

企业汇率风险管理④：汇率避险经验之大型企业篇

近年来，世界经济不平衡复苏，加大了国际金融市场的不确定性，人民币双向波动已成为常态。企业如何有效应对汇率波动带来的风险？让我们看一看 Y 集团的系列举措。

成立于 1991 年的 Y 集团，资产总额近 705 亿元。经营业务涵盖面广，除了进出口贸易，还有外债、国内外汇贷款等业务，集团的财务成本及收益与市场汇率的波动密切相关。

“我们集团从 2012 年开始进军海外市场，当时公司进口项下多是以 90 天远期信用证结算，出口项下产品账期也在 1—3 个月不等，做财务核算时我们发现汇率波动对利润有较大影响，考虑到汇率波动的未知性，我们在银行指导下办理了远期结售汇锁定汇率。随着业务发展和银行辅导，后来我司又叙做了期权及组合产品，将汇率锁定在更优价格区间内，目前，我司分别将 25%左右的资金叙做远期结售汇和期权，有效规避了风险。”

在初始阶段，企业根据自身实际选择最基础的避险工具——远期结售汇，是比较实际的选择。国际经济环境的复杂多变，给涉外企业的成本管理和风险控制提出更高要求，灵活调整和选择合适的避险产品，更加有利于企业掌握主动权。

“今年 3 月我们从境外银行借入一笔美元浮动利率贷款结汇使用，贷款期限是 1 年，为锁定成本，银行帮我们叙做了美元对人民币货币掉期业务，将美元浮动利率贷款转换成人民币固定利率贷款，同时锁定了汇率和利率，给集团节约的成本超过 2%。”

近年来，面对汇率双向波动，Y 集团始终坚持“资金保值”的财务中性风险理念，建立健全风险管理机制，积极运用汇率避险产品，在财务部门设置专岗负责对接银行、收集分析金融资讯、测算财务成本，及时调整避险产品品种和比例，最大程度地防范了风险，达到了预期目标。