

北京中科三环高技术股份有限公司

关于开展远期结售汇及外汇期权业务的可行性分析报告

一、公司开展远期结售汇及外汇期权业务的背景

公司开展的远期结售汇及外汇期权业务与日常经营需求紧密相关，随着公司外汇收支不断增长，为有效控制外汇市场的风险，防范汇率大幅波动对公司财务造成不良影响，提高外汇资金使用效率，合理降低财务费用，公司拟开展远期结售汇及外汇期权业务。

二、公司开展远期结售汇及外汇期权业务概述

远期结售汇是指公司与银行签订远期结售汇合约，约定将来办理结售汇的外汇币种、金额、汇率和期限，在交割日外汇收入或支出发生时，即按照该远期结售汇合同订明的币种、金额、汇率办理结汇或售汇业务。

外汇期权是一种在合同约定的时间内是否拥有按照规定汇率买进或者卖出一定数量外汇资产的选择权，期权买方在向期权卖方支付相应期权费后获得一项权利，即期权买方在支付一定数额的期权费后，有权在约定的到期日按照双方事先约定的协定汇率和金额同期权卖方买卖约定的货币，同时期权的买方也有权不执行上述买卖合同。

三、公司开展远期结售汇及外汇期权业务的必要性和可行性

近年来，受国际政治、经济形势等因素影响，美元为主的外汇汇率震荡幅度不断加大，外汇市场风险显著增加。随着公司进出口尤其出口业务不断拓展，来自汇率的汇兑损益大幅波动，导致外汇资产风险敞口较大。为控制汇率风险敞口，公司将根据实际需要开展远期结售汇及外汇期权业务。

公司开展的远期结售汇及外汇期权业务主要针对出口业务，结合即期汇率报价，再根据合同收款时间各金融机构提供的远期外汇汇率报价，提前锁定汇率水平，以控制公司所面临的汇率波动风险，最大限度地降低外汇波动对公司的影响。

公司上述外汇业务主要基于经营业务的实际需要，实现套期保值目的，严格杜绝套利交易。公司出口贸易业务历史较长，相关人员对于外汇业务操作有相当的经验，公司合作的金融机构资质较好，能提供较好的外汇管理相关服务，加上

公司本身管理规范，能有效地防御上述外汇业务操作中的风险，具有较好的可行性。

四、远期结售汇及外汇期权业务的风险分析

（一）风险分析

公司开展外汇远期结售汇及外汇期权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，在签订合同时按照公司预测收支款项期限和金额进行交易委托。远期结售汇及外汇期权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，但同时也会存在一定风险：

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。

2、操作风险：公司在开展上述业务时，如发生操作人员未按规定程序报备及审批，或未准确、及时、完整地执行相关业务，将可能导致交易损失或丧失交易机会；

3、法律风险：公司与银行签订远期结售汇、外汇期权业务协议，需严格按照协议要求办理业务，同时应当关注公司资金头寸等财务状况，避免出现违约情形造成公司损失。

（二）采取的风险控制措施

1、选择结构简单、流动性强、风险可控的远期结售汇、外汇期权业务开展套期保值业务，并只能在董事会授权额度范围内进行，严格控制其交易规模。

2、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，最大限度的规避操作风险的发生。

3、加强对银行账户和资金的管理，严格资金预测、划拨和使用的审批程序。

4、公司定期对上述业务套期保值的规范性、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、结论

公司开展远期结售汇及外汇期权业务是围绕公司主营业务进行的，不是单纯

以盈利为目的远期外汇交易，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，具有充分的必要性；公司已制定了《远期结售汇及外汇期权交易管理制度》，公司采取的针对性风险控制措施是有效可行的。通过开展远期结售汇及外汇期权业务，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售汇及外汇期权业务能有效地降低汇率波动风险，具有充分必要性和可行性。

北京中科三环高技术股份有限公司

2018年12月