

# 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

随着中国持续加大对外开放力度，国内企业进出口继续保持增长态势，企业外汇收支业务不断增多，企业面临的巨大外汇风险也随之凸显。

由于公司出口业务销售收入占比较大，目前国际外汇市场的波动剧烈，汇率和利率起伏不定，特别是人民币兑美元出现了双向波动的走势，给公司经营效益带来了较大的不确定性。因而，开展远期结汇业务，加强企业的汇率风险管理，成为公司持续稳定经营的迫切需求。



美元兑人民币汇率波动

## 二、公司的进出口业务情况

公司主营业务中，最近三年产品外销比例分别为 39.18%、43.22%、40.58%，公司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。随着人民币国际化程度持续提升以及人民币汇

率市场化进程的推进，汇率的波动将可能更加频繁，将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效益产生不确定影响。为有效扩大产品出口，并有效控制汇率风险敞口，降低汇率波动对公司经营效益的影响，公司应开展远期结汇业务，从而锁定当期结汇成本。

### 三、公司拟开展的远期结汇业务概述

远期结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汇合约，约定将来办理结汇的外汇币种、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，从而锁定当期结汇成本。

公司 2019 年出口销售收入金额 13.54 亿元人民币，本着审慎的原则，公司将在股东大会审议通过《关于开展远期结汇业务的议案》之日起开展金额不超过 8000 万美元的远期结汇业务，该议案有效期为一年。

### 四、公司开展远期结汇业务的必要性和可行性

随着人民币国际化程度持续提升以及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，时间越长汇率变动所带来的风险也就越大，而公司从报价、签订买卖合同到交货、收款又往往需要较长时间，因此，有可能因汇率变动而遭受的损失越大。公司通过远期结汇合同，事先将出口业务和汇率成本或收益固定下来，有效避免或减少汇率风险造成的损失。

目前公司的出口业务占主营业务的销售收入约40%，出口业务销售多以美元结算，而进口业务很少，日常外汇收支不匹配。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，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，公司拟开展以远期结汇业务。开展的远期结汇业务主要针对出口业务，根据当前汇率报价，再根据合同收款时间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、远期结汇业务的风险分析及采取的风险控制措施

### （一）风险分析

公司开展远期结汇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，在签订合约时按照公司预测回款期限和回款金额进行交易。远期外汇锁定可以在汇率发生大幅波动时，降低汇率波动对公司的影响，但同时远期外汇锁定也会存在一定风险：

1、汇率波动风险：在汇率行情变动较大的情况下，银行远期结汇汇率报价可能低于公司对客户报价汇率，使公司无法按照对客户报价汇率进行锁定，或者银行远期结汇汇率报价可能偏离公司实际收付时的汇率，造成汇兑损失。

2、客户违约风险：客户应收账款可能发生逾期，货款无法在预测的回款期内收回，会造成远期结汇延期交割导致公司损失。

3、回款预测风险：营销部门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会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。

### （二）采取的风险控制措施

1、公司将加强对汇率的研究分析，在汇率波动较大的情况下，适时调整经营策略，以稳定出口业务和最大限度避免汇兑损失。

2、公司已制定《远期结售汇管理制度》，对远期结汇业务的操作原则、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、信息披露等做出明确规定。

3、为防止远期结汇延期交割，公司应高度重视应收账款的管理，积极催收应收账款，避免出现应收账款逾期的现象；同时公司拟加大出口货款购买信用保险的力度，从而降低客户拖欠、违约风险。

4、公司进行远期结汇交易须基于公司的外汇收入预测，严格控制远期结汇业务交易规模。

5、公司内部审计部门应定期、不定期对实际交易合约签署及执行情况进行核查。

## 六、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。

佛山电器照明股份有限公司

董 事 会

2020年4月8日