

中小企业外汇风险管理对策探究

■ 许盈盈

(浙江横店普洛进出口有限公司, 浙江 杭州, 310016)

我国经济和科学技术随着改革开放的到来有了显著的进步且已获得长足发展的空间,促使着我国经济虽然依然处在发展中阶段,但能够很好地适应社会目前资源需求和能源消耗从而推动着盈利产业的发展,其中中小企业如雨后春笋般出现支撑着大部分我国经济资源。经济学界流行的一种观点认为,经济是否强劲,主要取决于大量的大公司、大集团,误解了抓大放小的原则。而中小企业则是我国经济市场中的重要力量,自我国于21世纪加入世界卫生组织后,国际市场的经营逐渐也有很多国营企业、私营企业进驻,从而促使中国经济在国际市场中地位逐渐提高。而我国进出口贸易和经济业务受到了较大影响,很多当地中小企业面临着外汇风险。小企业的经营管理者和经营决策者对外汇风险认知明显不足,导致业务人员和工作人员未能及时意识到处理风险、加强管理的重要作用,有效运用外汇风险管理工具。导致在国际市场中我国很多中小企业面临汇率不稳定问题,风险影响着经济体的稳定性。

一、基本概念

中小企业:是指无法经营大型活动且建筑规模、实力、人员数量均相对较小,其中包括中型、小型和微型企业。在工作和经营规模划分方面,主要从营业收入、在岗人员和总资产份额等作为判断依据,不同行业的企业特点也可以作为评定标准之一。

外汇:主要指不同国家的货币流通,把一国的货币换成另一国的等值货币,以填补债务,支付国际债权,属于一种特殊的商业活动。

外汇风险:是指一个企业因外汇汇率波动而引起的企业市场价值、企业经营成本的变化、利润和现金流受到严重影响发生上涨或下浮的变化风险。在外汇汇率不断变化的情况下,可能会给企业造成一定损失,但也会为企业带来一些机会。在外汇风险的类型方面,主要有交易风险、经济风险以及折算风险等多种方式。外汇风险受到多种因素的影响,进而导致国际贸易市场国际局势以及货币的供应量产生一定变化,市场行情的预期和行业前景均

是造成外汇风险的相关常见且重要的因素。

二、中小企业外汇风险管理现状和问题

(一) 中小企业外汇风险管理现状

当前我国处于经济发展阶段,就目前经济发展成果现状多地主张推行优先发展创新型产业,旨在鼓励全民尤其是刚刚毕业步入社会的大学生群体参与中小企业的发展与创新,提高行业竞争优势,使新鲜血液参与到集体创业中努力推行我国新型经济发展。而为推动中小企业外汇经营力量,必须重外汇风险点进行发现总结,全面了解不足之处才能推动自身进步,主要包括以下几点。

第一,难以达成出口成本优势。中小企业在以往的出口贸易活动中能够拥有的显著优势便是成本,也是关键的竞争因素。随着我国人民币汇率的持续变化,导致这一成本优势也受到了严重影响,慢慢地不再具有成本优势。人民币的升值虽然体现了国家市场经济的强大,但对于中小企业而言其竞争逐渐处于劣势。人民币上涨,中小企业所经营的产品出口价格会不断增加,而在价格上也丧失了出口优势,尤其国内中小企业多为劳动密集型生产产品,产品附加价值较低的行业领域从事率较高,能够依靠的便是价格优势。小企业采购原材料于国内选择较多,而产品进出口大多通过外币进行资源交换,人民币升值的汇率波动导致成本与价格均受到影响。而相较于我国,东南亚地区低廉的场地费用和劳动力使产品竞争优势不断凸显,使得国内产品成本价格处于劣势。

第二,收汇压力增加。目前整个国际经济市场在欧洲债务危机的影响下情况不佳,有些欧美国家经济发展裹足不前,使得居民从业率降低、失业率显著增加,整体国家公民消费力处于低潮期。很多外企丧失了经济债务偿还能力,导致破产。而与其进行合作的国内中小企业因进口商的违约问题,经济风险不断增加,从而进一步发生收汇风险。国内中小企业的收汇压力大,主要在于国外货币的不稳定性和人民币汇率持续波动导致了生产销售成本膨胀所致。外国市场对于产品经营的支付能力不足,签订合同的数量逐渐减少,而小额订单和临时订单

