

# 外贸企业面临的外汇风险及防范策略

韦 嘉

(中国江苏国际经济技术合作集团有限公司,江苏 南京 210000)

**摘要:**随着我国市场经济的快速发展,尤其是我国对外贸易规模不断扩大,再加上我国近几年来人民币改革的幅度越来越大、频率越来越快,使得人民币汇率的波动也受到相应的变化。对于外贸企业如何应对和防范汇率风险已经是迫在眉睫之事。本文介绍了外汇风险的概念和特点,并从外汇风险的类型和成因阐述了外贸企业的外汇风险点,总结分析目前外贸企业外汇风险管理存在的主要问题,并据此提出外贸企业防范外汇风险的具体策略。

**关键词:** 外汇风险; 外汇汇率; 外贸企业

人民币汇率自2000年初期完成新一轮的改革,汇率制度由原来的固定汇率制转化为有管理的浮动汇率制。2015年央行对汇率机制进行了再次改革,在新的汇改政策下,人民币汇率变得更加灵活,使得人民币汇率的市场化更加明显,但与此同时,汇率在短期内也会呈现大幅的波动,从而给外贸企业外汇风险管理增加了难度。外贸企业如何在经营过程中规避汇率风险已经成为企业资金管理的重中之重。

## 一、外贸企业的外汇风险管理概述

### (一) 外汇风险的概念与特点

所谓的外汇风险主要是个人或者相应的经济实体、组织等因为参与一定的国际经济、贸易或者金融活动中,遭遇未曾预料的一些汇率变动,导致自身用外币表示的资产蒙受损失或者价值增加的情况。外汇风险可能导致两个结果,一种是受到损失,另一种是获得收益。因此,外汇风险具有偶然性、不确定性和相对性三大特点。偶然性是指外汇风险的发生不是必然的,有一定概率发生,也有可能不发生;不确定性是指外汇风险给持有外汇或发生外汇交易业务的企业带来的可能是交易亏损也可能是交易获利,它取决于在汇率变动时企业外币资产和负债的平均汇率和现行汇率的差额损益;而相对性是指外汇风险若是给一方带来的是获利,给另一方带来的必然是亏损。<sup>[1]</sup>

### (二) 外汇风险的类型与成因

#### 1. 交易风险

交易风险是指从事国际经济交易的企业在与国外客户签订合同的过程中,签订合同时的汇率与实际收汇结算时的汇率由于时间差异造成收益或者损失。这种风险主要是由于签订合同时间和交易结算时间的不同造成的。

在实际的外贸业务操作中,通常将成本、费用、利润等因素以本币的形式体现,再折算成外币向国外客户报价,从而以外币的形式约定现金流。该约定的现金流会随着外币汇率的波动而相应的发生变

动。企业想要体现该约定现金流的真实收益,就必须转换成自己国家的本币。而合同签订的时间节点和实际付汇的时间节点是有差别的,特别对于外贸企业出口业务而言通常都是以较长的账期结算,从一个会计年度到下一个会计年度期间如果外币汇率发生了变化,该预期的现金流就会因为汇率的变动而发生改变。企业的经济效益会因合同现金流的价值随着货币价值的变化受到直接影响。对于以上不确定性现金流影响有可能超出企业预算。<sup>[2]</sup>

#### 2. 折算风险

折算风险具体是指企业会计根据会计准则要求在编制资产负债表的过程中,将功能性货币转为记账性货币,由于汇率波动,造成会计账面损失。企业在日常经营活动中流转使用的各种货币称为功能性货币。比如国外客户以美元向出口企业支付货款,出口企业向国内供应商以人民币支付货款,对于该出口企业而言功能货币即为人民币和美元。记账性货币也称记账本位币,是指在会计账务处理和编制会计报表时使用的货币,通常是本国的流通货币。前述出口企业记账性货币为人民币。对于跨国性企业而言,在进行报表合并时,需要对境外所有公司的资产负债进行折算,在折算的过程中由于汇率的变动导致的折算风险会影响到公司的资产负债、现金流及公司股价等方面。折算风险相较于交易风险不同之处主要在于会计处理的方法不同,有可能会产生汇率风险损失。汇率一旦变动,对于外币资产不会发生变化,但是对于本币产生变化。对于以本币记账的国内企业而言,报表项目发生变化,企业的损益也会相应受到影响。

#### 3. 经济风险

经济风险是指企业在实际经营过程中,由于预料之外的原因使得汇率变动影响企业的现金流量,从而造成损失。经济风险相较于交易风险和折算风险,对企业的影响程度更为严重。该风险的影响覆盖面较广,企业原材料采购,商品的生产与销售等各

个环节都会受到影响。例如人民币对美元升值后,相对应出口商品的售价会提高,国外进口商需要花更多的成本进口,降低了我国出口的产品价格竞争力,并且对于海外市场的拓展也造成较大的影响。由于经济风险而产生的汇率价格变动是暂时的,企业的销售收入、营收利润率等财务指标会因为该变动而受到影响。<sup>[1]</sup>

