

江苏联发纺织股份有限公司

2021年度开展外汇套期保值业务的可行性分析报告

一、开展外汇套期保值业务概述

1、**外汇套期保值的目的和必要性：**公司出口业务占主营业务比重较大，主要采用美元结算，同时公司主要的大型设备为国外进口，主要采用日元、美元、欧元等外币进行结算，因此当汇率出现较大波动时，汇兑损益对公司的经营业绩会造成一定影响。为有效规避和防范外汇市场风险，防止汇率大幅波动对生产经营造成的不利影响，公司拟与商业银行等金融机构开展外汇套期保值业务。

2、**涉及业务的品种及币种：**为满足国际贸易及投融资业务需要，公司及子公司的外汇套期保值业务包括但不限于在商业银行等金融机构办理的远期业务，掉期业务（货币掉期、利率掉期），互换业务（货币互换、利率互换），期权业务（外汇期权、利率期权）及相关组合产品等业务。涉及的币种包括但不限于公司生产经营所使用的主要结算货币，如美元、欧元、印尼卢比等。

3、**业务规模和资金来源：**根据公司资产规模及业务需求情况，公司拟开展的外汇套期保值业务规模不超过 3 亿美元或等值其他外币，在上述额度内资金可以滚动使用。

开展外汇套期保值业务，公司及子公司除根据与银行签订的协议缴纳一定比例的保证金和期权费外(如需要)，不需要投入其他资金，该保证金和期权费将使用公司的自有资金。缴纳的保证金和期权费比

例根据与不同银行签订的具体协议确定。

4、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，拟提请股东大会授权公司董事长审批日常外汇套期保值业务方案及签署外汇套期保值业务相关合同，并由财务部为日常执行机构，行使外汇套期保值业务管理职责。授权期限自 2020 年度股东大会审议通过之日起不超过 12 个月。

二、外汇套期保值业务的可行性分析

公司制定了《外汇套期保值业务管理制度》，详细规定了外汇套期保值业务的操作规范、审批权限、管理流程、风险防范措施等，为外汇套期保值业务配备了专门人员，公司采取的针对性风险控制措施切实可行，开展外汇套期保值业务具有可行性。同时，公司进行外汇套期保值交易是基于公司的外汇收支预测，外汇套期保值合约的外币金额不得超过进出口业务外汇收支的预测金额，外汇套期保值业务的金额、交割期间需与公司预测的外汇收支款项时间相匹配。公司通过开展外汇套期保值，能够在一定程度上规避外汇市场的风险，防范汇率大幅波动对公司造成不良影响，提高外汇资金使用效率，增强财务稳健性。

三、外汇套期保值的风险分析

公司开展外汇套期保值业务遵循锁定汇率风险、套期保值的原则，不做投机性、套利性的交易操作，所有外汇套期保值业务均以正常业务经营为基础。外汇套期保值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，但同时外汇套期保值业务也会存在一定风险：

1、市场风险： 外汇套期保值业务合约汇率、利率与到期日实际汇率、利率的差异将产生交易损益；在外汇准备的存续期内，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。公司将遵循套期保值原则，不做投机性套利交易。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： 不合理的外汇套期保值交易方案可能引发公司资金的流动性风险。外汇套期保值以公司外汇资产、负债为依据，与实际外汇收支相匹配，适时选择合适的外汇套期保值方案，适当选择净额交割外汇准备，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套期保值业务的履约风险。公司开展外汇套期保值业务双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、其它风险： 在开展交易时，如操作人员未按规定程序进行外汇套期保值业务操作或未能充分理解衍生品信息，将带来操作风险；如交易合同条款不明确，将可能面临法律风险。

四、公司采取的风险控制措施

1、公司已制定《外汇套期保值业务内部控制制度》及其他相关流程制度，针对公司的外汇套期保值业务的交易额度、品种范围、审批权限、内部流程、责任部门、信息隔离措施、内部风险报告制度及风险处理程序、信息披露及档案管理做出了明确规定。

2、公司财务部负责统一操作公司及子公司外汇套期保值业务，实时关注国际外汇市场动态变化，对汇率及利息的信息分析，严格按照公司《外汇套期保值业务内部控制制度》的规定进行业务操作，加强对银行账户和资金的管理，严格遵守资金划拨和使用的审批程序，保证有效执行，最大限度避免汇兑损失。

3、从事外汇套期保值业务时，慎重选择与实力较好的境内外大型商业银行开展业务，密切跟踪相关法律法规，规避可能产生的法律风险。

4、公司审计部门将对外汇套期保值业务的实际开展情况进行监督检查，对资金使用情况及盈亏情况进行审查。

五、外汇套期保值业务的会计政策及核算原则

公司及子公司根据《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》《企业会计准则第 24 号—套期会计》及《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》相关规定及其指南，对外汇套期保值业务进行相应核算和披露。

六、结论

公司及子公司开展外汇套期保值业务是围绕公司业务进行的，不是单纯以盈利为目的，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。公司在保证正常生产经营的前提下开展外汇套期保值业务，有利于规避和防范汇率大幅波动对公司经营造成的不利影响，有利于控制外汇风险，保证公司经营业绩的稳定性和可持续性。

综上所述，公司及子公司开展外汇套期保值业务是切实可行的，
对公司及子公司的经营是有利的。

江苏联发纺织股份有限公司

二〇二一年四月二十三日