

佛山电器照明股份有限公司

关于开展外汇套期保值业务可行性分析报告

一、开展外汇套期保值业务的背景

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，开展外汇套期保值业务，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，出口销售收入占比约占公司总营收的40%左右，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，公司应开展外汇套期保值业务，从而锁定当期结汇成本。

三、公司开展外汇套期保值业务概述

外汇套期保值业务主要品种包括但不限于远期结售汇、外汇互换、外汇掉期、外汇期权业务及其他外汇衍生产品等业务。公司拟开展的外汇套期保值业务是为满足公司正常经营或业务需要，在银行等金融机构办理的用于规避和防范外汇汇率或利率风险的各项业务。

公司本次董事会同步审议《关于开展外汇套期保值业务的议案》，自议案经董事会审议通过之日起开展金额不超过18,000万美元的外汇套期保值业务，议案有效期为一年。

鉴于外汇套期保值业务与公司的生产经营密切相关，董事会授权公司管理层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。

四、公司开展外汇套期保值业务必要性和可行性分析

公司存在一定体量的外汇交易，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，而进口业务较少，

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，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就越大。为防范外汇市场风险，公司有必要根据具体情况，适度开展外汇套期保值业务，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。

公司开展的外汇套期保值业务与公司业务紧密相关，能基于公司外汇资产、负债状况及外汇收支业务情况，进一步提高公司应对外汇波动风险的能力，更好地规避和防范公司所面临的外汇汇率、利率波动风险，增强公司财务稳健性。公司制定了相关内控制度，对外汇套期保值业务的操作原则、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，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。

五、外汇套期保值业务风险及风险控制措施

（一）投资风险分析

公司开展外汇套期保值业务以正常生产经营为基础，以规避和防范汇率风险为主要目的，不得进行以投机为目的的外汇交易，但同时也会存在一定的风险，具体如下：

1、市场风险：因国内外经济形势变化存在不可预见性，外汇套期保值业务面临一定的市场判断风险。

2、汇率波动风险：在外汇汇率走势与公司判断汇率波动方向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，从而造成公司损失。

3、内部控制风险：外汇套期保值交易业务专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内控制度不完善而造成风险。

4、交易违约风险：外汇套期保值交易对手出现违约，不能按照约定支付公司套期保值盈利从而无法对冲公司实际的汇兑损失，将造成公司损失。

5、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，导致交割风险。

（二）针对投资风险拟采取的措施

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、公司已制订了有关制度，对外汇套期保值的操作原则、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、为防止外汇套期保值延期交割，公司将加强应收账款的管理，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贷款购买信用保险的力度，从而降低客户拖欠、违约风险。

4、公司进行外汇套期保值交易须严格基于公司的外汇收入预测，严格控制外汇套期保值业务交易规模，将公司可能面临的风险控制在可承受的范围内。

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

公司开展外汇套期保值业务是围绕公司实际外汇收入业务进行的,不是单纯以盈利为目的的外汇交易,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;公司已制定了相关制度,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。通过开展外汇套期保值业务,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。因此公司开展外汇套期保值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

2021年8月25日