年十月二十九日