数量不断增加,中小企业的收汇账款随之不断增加。而受到人民币汇率升值影响,当把外汇转换为人民币收入时,汇兑风险明显增加导致收汇压力持续上涨。

(二)中小企业外汇风险管理问题

第一,币种选择问题。中小企业在进行进出口贸易经营的过程中,需要谨慎选择币种,若币种选择不当,其国家经济动荡导致交易货币的汇率在持续变化,会使得最终交易结果和结算资金产生了较大差异。不仅容易造成资金损失,而且在交易过程中货币波动的情况是汇率风险发生的关键因素。而在汇率波动的影响下,我国中小企业的企业价值也会受到影响。例如企业现金流不足、生产成本提高、资产现值下降等变化,都会导致企业的整体价值降低。很多中小企业经营进出口贸易时多以外币币种结算方式为主,并未及时转换币种来规避汇率波动形成的潜在的外汇风险。

第二,缺少会计人才。一家企业在的高效运营离不开会计岗位的工作作用,而很多中小企业在发展过程中均面临一个关键问题,便是缺少专业且经验丰富的会计人才。当前我国社会缺少大量会计专业人才,现有人才队伍建设有待加强。有些中小企业的相关财务人员和经营管理人员并未意识到贸易融资工具的合理使用以及金融衍生工具的有效利用重要性,相关操作也并不熟练。因有些中小企业内部的财务人员缺乏系统培训和专业知识指导,对于外汇风险的规避手段和认知相对浅薄,因此实际风险管理中效果平平。中小企业在处理外汇资金时,并没有建立完整合理的处理计划,往往导致外汇风险发生。专业会计人才可以针对此计划进行科学有序的整理,及时发现外汇资金汇入时可能存在的外汇风险,制定科学有序的处理计划。中小企业专业性会计人才的匮乏,是企业外汇风险防范不到位、规避工具运用浅显的主要影响因素,导致很多中小企业在汇兑方面产生了较大的经济损失。

第三,汇率风险意识亟待提高。中小企业如果想长久发展,在经营方面相关管理者需要提高对于外汇风险的意识。在以往很多中小企业在经营跨境贸易的过程中,大多数汇率风险由中央银行承担,在汇率制度并未进行改革推行之前,中央银行承担的汇率风险压力很大,进而采取固定汇率模式,企业也逐渐适应了此种汇率模式在不同社会环境下的变化形式。在这种汇率制度下,汇率资金的变化越来越大很多企业便发生了经营不适应的情况,面对

汇率风险应对准备不佳,因此导致经济损失较大。而这一阶段的汇率虽然浮动明显,但从整体形势来看处于单向升值变化,有些企业的管理人员并未深入判断汇率的复杂情况,拥有进出口贸易的中小企业管理人员缺对外汇风险的警惕。虽然目前伴随经济全球化事态的发展,多数中小企业开始重视起外汇风险,但实际经营中依旧有些企业并未落实行之有效的管理手段以及建立高效管理体系。

第四,外汇风险管理体系不完善。中小企业的财务部门,经营管理力量较为薄弱。不仅未能成立专门处理外汇风险的相关机构,且外汇专业管理能力较差,甚至于有些外汇工作有企业内部的财务工作人员兼职处理外汇风险,对于外汇业务未能予以专业化处置。再者部分企业对于管理制度和经济改革机制建立不完善外汇风险针对性处理条例,缺乏相应制定的外汇操作指引、外汇问题处理流程不够规范,无法做到精准预估外汇风险以及识别风险、做到有效规避,相关管理系统无针对性,因此导致了外汇风险未能得到及时控制。

三、中小企业外汇风险管理策略

(一)合理使用贸易融资工具,规避风险

中小企业最为显著的经营不足之处便是资金短缺问题,由于经营规模不大,加上人民币不断升值同时存在中小企业国外市场客户付款减少,收回账款在逐渐增加,但收费期因跨境经营出现了时间延长的情况,使得一些资金未能及时收回。中小企业有时会出现资金运转困难的情况,资金链压力加大,可能会影响企业的整体经营状况。为了解决中小企业的资金管理问题,需要利用贸易融资工具来减少资金链的压力。贸易融资工具可以防范控制汇率风险,为中小企业提供资金便利,从而减轻资金周转和收回的压力。合理使用贸易融资工具的方法有很多,例如可以利用出口押汇的方式,在企业进行贸易交易出口经营的活动中,提供银行所出示的单据作为抵押。有些资金由银行垫付,在此条件下保证在整个贸易经营过程中中小企业的资金不会被占用,从而实现中小企业在进口商未付款前收回货款的目的。另外,可以利用票据贴现的方法做好外汇风险管理。操作相对而言更加简单,不仅在出口商业票据贴现模式下能够减少汇率风险发生,同时也能促成企业内很多资金链的完整。保证资金流动性支撑企业快速周转。

