

外贸企业如何应对汇率波动风险

作者：浙江工业大学 金娜

[摘要]我国汇率制度改革以来，汇率波动较大，直接影响到外贸企业的效益和经营活动。本文阐述了汇率波动对外企的影响，并论述了外企应对汇率波动风险的措施和策略。

[关键词]外贸企业；汇率波动；风险；应对

随着经济全球化进程的加速，加之中国进入 WTO，我国经济越来越融入世界经济的大循环之中，特别是从 2005 年 7 月 21 日起中国实行浮动汇率制度，外贸企业将面临更大的汇率波动风险。在此背景下，外企如何应对汇率波动带来的风险，已经成为重大的、迫不及待需要解决的一个问题。

一、汇率波动风险的定义

汇率波动风险是指一定的经济主体在对外经济、贸易、金融等活动中，由于汇率波动变化，而导致企业成本增加，收入减少的一种可能性，外贸企业在全部的对外贸易过程中，都存在着汇率波动风险。一般而言，汇率波动风险可以分为：会计风险、经济风险和交易风险。

二、汇率波动风险对外贸企业的影响

1、汇率波动使外贸企业的经营利润受到挤压。本币对外币升值时，外币换得本币的数量越来越少。如人民币对美元升值，那么对那些出口企业来说，同样出口 100 万美元的商品换回的人民币就会因汇率的波动而减少。大部分企业都是以美元为结算货币，从而使企业的盈利缩水。我们以一家外贸企业的出口收汇业务为例对此进行说明：假设该企业要出口 100 万美元的货物，此时美元的即时汇价为 8.049/8.081。企业的外贸合同上规定收汇的时间是在 6 个月以后，而 6 个月后美元对人民币的汇价很可能是 7.902/7.942，那么该公司按 1 美元 7.902 元人民币的汇率兑换，公司 100 万美元的商品换得人民币为 790.2 万元。因此，该公司将损失 14.7 万元人民币[$(8.049 - 7.902) \times 100 = 14.7$ 万元]。

2、对外贸企业长期经营战略的影响

本币对外币汇率的变动，对企业外贸活动的影响是多方面的，如生产成本、销售额等等。如果汇率波动是一种长期趋势的话，那么将影响到企业的长期经营战略。一般来说，在与外商谈好价格之后，要等外商下定单，再进行生产，然后发货，在外商收到货品之后再把货款打到国内企业的帐户上，这样前前后后就要花上好几个月的时间，在这几个月时间当中谁也无法知道汇率会发生怎样的波动。因此，很多企业都不敢贸然签下长期定单。

3、汇率波动降低了外贸企业产品的竞争力，并造成了出口市场的萎缩

中国的很多企业是一些技术含量不高的劳动密集型企业，没有自己的品牌，走的是一条“中国制造”的道路（即为别人加工生产，贴别人的商标为主）。汇改以来，汇率波动幅度较大，本币升值对出口企业造成的压力越来越大，因为汇率波动直接影响到我国出口产品的销售价格，使出口产品的国际竞争力持续下降。另



外，美国是中国主要出口市场，而人民币对美元的升值幅度很大，使得中国对美出口增速逐年下滑，2005年1~5月全国对美出口增长35.0%，2006年同期下降到26.6%，2007年同期为18.6%，2008年1~5月则进一步下降到9.1%，增速进一步回落，造成了出口市场的萎缩。

三、应对汇率波动风险的措施或策略

1、选择多种结算货币，争取用本币结算

一直以来中国的外贸企业大部分以美元作为结算货币，人民币升值很大程度上是美国经济放缓，美元走软的一个结果。而人民币对其他币种如欧元以及英镑却出现了小幅度的贬值。因此，出口企业可以用欧元或英镑作为结算货币来应对汇率的波动。一般来讲，选择结算货币的原则是“进口选软币，出口选硬币”。所谓软币即具有下浮趋势的货币，相反，硬币即具有上浮趋势的货币。另外，在外贸交易中争取使用本币作为结算货币是一种直接规避汇率波动风险的有力应对措施。因为在国际经济交易中，使用本币作为结算货币，进出口商就不需要买卖外汇，外贸企业也就不会由于汇率的波动而存在风险。

