

青岛双星股份有限公司

关于开展远期结售汇及外汇期权套期保值业务 的可行性分析报告

一、开展业务的背景

随着海外业务的不断拓展，青岛双星股份有限公司（以下简称“公司”）及子公司外汇收支规模也不断增长。受国内外政治、经济形势不断变化等因素影响，外汇汇率波动日趋频繁，外汇市场不确定性越发凸显，外汇风险显著增加。

为有效规避外汇市场风险，防范汇率大幅波动对公司造成的不利影响，合理降低财务费用，本公司拟根据具体业务情况，通过外汇衍生品交易业务适度开展外汇套期保值。本公司外汇衍生品业务交易均以正常生产经营需求为基础，以套期保值为目的，以具体经营业务为依托，遵循合法、审慎、安全、有效的原则，不进行以投机为目的的外汇交易，不进行超出经营实际需要的复杂外汇衍生品交易，聚焦主业，以“保值”而非“增值”为核心，尽可能降低汇率波动对主营业务的负面影响。

二、投资情况概述

（一）交易类型

公司开展的外汇衍生品交易类型包括远期结售汇（含差额交割）、外汇期权及其组合产品。

（二）交易金额

交易金额：本公司自董事会审议通过之日起至未来十二个月内开展外汇衍生品交易业务，期限内任一时点的交易金额（含前述交易的收益进行再交易的相关金额）将不超过人民币6亿元或等值其他货币。

（三）交易期限

与基础交易期限相匹配，如单笔交易的存续期超过了决议的有效期限，则决议的有效期限自动顺延至该笔交易终止时止，上述额度在交易期限内可以循环使用。

（四）资金来源

公司用于开展外汇衍生品业务的资金来源主要为自有资金。

（五）交易对手

为具有外汇衍生品交易业务经营资格、经营稳健且信用良好的国内和国际金融机构。

（六）流动性安排

外汇衍生品交易业务以正常外汇资产、负债为依据，业务金额和业务期限原则上与预期收支计划相匹配。

（七）交割方式

外汇衍生品交易业务到期采用全额交割或净额交割的方式。

三、开展业务的可行性分析

公司及子公司开展外汇衍生品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外汇交易，而是以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，保护正常经营利润为目标，具有一定的必要性。公司已制定《衍生品交易管理制度》，对相关决策、业务操作、风险

控制、信息披露等作了相关规定，并配备了相关专业人员。公司采取的针对性风险控制措施可行有效。因此，公司及子公司开展外汇衍生品业务具有一定的必要性和可行性。

四、业务的风险分析和风险控制措施

（一）风险分析

外汇衍生品业务可以在汇率发生大幅波动时，降低汇率波动对公司的影响，但是也存在一定的风险：

1、市场风险：在汇率行情走势与预期发生大幅偏离的情况下，公司锁定汇率成本后的成本支出可能超过不锁定时的成本支出，从而造成潜在损失。在外汇衍生品的存续期内，以公允价值进行计量，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。交易合约公允价值的变动与其对应的风险资产的价值变动形成一定的对冲，但仍有亏损的可能性。

2、流动性风险：不合理的外汇衍生品的购买安排可能引发公司资金的流动性风险。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，适时选择合适的外汇衍生品，适当选择净额交割外汇衍生品，可保证在交割时拥有足额资金供清算，以减少到期日现金流需求。

3、履约风险：不合适的交易对方选择可能引发公司购买外汇衍生品的履约风险。公司开展外汇衍生品的交易对方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、法律风险：因相关法律法规发生变化或交易对手违反合同约

定条款可能造成合约无法正常执行而给公司带来损失、或正常执行仍给公司带来损失。

(二) 风险控制措施

1、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简单外汇衍生品,且该类外汇衍生品与基础业务在品种、规模、方向、期限等方面相互匹配,以遵循公司审慎、安全的风险管理原则,不做投机性交易。

2、公司已制定《衍生品交易管理制度》,对外汇衍生品交易的基本原则、审批权限、执行程序、职责分工、日常管理、风险管理、信息披露与会计政策等作出明确规定,制定规范的业务操作流程和授权管理体系,配备专职人员,明确岗位职责,严格在授权范围内从事上述业务;同时加强相关人员的业务培训及职业道德,提高相关人员素质,并建立异常情况及时报告制度,最大限度的控制交易风险。

3、公司将审慎审查与符合资格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、公司定期对上述外汇衍生品交易业务的规范性、内控机制的有效性、信息披露的真实性等方面进行监督检查。

五、开展业务的可行性分析结论

公司以日常经营需求为基础,以应对汇率风险、增强公司财务稳健性为目的,围绕外币资产、负债状况以及外汇收支情况,依据实际的业务发生情况配套相应的外汇衍生品交易。公司已根据相关规定制定《衍生品交易管理制度》,通过加强内部控制,落实风险防范措施,

为公司及子公司开展外汇衍生品业务制定操作规程，并制定了切实可行的风险应对措施。公司及子公司开展外汇衍生品业务能够在一定程度上降低汇率波动风险，提高公司抵御汇率波动的能力。综上，公司开展外汇衍生品业务具备可行性。