

# 厦门港务贸易有限公司

## 关于开展外汇衍生品业务的可行性报告

### 一、公司开展外汇衍生品业务的背景

厦门港务贸易有限公司及其下属成员企业厦门港务海衡实业有限公司、厦门港务海衡（香港）有限公司（以下合并简称“公司”或“贸易公司”）国际贸易业务持续发展，外汇收支规模不断增长，外汇市场汇率和利率时常起伏不定，给贸易公司经营带来了很大不确定性。因而，开展外汇衍生品业务，规避外汇市场风险、降低外汇结算成本已成为贸易公司稳健经营的迫切需求。

### 二、公司拟开展外汇衍生品业务概述

贸易公司拟开展的外汇衍生品业务品种为汇率、利率，使用的外汇衍生工具主要有远期、互换、期权及组合产品，是与基础贸易业务和正常经营周转产生的融资需求密切相关的衍生品业务，用于锁定采购成本、销售利润和外汇融资财务成本，规避汇率和利率风险，在品种、规模、方向、期限等方面与基础业务相匹配，符合谨慎、稳健的风险管理原

则。

### **三、公司开展外汇衍生品业务的必要性和可行性**

为提高贸易公司应对外汇汇率、利率波动的能力，更好的规避和防范相关风险，增强公司财务稳健性，公司有必要根据具体情况选择适配的交易品种开展外汇衍生品业务。

1、贸易公司作为全球化供应链服务提供商，业务涉及美元、欧元、港币、日元、澳元等多币种结算，存在大量的外币购汇、结汇和融资需求以及不同外币之间的兑换需求。近年来，受美联储持续不断加息缩表、各主要经济区运行情况、人民币汇率机制市场化等政治经济环境因素的影响，主要结算外币美元兑人民币汇率呈双边波动已为常态，外币融资利率也波动较为剧烈。为了规避外汇市场风险、降低外汇结算成本，贸易公司拟利用远期结售汇、互换、期权及组合产品等外汇衍生工具适当管理外币资产负债的汇率及利率风险，锁定采购成本、销售利润和外汇融资财务成本，达到套期保值的目的。

2、互换产品可以调整付款期限、错配币种、调整利率计

价方式，协助企业更加灵活地管理外汇风险等，例如：互换产品可以调整付款期限、错配币种、调整利率计价方式，协助企业更加灵活地管理外汇风险等，例如：公司可能发起浮动计息的融资业务，企业存量外币融资在承担汇率波动风险的同时还可能面临利率波动风险，通过互换合约可以预先锁定融资利率，确定业务成本。

3、2022年9月为稳定外汇市场预期，加强宏观审慎管理，央行宣布自2022年9月28日起将远期结售汇业务的外汇风险准备金率从0提高到20%，这意味着当企业和金融机构签订远期购汇合约后，金融机构需代缴20%外汇风险准备金至央行专用账户，为期1年且没有存款利息收入，故金融机构在代客户远期购汇交易会进行一定加点，从而大大增加企业远期购汇业务成本。在央行对远期购汇业务加收风险准备金的政策背景下，金融机构推出的期权组合产品通过买入、卖出组合，准备金成本仅为远期购汇业务的一半，相比同期限远期购汇更有价格优势，同时套保的效果基本一致。

4、随着市场环境的变化和同业竞争的加剧，贸易公司在

面临压力和挑战的同时持续不断地开拓新的业务模式及合作客户，丰富多样的套保工具可以使得经营策略和机制相对灵活多样，提升同业竞争力。

#### **四、公司开展外汇衍生品业务的主要条款**

##### **（一）合约期限**

与基础业务期限相匹配，合约期限一般不超过12个月或根据资金需求合同推定的合理期限。

##### **（二）交易对手**

通常为银行类金融机构。

##### **（三）交易方法**

以场外交易为主。

##### **（四）流动性安排**

公司外汇衍生品交易一般占用金融机构对公司的授信额度，无需缴纳保证金，追加保证金风险很小，同时以正常的外汇收支业务为背景，交易金额和交易期限与预期收支期限相匹配，对公司主营业务现金流预计不会带来不利影响。