2、保值性金融产品的使用

企业可以运用的金融保值产品有远期外汇交易、外汇期货交易、货币和利率互换交易、远期结售汇等。据央行调查表明：企业应对汇率风险所使用的最主要的保值性金融产品是远期结售汇。它是指银行与境内企业签订远期结售汇合约，约定将来办理结汇或购汇的外汇币种、金额、汇率和期限，在到期日外汇收入或支出发生时，按照该远期结售汇合同约定的币种、金额、汇率办理的结汇或购汇业务，它既可以锁定远期外汇收入成本又可以固定远期外汇购汇成本，应对汇率波动带来的风险，起到保值目的。我们以具体的案例来说明远期结售汇如何应对汇率风险。假设一家出口企业要出口一批价值为10万美元的商品，按合同6个月后收汇，即时美元汇价为7.81/7.90，6个月后的美元汇价为7.51/7.70，如果外企鉴定了远期结售汇合同，那么不管汇率如何波动，6个月后它仍然是以7.81/7.90的汇价收汇。如果不签订远期结售汇合同就要损失3万元人民币 $[(7.81-7.51) \times 10]$ 。

3、延期或提前收付

延期或提前收付就是根据本币对其他货币汇率波动情况的预测来更改收付货币的日期，以用来应对汇率波动引起的风险。一般，如果预测到结算货币要升值，那么出口企业应该设法要求延期收汇，而进口商则应该要求提前支付。当结算货币贬值时情况则与之相反。不过，这种措施在实际的应用过程中把握难度很大，不仅汇率波动趋势会受到很多因素的影响，同时还会受到预测者主观意志的影响，而且延期或提前收付要受贸易合同和国际惯例等的约束。

4、向保险公司投保汇率变动险来防止汇率风险

外贸企业一旦向保险公司投了汇率变动险，当由汇率变动而使企业蒙受损失时，外企可以向保险公司提出索赔，保险公司应当给与合理的赔偿。因此，向保险公司投保后，外企的汇率波动风险就转嫁出去了，进而降低了此种风险。

5、完善经营管理，不断提升自身的国际竞争力，并加强人才培养

在面对汇率波动带来的风险时，企业应该化压力为动力，加快技术进步，在提高科技含量、文化含量和服务含量上下功夫，调整产业结构，通过创新和产品结构的调整提升企业的核心竞争力。同时，企业应当完善经营管理，提高产品质量，树立品牌效应，降低成本，强化价格竞争优势，以应对汇率波动带来的各种风险。再则，企业应当储备和培养一批具有良好外汇管理知识、洞察力强、能够迅速把握当前贸易、金融走势的专业人才以准确预测货币汇率波动趋势。



四、结语

汇率波动风险对外贸企业活动的影响是多方面的,受到影响的程度也会因交易产品的不同而有所不同。因此,外贸企业应该提高汇率风险防范意识,洞察金融走势,既要懂得如何应对汇率波动风险又要利用汇率波动来为企业谋利。

[参考文献]

- [1] 魏彩慧. 外贸企业锁定汇率风险之策略[J]. 煤炭经济研究, 2002, 10: 23-24.
- [2] 张璐. 试论企业对外贸的汇率风险规避[J]. 中国农业银行武汉培训学院学报, 2005, 3: 66-68.
- [3] 陈英. 人民币升值对浙江外向型企业的影响[J]. 浙江经济, 2008, 11: 34-35.
- [4] 卓凤莉, 申宾. 远期结售汇——企业规避汇率风险的有利武器[J]. 商场现代化, 2006, 176: 203-204.
- [5] 于红梅. 外贸企业如何防范汇率风险[J]. 大连民族学院学报. 2002, 4(2): 45-47.

[作者简介]

金娜, (1978.10—),籍贯: 浙江诸暨; 学历: 在读 MBA。

