

北方化学工业股份有限公司

关于开展远期结汇业务的可行性分析报告

一、开展远期结汇业务的背景

北方化学工业股份有限公司（以下简称“公司”）硝化棉产品年出口额约 5000 万美金。在人民币汇率双向波动及利率市场化的金融市场环境下，为有效规避外汇市场风险，防范汇率波动对公司造成不利影响，同时为提高外汇资金使用效率，合理降低财务费用，公司根据实际发展需要，开展以套期保值为目的的远期结汇业务。

二、开展远期结汇业务的概况

（一）主要涉及币种：公司开展的远期结汇业务只限于公司生产经营所使用的主要结算货币，包括有美元、欧元等。

（二）资金规模总额：根据业务实际需要，本着谨慎原则开展远期结汇业务，额度不超过年出口收汇额的 70%，且不超过公司最近一期经审计净资产的 30%。

公司除根据与相关金融机构签订的协议缴纳一定比例的保证金外（如需要），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。

（三）交易对手：经国家外汇管理局和中国人民银行批准、具有远期结汇业务经营资质的金融机构。

（四）授权及期限：鉴于外汇套期保值业务与公司的生产经营密切相关，公司董事会授权公司总经理具体实施相关事宜，包括但不限于：选择合格的交易机构、审批日常外汇套期保值业务方案、签署合同或协议等。授权期限自公司董事会审议通过之日起 12 个月内有效。

（五）流动性安排：所有外汇资金业务均对应正常合理的经营业务背景，与收款时间相匹配，不会对公司的流动性造成影响。

三、开展远期结汇业务的必要性和可行性

公司硝化棉产品年出口额约 5000 万美金。受国际政治、经济等不确定因素影响，外汇市场波动较为频繁，导致公司经营不确定因素增加。为有效规避外汇市场风险，防范汇率波动对公司造成不利影响，同时为提高外汇资金使用效率，合理降低财务费用，公司开展远期结汇业务，以降低汇兑损益可能对公司经营业绩带来的影响。公司开展的远期结汇业务与日常经营需求紧密相关，在有效规避和防范外汇汇率波动风险，增强公司财务稳健性等方面具有必要性。

四、开展远期结汇业务的风险分析

公司开展远期结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，但远期结汇业务仍存在一定的风险：

（一）汇率波动风险

如果到期外币/人民币汇率大于或者小于合约汇率，则该笔合约将形成损益。公司通过远期外汇交易锁定结售汇汇率，不受或少受汇率波动带来的影响，锁定出口订单收益水平，对冲外汇风险，以稳定出口业务和有效规避汇率风险。

（二）客户违约风险

外贸客户应收账款可能发生逾期，导致远期结汇延期交割的风险。针对该风险，公司将加强应收账款的管理，同时办理出口信用保险，降低客户违约风险。

（三）回款差异风险

公司根据现有外贸订单和历史数据进行回款预测，实际回款与回款预测可能发生偏差，可能导致远期结汇延期交割的风险。针对该风险，公司通过控制远期结汇规模，以年出口额的 70%为限，将回款差异引起的延期交割风险控制在可控范围内。

五、开展远期结汇业务的风险控制措施

（一）公司制定了《远期外汇交易业务管理制度》，对远期外汇交易业务的操作原则、审批权限和职责范围、内部操作流程、风险管控及风险处理程序等作出明确规定，以控制交易风险。

（二）进行远期外汇交易业务遵循合法、谨慎、安全和有效的原则，不进行单纯以盈利为目的的远期外汇交易业务，所有远期外汇交易业务均以正常生产经营为基础，以真实交易背景为依托，以规避和防范汇率风险为目的。

（三）公司将审慎审查与银行签订的合约条款，严格执行风险管理制度，以防范法律风险。

（四）公司董事会审议通过后，授权公司总经理在上述投资额度内签署相关合同文件，由公司财务金融部组织实施，持续跟踪外汇公开市场价格或公允价值变动，及时评估远期外汇交易的风险敞口变化情况，并定期向公司总经理报告，发现异常情况及时上报，提示风险并执行应急措施。

（五）公司审计部对远期外汇交易的决策、管理、执行等工作的合规性进行监督检查。

六、开展远期结汇业务的可行性分析结论

公司的远期结汇业务是围绕公司实际外汇收支业务进行的，以具体经营业务为依托，以规避和防范外汇汇率波动风险为目的，是出于公司稳健经营的需求。公司已制定《远期外汇交易业务管理制度》，建立了完善的内部控制制度，公司计划采取的针对性风险管理措施也是可行的。

北方化学工业股份有限公司

董 事 会

二〇二一年十月二十九日