



普华永道

汇海导航，稳健前行

企业汇率风险管理实践探索





在国家“走出去”战略的持续引领下，中国企业在全球市场的参与度不断增强，其海外营收及资产规模持续扩大。然而，近年来全球经济形势的复杂多变导致汇率波动成为常态，这对企业的财务状况和盈利能力产生了显著影响。

在此背景下，中国企业对汇率风险管理的重视程度正在逐步提升。有效的汇率风险管理不仅能够帮助企业降低经营成本和利润的不确定性，减少对会计报表和关键财务指标的冲击，还能平滑和保护企业的现金流。尽管如此，普华永道仍然关注到企业在汇率风险管理实践中，因实操经验不足而遇到种种问题。



企业汇率风险管理实践中的常见问题

1. 汇率风险管理意识薄弱

专注于主营业务的出海，忽视对汇率风险的管理，导致在汇率波动时企业遭受重大损失。

2. 汇率风险识别不完整

企业仅识别上表外汇资产的风险，未能充分识别和评估交易中隐含的汇率风险，导致被动应对汇率波动而遭受不可预见的损失。

3. 汇率风险全局管理思维缺失

企业在应对汇率风险时缺乏全局视角，单币种或单公司逐项应对，忽略了全局的对冲规划，导致风险应对措施成本过高。

全面识别汇率风险敞口的重要性

在企业的汇率风险管理实务中，外汇风险敞口一般指承受汇率变动风险的外币头寸本金。恰当的汇率风险敞口认定逻辑，是企业进行汇率风险管理的前提。

对于有出海业务和正在规划出海的企业，对外汇风险管理进行及时、前瞻性和全局管理意义重大，将为海外业务开展提供强有力的财务基础。

汇率风险敞口识别的“三原则”



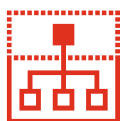
基于交易合同的未来敞口识别

企业应建立适合自己的体系，以能够及时归集相关信息，支撑从交易合同角度出发，识别和计量未来受汇率波动影响的风险敞口，而不是仅仅依赖于会计报表上的外币资产和负债。



海外战略部署的风险敞口预判

对于战略性海外投融资部署，企业应及时预测未来可能发生的外汇敞口，提前规划和制定应对策略，使得汇率风险应对方案更具有主动性。



全盘识别集中管理风险敞口

企业应对各类外汇业务的风险敞口（包括集团和子公司）进行全盘化识别，集中化管理，降低风险管理和对冲成本。

汇率风险管理能力系统化构建

企业需要围绕风险管理闭环，并配合适当的管理手段，对汇率风险管理能力进行构建，以降低汇率波动对企业稳健经营的影响。

汇率风险管理框架



普华永道汇率风险管理“五步走”赋能方案

在外汇风险管理领域，普华永道服务了一系列企业，结合企业自身实践情况及最需要帮助的维度，提炼出了汇率风险管理从规划到落地的特色方案。



1 有效性诊断

- 当前外汇风险管理体系的有效性评估
- 外汇风险敞口诊断
- 集团风险偏好诊断



2 战略规划

- 中长期外汇风险管理策略规划（目标、原则、对冲手段、重点管理指标等）
- 系统解决方案建议
- 人员及组织架构建议



3 政策制度

- 外汇风险管理制度优化方案
- 外汇风险管理流程图
- 外汇相关内部控制制度优化方案



4 落地工具

- 外汇敞口预估+风险预警模型（多币种）
- 套期保值操作模型
- 套保有效性评估+管理报告模板
- 套保会计的核算处理+汇兑损益报告模板



5 风险应对持续支持

- 合作银行及选择外汇衍生品的建议
- 持续根据企业外汇业务步调发展、业务结构变化对外汇风险应对策略进行再评估

特色落地支持 —— 衍生品选择

选择衍生品对于企业来说可能面临以下挑战：

衍生品种类繁多：市场上的衍生品种类多样，每种产品都有其特定的用途和风险特征。

合约条款复杂：衍生品的合约条款通常涉及行权价格、到期日、结算方式等多个方面。

专业人才短缺：许多企业缺乏相关领域专业人员，导致风险对冲执行中增加了操作风险。

市场信息不对称：企业可能难以获取全面和准确信息，影响了管理层做出明智决策的能力。



普华永道优势

衍生品专家资源：拥有经验丰富的企业资金管理及衍生品应用专家

丰富的经验案例：案例库涵盖了各种行业和市场条件下的衍生品应用

定制化专项培训：为企业提供定制化衍生品交易培训，帮助企业培养内部专业人才



联系我们

杨丰禹

普华永道中国金融业风控及
合规服务主管合伙人

电话: +86 (10) 6533 5868

邮箱: philip.yang@cn.pwc.com

汪一萌

普华永道中国风险与控制服务合伙人

电话: +86 (10) 6533 2527

邮箱: yimeng.wang@cn.pwc.com

钱菁

普华永道中国风险与控制服务高级经理

电话: +86 (21) 2323 3616

邮箱: jill.j.qian@cn.pwc.com

仲迎迎

普华永道中国风险与控制服务经理

电话: +86 (10) 6533 8776

邮箱: sylvia.zhong@cn.pwc.com

本介绍中的信息仅供一般参考之用，既不可视为详尽的说明也不构成由普华永道提供的专业建议。在您有所举措前，请确保向您的普华永道客户服务团队或其他顾问获取针对您具体情况的专业意见。

© 2024 普华永道。版权所有。普华永道系指普华永道网络及/或普华永道网络中各自独立的成员机构。
详情请进入www.pwc.com/structure。