### (三)外贸企业加强外汇风险管理的现实意义

#### 1. 有助于更好地面向国际市场

随着全球经济一体化的深入与发展,我国企业想要更好地在国际舞台上展现风采,并持续的发展与扩大,需要充分认识到汇率波动的不确定性并学会与之博弈。但实例表明,企业在国际竞争的过程中对外汇风险的管理和研究还是较为薄弱、不成熟,缺乏理论研究分析,会造成一些风险损失,甚至危及企业的生存。因此在汇率市场化的大环境里如何加强外汇风险管理,并建立完善外汇风险管理体系,提高国际市场竞争能力是迫在眉睫的事情。

#### 2. 有助于帮助企业规避外汇风险

外贸企业无论是进口业务还是出口业务都是以外币形式向国外客户进行价格协商并签订合同。在实际的业务过程中合同签订的时间与实际外币的收付汇时间是有偏差的,特别是近几年来国际贸易市场竞争激烈,国外客户对合同支付方式更加严苛。就拿出口业务而言,通常国外客户的付款账期都在90天到120天左右,有的客户甚至要求放账至180天,长时间的账期大大增加了汇率风险。这就需要企业更好地加强汇率风险管理,否则预计的利润将会被汇率损失吞噬掉。

#### 3. 有助于提高企业信用水平

外贸企业生存和发展的重要因素之一就是企业信用水平的建立和培养。企业的信用水平主要是由企业的规模、盈利能力、偿付能力、团队建设等因素决定的。企业信用水平越高,筹资的成本越低,筹资的效率越高,企业的收益也就越大。特别是外贸企业对于银行的授信相对较为依赖,财务报表的质量直接影响到外贸企业的授信情况。汇率波动较大直接影响到外币的结算,造成财务报表数据的不断变化。所以外汇风险对企业财务报表会产生很大的影响,需要高度重视外汇风险管理。<sup>[4]</sup>

## 二、外贸企业外汇风险管理存在的主要问题

### (一) 外汇风险管理意识不强

由于以前人民币的汇率相较于目前来说还是较为稳定的,外贸企业对稳定的汇率在心理上有所依赖,以为无需考虑汇率波动等问题,在对外汇风险管理不够重视,缺乏外汇风险防范意识,以为可以按部就班的运用以前的方式来应对复杂多变的外汇风险。特别是对于中小型外贸企业,内部管理人员的

管理能力相对大型外贸企业较为薄弱,管理层对外汇风险管理的认识不够,再加上对外汇专业的了解不够深入,处理问题的手段较为单一,这些都会给企业的发展埋下隐患,有可能因汇率问题而遭受损失。

### (二) 外汇市场功能不健全

由于客观原因我国的外汇市场前期发展较为缓慢,现有的外汇工具和防范外汇风险的金融产品无法满足企业的需要,没有足够的手段去规避外汇风险,企业也无法通过灵活运用金融工具降低外汇风险带来的影响,对于外汇汇率变动企业将会造成汇率损失。另外外汇市场参与主体的垄断性和排他性,再加上我国金融服务配套机制不健全,使得企业对外汇市场缺乏信心。

### (三) 缺乏完备的外汇风险管理体系

由于我国在2005年以前使用的是固定汇率,各外贸企业对汇率风险的问题不够关注和重视,相对应的外汇风险管理体系未能成熟建立,对于汇率的动态监控和风险评估的能力也相对缺乏经验。很难有效的应对较大的汇率波动,而外贸企业如果缺乏行之有效的外汇风险管理体系的话,就很难对汇率风险进行管理,管理汇率风险就会变得很困难。

### (四) 缺乏专业的外汇风控管理人才

少数企业会专门设置外汇管理部门,大多数企业均把该项职能归之于财务部门。而一般的财务人员根本就不具备根据国际形势和政策导向预测汇率波动、进行汇率风险规避并提出综合意见的能力和素质。虽然财务部门对企业账务情况及资金情况掌握程度较高,但是本身事项繁杂职责广泛,没有精力对外汇进行实时监控,财务人员无论在知识构成还是汇率敏感度上与专业的外汇人员相比还是有所差异的。

### (五) 运用金融衍生工具管理外汇的水平较低

防范汇率风险的金融衍生产品有很多,我国外贸企业目前使用较多的外汇衍生产品主要有以下四种:外汇期货、外汇远期合约、货币期权、货币互换等。由于受制于外贸企业管理人员专业水平及企业政策导向的限制,目前大多数企业只是对外汇进行了简单的远期结售汇管理,使用金融衍生工具防范汇率风险的规模仍然偏小,使用频率不足。另外一些企业管理者使用金融衍生工具也背离了原本降低汇率风险的初衷,把金融衍生产品当成博取意外收益的工具。还有些企业还未能搞清楚金融衍生工具的风险及收益就盲目地签订衍生品的交易合约,使得公司遭受巨大的经济损失。<sup>[5]</sup>

