

关于开展外汇远期结售汇业务的可行性分析报告

一、开展外汇远期结售汇业务的背景

随着经济的不断全球化发展，国际间的进出口贸易与日俱增。中国经济的不断对外开放以及政策的调整，中国企业进出口的外汇业务不断增多，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，给外向型企业的经营带来了很大的不确定性。因而，开展外汇远期结售汇业务，加强企业的汇率风险管理，成为对外企业稳定经营的迫切需求。

二、公司的进出口业务情况

公司目前产品外销占比达 70%以上，主要采用美元、欧元结算，因此受人民币汇率波动的影响较为明显。

随着我国人民币汇率市场化进程的推进，汇率的波动将可能更加频繁，导致公司出口业务利润风险加大，从而对公司的财务状况和经营业绩产生不确定影响。为有效扩大产品出口，同时保证公司出口业务的利润水平，公司应开展外汇远期结售汇业务。

三、公司拟开展的外汇远期结售汇业务概述

远期结售汇是经中国人民银行批准的外汇避险金融产品。其交易原理是与银行签订远期结售汇合约，约定将来办理结汇或售汇的外汇币种、金额、汇率和期限，在到期日外汇收入或支出发生时，再按照该远期结售汇合同约定的币种、金额、汇率办理结汇或售汇业务，从而锁定当期结售汇成本。

四、公司开展外汇远期结售汇业务的必要性和可行性

随着国内与国外的商品贸易往来日趋频繁，汇率变动是经常性的，时间越长汇率变动所带来的风险也就越大。进出口商从签订买卖合同到交货、付款往往需要相当长时间，因此而导致的因汇率变动而遭受的损失也将越大。进出口企业可以通过远期外汇合同，事先将国际贸易和国际金融上的外汇成本或收益固定下来，有效避免或减少外汇风险造成的损失。

目前公司的出口业务占比很大，公司外币结算业务频繁，境外销售多以美元、欧元结算，日常外汇收支不匹配。近年来，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。为了规避外汇市场风险,防范汇率大幅波动对公司生产经营、成本控制造成不良影响,公司拟开展以锁定未来时点的交易成本或收益为目的的外汇远期结售汇业务。开展的外汇远期结售汇业务主要针对进出口业务,利用各金融机构提供的远期外汇锁定产品,提前锁定汇率水平,以规避公司所面临的汇率波动风险,最大限度地降低外汇波动对本公司的影响。

五、拟开展外汇远期结售汇业务的主要条款

- 1、合约期限: 2017年年度股东大会通过之日至2018年年度股东大会结束当日止。
- 2、交易对手: 银行。
- 3、流动性安排: 所有外汇资金业务均对应正常合理的进出口业务背景,与收款时间相匹配,不会对公司的流动性造成影响。
- 4、其他条款: 公司拟开展的外汇远期结售汇业务主要使用银行授信额度担保,到期采用本金交割或差额交割的方式。

六、远期结售汇的风险分析

公司开展的外汇远期结售汇业务遵循锁定汇率风险原则,不做投机性、套利性的交易操作,但远期结售汇操作仍存在一定的风险:

- 1、汇率波动风险: 在汇率行情变动较大的情况下,若远期结售汇确认书约定的远期结汇汇率低于实时汇率时,将造成汇兑损失。
- 2、内部控制风险: 远期结售汇交易专业性较强,复杂程度高,可能会由于内控制度不完善造成风险。
- 3、客户违约风险: 客户应收账款发生逾期,货款无法在预测的回款期内收回,会造成远期结汇无法按期交割导致公司损失。
- 4、回款预测风险: 公司业务部根据客户订单和预计订单进行回款预测,实际执行过程中,客户可能调整自身订单和预测,造成公司回款预测不准,导致远期结汇延期交割风险。

七、公司采取的风险控制措施

- 1、公司已制定《远期结售汇管理制度》,对远期结售汇业务的操作原则、审批权限、责任部门及责任人、内部操作流程、信息隔离措施、内部风险报告制度

及风险处理程序、信息披露等作了明确规定。公司将严格按照相关规定的要求及董事会或股东大会批准的远期结售汇业务交易额度，做好远期结售汇业务，控制交易风险。

2、公司将采用银行远期结汇汇率向客户报价，以便确定订单后公司能够对客户报价汇率进行锁定；当汇率发生大幅波动，如果远期结汇汇率已经远低于对客户报价汇率，公司将提出要求，与客户协商调整价格。

3、为防止远期结汇延期交割，公司将进一步严格应收账款的管理，积极催收应收账款，避免出现应收账款逾期的现象。

4、公司远期结售汇业务须严格按照公司的外币收款预测进行，远期结售汇业务额度不得超过实际进出口业务外汇收支总额，将公司可能面临的风险控制在可承受的范围内。

八、结论

公司开展远期结汇业务是围绕公司主营业务进行的，不是单纯以盈利为目的的远期外汇交易，而是以具体经营业务为依托，以套期保值为手段，以规避和防范汇率波动风险为目的，以保护正常经营利润为目标，具有一定的必要性；公司已制定了《远期结售汇管理制度》，完善了相关内控流程，公司采取的针对性风险控制措施是可行的。通过开展远期结售汇业务，可以锁定未来时点的交易成本或收益，实现以规避风险为目的的资产保值。因此公司开展远期外汇结售汇业务能有效地降低汇率波动风险，具有一定的必要性和可行性。

江苏雅克科技股份有限公司

二〇一八年三月三十日