

# 企业外汇风险管理知识普及①

## 远期结售汇、远期外汇买卖知识介绍

“防范汇率风险，保持财务中性”。为帮助广大涉外企业适应汇率双向波动新常态，提高汇率风险管理水平，国家外汇管理局江苏省分局以理论加案例的形式详细生动介绍了常用汇率避险产品，供涉外企业日常汇率避险参考。

防范汇率风险  
保持财务中性  
支持涉外企业

REAL ECONOMY



常用汇率避险产品(一)

远期结售汇

## 产品简介：

远期结售汇，是指银行与企业协商签订远期结售汇合同，约定将来办理结汇或售汇的外汇币种、金额、汇率和期限；到期日，当企业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、汇率与银行办理结汇或售汇。

## 产品功能：

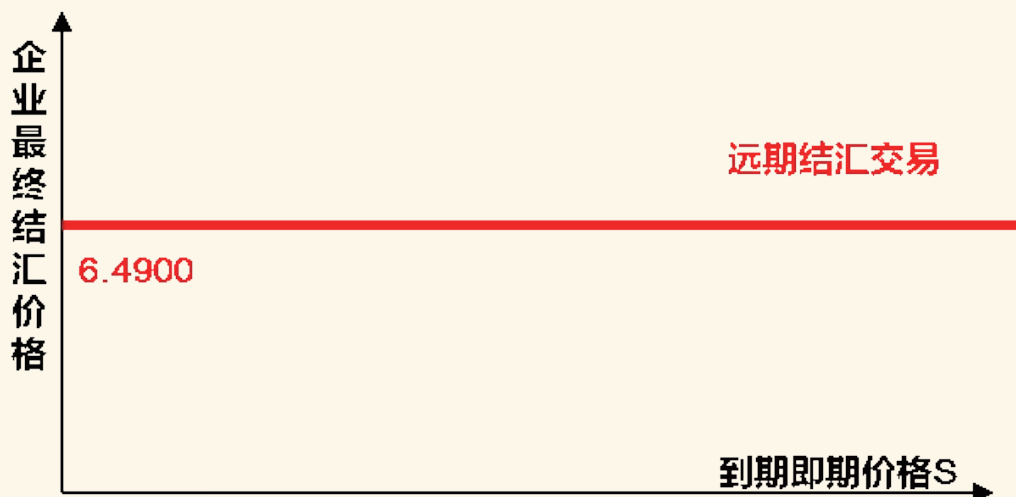
远期结售汇可以帮助企业锁定远期汇率，固定成本或收益，有效规避市场汇率波动的风险。企业经常项下和资本与金融项下的外汇收支均可向银行申请办理远期结售汇，进口企业可通过远期售汇提前锁定购汇成本；出口企业可通过远期结汇提前锁定出口收益。

## 应用实例：

### // 实例1

国内某服装出口企业与国外客商签订一笔出口合同，金额10万美元，预计三个月后收到这笔货款。为规避汇率波动对该笔订单预计收益的影响，该企业与银行叙做一笔美元远期结汇交易，远期结汇价格为6.4900。

三个月后，企业收到该笔货款，向银行支付10万美元，按合同约定的价格交割获得人民币： $100,000 \times 6.4900 = 649,000$ 元。



## // 实例 2

某企业有一笔跨年度的净负债，金额为100万美元，由于该笔债务到期很可能进行展期，企业未对该笔债务进行远期购汇以锁定还款汇率。但该笔美元负债在资产负债表日会按当天的CFETS官方中间价进行重新估值，企业担心到期日人民币中间价大幅贬值，造成资产负债表的大幅波动，希望对资产负债表进行保值。