(二)选择科学交易结算方式

中小企业的经营中有关外汇风险管控重要内容

之一并包括跨国结算项目,所以相关管理部门和管理人员需要针对外汇风险问题进行结算方式上的优化处理。首先在选择外汇结算方式时,需要考虑不同币种其对应经济波动性,充分考虑多种结算方式适宜性,分析交易时双方的综合货币经济实力以及具体经营状况。展开科学分析后最终确定合适且稳定的交易结算方式,与合作伙伴达成双方同意的结果,综合分析了对外贸易商品的价值程度以及企业自身的资金运营状况,同时充分思考国际经济发展情况是否会产生一定影响的一些因素,并且利用信托证、国际保理、电汇、托收等方式做好贸易结算。其次应该谨慎合理的选择多类型结算货币,我国中小企业与国外市场进行经济贸易合作时,需要谨慎选择贸易结算方式。尽可能摆脱美元货币的交易依赖,在我国人民币升值的情况下,可以针对不同市场运用不同货币结算法。例如进出口贸易建立于欧洲市场时可以使用欧元货币结算,出口日本市场可以使用日元结算,尽可能规避。人民币升值造成的外汇风险压力,而且中小企业结算资金方面尽可能的提倡应用人民币结算,尤其在俄罗斯,东南亚地区等人民币流通力相对较高的地区,外汇安全度会更高,且人民币良好信誉和升值趋势会逐渐增加。

(三)合理应用金融衍生工具规避风险

人民币不断升值,使得很多中小企业在生产产品时的成本增加,一些中小型企业开始尝试商品提价等内部套期保值方式,使得汇率风险的控制越来越困难。作为民营企业重视的是如何达到经济利益最大化,而对于汇率风险建议使用金融衍生工具加强规避效果。外汇远期结售是指先确定外汇价格,后确定实际外汇收支的外汇业务的结售。客户与银行协商并签订远期结售外汇合同,约定人民币对外汇的币种、金额、汇率、交货期,用于未来结售汇。此方法手续简洁、操作简单。而且,交易时间较为自由,可视自身情况而选择的交易模式,总体价格合理,可随着市场环境的变化作出合理调整。

(四)创新管理制度

我国许多中小企业经济实力和规模有限,一些管理工作不到位。对于外汇风险的管理重视程度较低,因此缺乏完善的管理体系和相关制度管理,此问题相比大型企业的现今管理状况和制度建设不足之处更为突出。对此,需要中小型企业积极创新管理制度,摆脱传统管理模式提高管理思想,重视外汇风险规避的情况下创新管理制度,为企业经营创造更好的条件。可以借鉴优秀大型企业的管

理模式融入企业内部,发现管理优势建立更加完善的外汇管理机制,便于及时预测风险后处理。企业内部财务、管理、业务人员需明确自身岗位职责,在企业经营生产、合同签订、资金阶段等工作中全面贯彻的外汇风险意识,积极加强风险分析能力,建立适当的奖惩机制,激发员工的积极性,提高外汇风险管理质量。

(五)健全财务风险预警机制

在市场经济快速发展的背景下,需要及时建立和完善金融风险预警机制,中小企业面临着非常复杂的市场环境,企业需要应对各种激烈的竞争和挑战。中小企业要实现长远发展,顺利达到战略目标,就必须利用强有力的内部控制机制规避和化解财务风险,建立完善的财务风险预警机制,从源头上遏制和防范财务风险,促进企业健康稳定发展。要控制财务风险的源头,就需要企业管理者对企业财务管理过程中可能出现的财务风险做出准确的判断和预测,从而采取有效的财务措施防范财务风险的出现。在中小企业的发展中,部分财务风险是不可避免的,也是不可避免的,对于这种财务风险,企业必须依靠健全的风险预警机制,做好事前预防和控制,反过来,财务风险的损失将减少到最低限度。在建立财务风险预警机制的过程中,企业必须兼顾内外部环境,按照科学管理、严格控制、预防为先的基本原则,逐步完善财务风险预警机制。

四、结语

对于中小企业而言若想保证经营稳定,必须正视贸易活动中的外汇风险问题,意识到风险管理的重要性并积极建设管理办法,学会合理利用贸易融资、金融衍生工具,做到汇率风险的最大化规避。提高财务风险管理能力是促进中小企业健康稳定发展的需要。中小企业只有认识到财务风险管理的重要性,认识到自身在财务风险管理中存在的问题,进而增强财务风险意识,完善财务风险预警机制和控制机制,提高防范和化解财务风险的能力,促进企业健康稳定发展。企业自身也应不断探索经营潜力,创新生产,才能持续推动企业可持续发展。

【作者简介】许盈盈(1990—),女,浙江东阳人,硕士研究生,中级会计师,浙江横店普洛进出口有限公司,研究方向为财务管理。