##### **（五）期限及授权**

自公司董事会审议通过之日起一年内有效，同时授权公司经营层具体实施相关事宜。

#### **(六) 履约担保**

公司开展外汇衍生品业务将根据与金融机构签订的协议缴纳一定比例的保证金，该保证金将使用公司的自有资金或抵减金融机构对公司的授信额度。

### **五、公司开展外汇衍生品业务的风险分析**

公司开展外汇衍生品业务遵循锁定汇率、利率风险原则，不做投机性、套利性的交易操作，但外汇衍生品交易操作仍存在一定的风险：

#### **(一) 汇率及利率波动风险**

1、汇率波动风险：外汇衍生品交易合约锁定的汇率与到期日的实际即期汇率的差异将产生汇率波动风险。例如进口业务锁定远期售汇汇率后，如果人民币对外币升值（外币/人民币汇率下降），企业存在机会损失的风险，无形中增加货物进口成本；反之，出口业务锁定远期结汇汇率后，如果人民币对外币贬值（外币/人民币汇率上升），企业已锁定较低的结汇汇率，将减少企业未来的实际人民币收入。

2、利率波动风险：主要是美元、欧元、港币、日元、澳元等外币利率的波动将对利率相关衍生品价值产生的影响。

### （二）操作风险

在开展外汇衍生品交易业务时，如发生操作人员与银行等金融机构沟通不及时的情况，可能错失较佳的交易机会；操作人员未按规定程序报备及审批，或未准确、及时、完整地记录业务信息，将可能导致交易损失或丧失交易机会。

### （三）交割风险

公司业务实际收付汇日期与外汇衍生品合约到期日不一致，将产生合约展期或提前交割风险。

### （四）保证金风险

外汇衍生品交易实行保证金交易，汇率变动将产生追加占用授信额度或补充缴交保证金。

## 六、公司对外汇衍生品业务采取的风险控制措施

1、选择结构简单、流动性强、风险可认知的外汇衍生工具开展套期保值业务，交易品种与主业经营密切相关，不允许超越规定的经营范围。

2、在董事会授权范围内严格控制外汇衍生品业务的交

易规模，遵循防范风险原则，在签订合同时严格按照公司预测的收付汇期限和金额进行交易，同时严格按照协议要求办理业务及占用银行授信额度或缴交保证金。

3、由经营层负责外汇衍生品业务的统筹管理和风险预警，制定规范的业务操作流程和授权管理体系，统筹外汇衍生品业务相关实施计划和交易方案，建立业务全流程监控体系，做好动态跟踪和风险控制工作。

4、以自身名义设立交易账户，加强对银行账户和资金的管理，严格按照公司管理制度进行资金划拨和使用的审批程序。公司须具有与外汇衍生品业务相匹配的自有资金，不得影响公司正常经营。

5、配备专职人员跟踪办理外汇衍生品业务，明确并严格执行前台、中台、后台的职责，根据岗位分离原则，前、中、后台人员不相互兼任，建立有效交叉监督机制。套保业务各岗位人员，如发现套保业务交易存在违规操作时，应立即向上级领导汇报。套保业务各岗位人员主动加强外汇衍生品业务相关知识及法律法规的学习，掌握内部业务流程及操作流

程，不断提高专业胜任能力。

6、建立业务定期报告制度，于每季度终了7日内向上级公司归口管理部门报送外汇衍生品业务季报表及相关附报文档，在年度财务决算报告验审完成后向上级公司归口管理部门报送年度开展外汇衍生品业务专项报告；同时对外汇衍生品业务情况建立临时报告制度，相关职能部门可在特殊情形时组织编制外汇衍生品业务临时报告，描述风险事件，提出应对策略或止损建议。

7、定期对外汇衍生品业务相关交易流程、审批手续、办理记录及账务信息进行核查，对业务的规范性、内控机制控制的有效性 & 信息披露的真实性等方面进行监督检查。

8、当外汇衍生品业务出现重大损失风险、重大法律纠纷等的，应立即启动风险应急处理机制，由经营层牵头成立专门工作组织，制定详细处置方案，妥善做好应急止损、法律纠纷案件处置、舆情应对等工作，防止风险扩大和蔓延。

## **七、外汇衍生品业务价值分析**

依据公开市场报价信息分析确定公允价值后续计量，确

认所有已实现和未实现的损益。

## **八、对公司的影响及相关会计处理**

公司将根据实际业务需要，结合市场行情选择适配的外汇衍生品交易品种，以规避公司经营中遇到的相关风险，不以投机和非法套利为目的，不会对公司日常资金周转及主营业务正常开展造成影响。

公司开展外汇衍生品交易业务以公允价值进行确认、计量，其公允价值变动计入当期损益。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37号——金融工具列报》及《企业会计准则第24号——套期会计》相关规定及其指南，对外汇衍生品交易业务进行相应核算和披露。

## **九、结论**

通过开展外汇衍生品业务，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套期保值，是出于公司稳健经营的需求。公司充分理解外汇衍生品交易的特点和潜在风险，将严格执行外汇衍生品贸易的业务操作和

风险管理制度，具有一定的必要性和可行性。