

## 企业案例

某中小纺织企业首次接外贸出口订单，从合同签订到交付收汇期间，企业的该笔订单却因汇率波动出现了亏损，正在企业陷于第二批订单违约不做还是做了可能继续亏损的两难抉择下，银行向企业推荐了外汇衍生品——远期结汇，通过锁定远期汇率进而提前锁定财务成本，规避人民币汇率波动带来的汇兑损失。企业认识到，只有通过执行财务中性策略，企业才能够放心接外贸订单，聚焦主营业务的发展，而无需担心汇率风险。

## 经验启示

随着人民币汇率双向波动的弹性增大，汇率风险敞口暴露可能会带来严重损失，如何做好汇率风险管理，对企业尤其是中小型外贸企业的财务绩效十分重要。

### 中小型企业面对汇率波动的主要存在哪些问题？

1. 汇率风险敞口对冲比例较低甚至没有，风险意识不强。
2. 部分企业习惯在汇率波动加剧时才予以重视，应对相对滞后。
3. 单边押注汇率的情况较为普遍，存在“赌博投机”心态。

### 汇率风险敞口暴露可能带来的损失？

近年来人民币汇率有升有贬、双向波动，弹性不断增强。比如，人民币汇率 2020 年下半年以来升值明显，以外贸出口企业 100 万美元订单、三个月账期为例，假如期间人民币汇率升值 1000 点，且不作远期汇率锁定，那么三个月后企业将为此额外承担 10 万元的财务支出。

中小型外贸企业生产利润薄，抗风险能力弱，汇率风险敞口的暴露可能将企业拖入发展窘境。

### 办理套期保值类金融衍生产品的门槛高吗？

企业办理套期保值类金融衍生品的门槛并不高。

对于中小型外贸企业而言，常用的汇率避险产品主要为远掉期业务，而其中的远期结售汇产品使用频率最高。

企业只需与银行签订金融衍生品交易协议，缴纳一定比例的保证金或占用相应的授信额度，存在真实的贸易背景即可办理。

多数银行支持线上办理功能，效率高，手续简便。

### 中小型外贸企业应对汇率风险还有哪些具体的举措？

聚焦主业，建立稳健审慎的财务管理制度。

减少“投机”心态，涉及汇率敞口的订单合同及早锁定远期汇率。

积极关注外汇管理局网站，及时了解相关信息与宣传导向。

密切联系银行金融机构，反馈需求信息。