企业与银行签订一笔远期差额购汇交易，到期日为2021年12月31日，价格为6.6000，企业选择定盘价为CFETS官方中间价。

--假设12月31日当日外管中间价为6.4000，企业差额交割项下支付我行20万元，资产负债表项下按照6.4000进行重新估值。

--假设12月31日当日外管中间价为6.8000，企业差额交割项下从我行收取20万元，资产负债表项下按照6.8000进行重新估值。

无论到期日官方中间价为多少，企业已提前将估值汇率锁定在了6.6000。

## 办理指引

1. 远期结售汇业务实行按需原则。远端企业需提供能够证明其真实需求背景的书面材料。外汇资金的来源和使用须符合国家外汇管理规定。
2. 远期结售汇到期日可为固定某日，或某日期区间（择期交易），若选择日期区间，则日期区间最长不得超过签约银行规定的期限。
3. 若企业产生外汇风险敞口，但实际交易并不涉及外汇收支的，可选择远期差额交割。差额交割项下，交易双方按照事前约定的汇率与到期即期汇率轧差结算损益，不实际全额收付人民币和外汇本金。
4. 远期结售汇业务的履约宽限期最长不得超过签约银行规定的宽限期，在宽限期内办理的交割视同如约交割。
5. 企业需缴纳一定比例的保证金或占用银行授信额度，缴纳比例请咨询办理银行。
6. 远期结售汇可采用市价交易和挂单委托两种成交方式。

## 常用汇率避险产品(二)

### 远期外汇买卖

#### 产品简介：

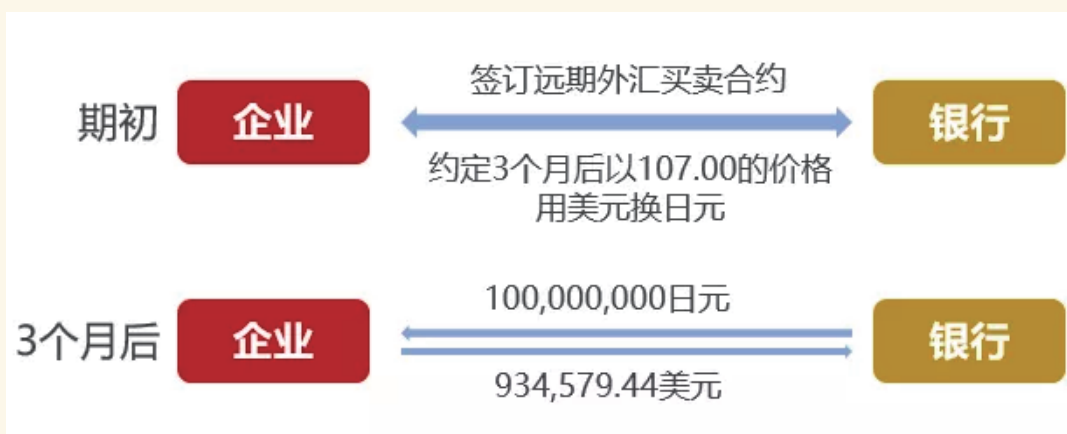
远期外汇买卖,是指银行与企业协商签订远期外汇买卖合同,按约定的汇率,在约定的期限进行交割的外汇交易(货币对不含人民币)。

#### 产品功能：

远期外汇买卖最重要的用途是能够帮助企业提前确定未来的外汇买卖汇率、锁定汇率风险,规避由于未来汇率变动给企业带来的潜在损失。

#### 应用实例：

某企业需要进口一批设备,预计3个月以后支付日元100,000,000,企业收汇币种为美元,预计三个月内收汇金额可达到200万美元。考虑到日元汇率波动较大,且企业将来收入货币为美元,为解决客户货币错配的风险,锁定将来换汇价格,企业在银行办理了本金为100,000,000日元的卖美元买日元远期外汇买卖业务,期限三个月,价格为107.00。到期日当天,不管市场价格如何变化,企业都可以通过107.00的价格卖出美元买入日元,有效规避了日元汇率波动带来的风险。



## 办理指引

1. 远期外汇买卖需符合展业三原则。外汇资金的来源和使用须符合国家外汇管理规定。
2. 企业需缴纳一定比例的保证金或占用银行授信额度，缴纳比例请咨询办理银行。
3. 远期外汇买卖到期日可为固定某日，或某日期区间（择期交易），若选择日期区间，则日期区间最长不得超过签约银行规定的期限。

保持财务中性 防范汇率风险

# 警惕汇率风险 建立套保体系

期权

掉期

远期

贸易  
融资