## 三、外贸企业外汇风险防范策略

### (一) 提高外汇风险管理意识

外贸企业应该提高正确的外汇风险管理意识,

加强对外汇风险的防范措施,增强外汇风险应对的反应能力。企业管理层应充分认识到外汇风险管理的重要性,建立健全公司内部外汇风险管理体系,并向业务人员普及和宣传外汇风险对企业利益的损失及企业未来发展的影响。外汇风险管理具体实施人员应该深入研读国内外经济环境下外汇政策,提高外汇风险知识水平,结合本公司实际情况提出外汇风险管理的建议和具体方案,同时加强应对风险的应变能力,通过建立对成本控制的风险管理策略最大化的降低外汇风险的损失,促进企业长效健康稳定发展。

#### (二)加强交易风险的管理

进口业务项下可采取提前付汇或者延期付汇的交易形式来规避交易风险。当外汇货币预期汇率明显处于上升趋势时,可利用提前付汇的方式,避免交易造成汇率损失;当外汇货币预计发生贬值的情况下,可延期付汇。对于出口业务项下可采取提前收汇或者延期收汇的交易形式,思路与进口业务相同。另外可以与客户协商在合同中加入汇率风险共摊的条款,当汇率波动到一定幅度触发汇率风险共摊的条件,重新对商品进行定价,从而降低交易风险。外贸企业可以根据本企业的实际业务情况灵活采用合适的方法。

#### (三)建立健全企业外汇风险管理体系

外贸企业首先需要研判所在企业外汇风险的类型,根据实际情况选择合适的防范措施建立自己的外汇风险管理体系,还需要通过借鉴国内外成熟先进的风控防控手段,根据不同的外汇风险的类型实时监控外汇风险并及时发现实际操作中存在的问题,更新和调整风控系统,达到进一步完善外汇风险管理体系的目的。

#### (四)培养专业的外汇管理人才

人才一直都是企业管理运行的重要保障,汇率风险管理也不例外。他们是保证企业外汇风险防控正常运作的基础条件。我国外贸企业一直都缺乏外汇管理领域的人才。一方面专业的外汇风险管理人才能够通过国内外实时的经济政策和局势较为科学的分析判断汇率走势,给出有针对性的意见和建议,能够及时快速的判断潜在风险并化解。另一方面管理型人才可以帮助企业建立外汇风控管理体系,更有效的帮助企业领导层了解整个企业的外汇风险运作,从而更快速地进行风险管控,及时发现损失减小损失。所以外贸企业要选择一批既懂业务也对外汇风险有所研究的人员进行重点培养,以满足外汇风险管理的需求。<sup>[6]</sup>

#### (五)选择合适的金融工具降低风险

外贸企业除了建立外汇风险控制体系外,可以借助于各金融机构产品,对其研究和使用的。比如远

期结售汇产品的运用,对于出口业务锁定出口产品的销售收入,对于进口业务锁定进口产品的成本。因出口业务的成本和进口业务的收入均是用人民币跟国内客户进行结算,所以锁定上述两种业务外汇部分也就锁定了业务利润,从而控制汇率风险。另外,外贸企业也可以充分了解各种金融产品,选择企业相对合适的期权组合类产品或掉期产品,从而实现对企业外汇资产的保值增值,避免外汇风险给企业带来的汇率损失。

#### (六)以对冲预防外汇风险并尽量使用本国货币

外贸企业可以通过进出口业务的适当配置来实现外汇风险的对冲。笔者所在的外贸企业进出口业务体量平衡,出口业务收到的客户外汇可以用在进口业务支付国外客商货款。进出口业务的外汇资金流向正好相反,汇率对二者的影响也是反方向的。因此对于进出口业务较为平衡的外贸企业可以对进出口业务进行资金收付匹配,进出口资金进行对冲,从而达到减少外汇损失的目的。

同时,外贸企业也可以通过使用人民币结算杜绝汇率风险。随着我国经济的快速发展,人民币被国际认可的程度越来越高,大力发展人民币的国际化势在必行。跨境人民币支付体系受到普及后,可以消除使用跨境人民币进行国际结算的外贸企业所承受的外汇汇率风险,对外贸企业也是重大利好。

综上所述,外贸企业在外汇交易的过程中汇率风险是无法避免的,对于汇率风险的管控过程也是漫长而艰巨的。所以对于目前的汇率走势来说,最重要的是建立健全企业外汇风险管理体系并加强汇率风险管控的意识,培养专业的外汇管理人才,采取多种有效的外汇风险防控手段,通过合理运用多种常用工具,积极应对外汇风险的挑战,将汇率风险转化为机遇。

#### 参考文献:

- [1]顾颖.当前背景下我国外贸企业应对外汇风险的管理措施[J].浙江工商职业技术学院学报,2018(03):21-23.
- [2]赵亮.外贸企业面临的外汇风险及其防范策略[J].企业改革与管理,2021(02):115-116.
- [3]陆敏娟.企业汇率风险管理制度建立及其应对策略[J].经济管理文摘,2020(23):44-45.
- [4]李颖.外贸企业汇率变动风险管理探究[J].商场现代化,2021(05):103-105.
- [5]马琿,孙涵,陈锴强.我国外贸企业外汇风险及应对措施分析[J].山西农经,2020(15):55-56.
- [6]张爽.新汇率机制下贸易型外贸企业的外汇风险管理[J].经济师,2016(05):54-55+58.