

青岛双星股份有限公司

关于开展远期结售汇业务的可行性分析报告

一、开展远期结售汇业务的背景

近年来，受国际政治、经济形势、经济政策等因素影响，汇率震荡幅度不断加大，特别是人民币兑美元出现了双向波动的走势起伏不定，外汇市场风险显著增加。因公司开展业务过程中涉及设备、天然橡胶等进口，剧烈波动的汇率给公司上述业务经营结算带来了较大的不确定性。因此，基于公司业务的需要，借助各专业银行和平台进行方案的分析择优选择开展远期结售汇业务，成为公司降低汇率波动风险，加强公司的汇率风险管理的迫切需求。



美元兑人民币汇率波动

二、公司的进出口业务情况

公司进口业务中，2019年全年进口采购业务金额6386万美元，2020年1月至6月进口采购业务金额为1900万美元；公司出口业务中，2019年出口总金额为23465万美元，2020年1至6月份的出口总金额7702万美元。公司进出口业务主要采用美

元结算，因此受人民币兑美元汇率波动的影响较为明显。

三、公司拟开展的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、汇率办理结汇业务，从而锁定当期结售汇成本。

本着审慎的原则，公司将在董事会审议通过《关于开展远期结售汇业务的议案》之日起，视情况开展金额不超过 15,000 万美元（包含少量欧元、港币、日元按换算成等额美元计算）的远期结售汇业务，该议案有效期期限自董事会审议通过之日起12个月。

四、公司开展远期结售汇业务的必要性和可行性

目前公司的天然橡胶采购业务占总采购业务比重较高，进口多以美元结算，公司外币结算业务较为频繁。受国际政治、经济政策等因素影响，未来汇率的波动将可能更加频繁。为规避外汇市场风险，防范汇率大幅波动对公司生产经营、成本控制等财务状况和经营业绩造成不良影响，公司拟开展以远期结售汇业务。

开展的远期结售汇业务主要针对公司进出口业务，根据当前汇率报价，再根据业务账期付汇时间或进口采购指定付款时间咨询各金融机构提供的远期外汇汇率，提前锁定汇率水平，以规避公司所面临的汇率剧烈波动风险，最大限度地降低外汇波动对本公司的影响。

五、远期结售汇业务的风险分析及采取的风险控制措施

（一）公司开展远期结售汇业务的风险分析

1、汇率波动风险：在汇率行情走势与公司预期发生大幅偏离的情况下，公司锁定汇率后支出的成本可能超过不锁定时的成本支出，从而造成潜在损失；

2、客户违约风险：客户应收账款发生逾期，或支付给供应商的货款后延，从而可能使实际发生的现金流与已操作的远期结售汇业务期限或数额无法完全匹配，从而导致公司损失；

3、内部控制风险：远期外汇交易专业性较强，复杂程度较高，存在由于内控制度不完善而造成风险；

4、回款预测风险：公司业务部门根据客户订单和预计订单进行回款、付款

预测，实际执行过程中，客户可能会调整自身订单，造成公司回款预测不准确，导致远期结汇延期交割风险。

（二）采取的风险控制措施

1、公司董事会审议并通过了《衍生品交易管理制度》，规定公司财务平台跟踪金融衍生品公开市场价格或公允价值的变化，及时汇同相关金融机构评估已投资金融衍生品的风险敞口变化情况；

2、公司跟踪分析金融衍生品交易的金融风险指标，针对各类金融衍生品或不同交易对手制定止损方案，设定适当的止损限额，明确止损业务流程，并严格执行止损规定；

3、公司制定切实可行的应急处理预案，以及时应对金融衍生品业务操作过程中可能发生的重大突发事件；

4、控股子公司应跟踪金融衍生品公开市场价格或公允价值的变化，及时评估已交易金融衍生品的风险敞口，并向公司报告金融衍生品交易情况、本期金融衍生品交易盈亏状况等。同时，制度对远期结汇业务的基本原则、审批权限及操作程序、职责分工及日常管理、风险管理、信息披露等做出明确规定。该制度有利于加强对远期结汇业务的管理，防范投资风险。

六、结论

公司开展远期结售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，以锁定汇率为手段，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《衍生品交易管理制度》，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。因此公司开展远期结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。