

“双创”企业应对美元加息的外贸交易策略研究

闫磊, 朱雨婷, 李亚兵

(兰州理工大学 经济管理学院, 甘肃 兰州 730050)

摘要:在美元加息背景下,“双创”企业发展对外贸易会带来一定的交易风险,为此,针对近年来我国对外贸易差额波动日益频繁这一特定情况,基于锁定外贸收益(成本)、规避美元波动的交易策略,提出了对于美元加息利多行业,应加强外部风险管理的交易策略;对于美元加息利空行业,应加强内部风险管理的交易策略,从而提高对外贸易中的交易风险防范能力。

关键词:一带一路;美元加息;交易风险;交易策略

基金项目:兰州理工大学质量工程项目“西部地方高校经管类专业特色培育机制研究”;国家社科一般项目“非再生性资源供给侧价值链治理路径建构研究”(项目编号:16BJL054);甘肃省社科规划项目“六盘山集中连片特困区精准扶贫机制研究”(项目编号:YB082);甘肃省社科规划项目“甘肃省少数民族地区培育新型文化业态研究”(项目编号:YB159);国家社科基金《裕固族非物质文化遗产生产性保护与创意开发研究》(17XMZ071)。

“双创”活动为我国发展外贸行业打开了新的空间。但是,自2015年12月和2016年12月的两次美元加息,以及特朗普当选美国总统以来的加息预期,使人民币汇率已经有了一定的回落。面对这一不确定,“双创”企业在赢得新的发展空间之际,势必要加强内外部风险管理手段的应用。我们知道,外贸交易中美元加息对不同的行业影响是不一样的。为此,本文从我国外贸交易的整体特征和行业特征入手,针

对美元加息对此影响的不同,提出规避外汇交易风险的策略。

一、当前我国对外贸易的总体情况和行业特征

1、原有主要对外贸易伙伴相对稳定,非洲和亚洲正形成新的对外发展格局

在“一带一路”共建的影响下,我国对原有主要贸易

伙伴美国、日本和欧盟的出口,保持着相对的稳定。具体如图1所示。2013年以来,我国对美国的出口总额维持在年均增加2.65%的范围内,仅在2016年出现了回落,出现了5.13%的负增长。对于日本和欧盟而言,对日本的出口呈现下降状态,年均出口的减少量为3.8%;而欧盟的相对维持在年均0.82%的增长率上。但是,在其他地区,具体如图2所示。我国的对外贸易正在形成新的格局,其中,非洲的对外贸易年增长率达到了3.26%,而亚洲地区对印度、泰国、越南的出口增长率都维持在3.5%以上。

2、对外合作主要在基础设施和能源领域,对外贸易的发展空间巨大,需要外贸企业更好地掌握应对外汇风险的策略

2013年以来,我国与一带

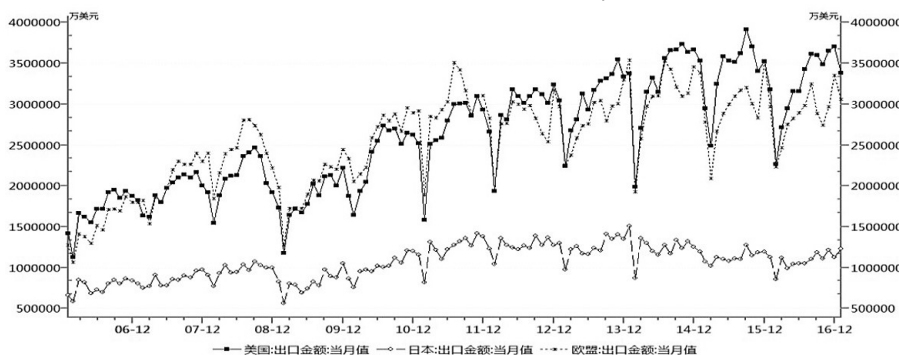


图1 我国出口美国、日本和欧盟贸易的总体情况

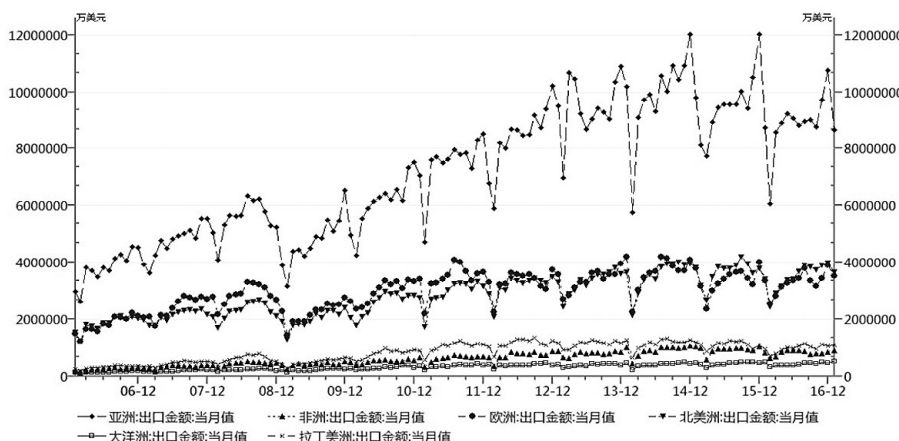


图2 我国出口5大洲的贸易总体情况

一路沿线国家,在能源、航空、铁路、采矿等领域的项目合作已在稳步推进中。这些项目的推进主要以我国的国有企业为主要的生力军,随着对中国企业合作意愿的逐步增强,我国其他领域的企业也将会迎来一个新的发展机遇。并且,国家“十三五”规划进一步提出,要“推动中蒙俄、中国—中亚—西亚、中国—中南半岛、新亚欧大陆桥、中巴、孟中印缅等国际经济合作走廊建设”。这些将进一步拓宽我国外贸企业的发展前景。但在发展过程中,由于美元、英镑、日元、欧元等主要外汇货币的价格波动,将会给我国外贸企业的盈利空间带来一定的挑战,需要我国外贸企业掌握相应的应对策略。

3、对外贸易的产品结构发生新的变化,传统优势产品的增长放缓,新产品新技术开始快速发展

2013年之后,在“一带一路”的影响下,我国对外贸易的产品结构发生了一些新的变化。从出口规模上看,服饰、灯具、玩具仍占据主要位置。比如,根据海关数据测算,服饰近4年的年均总出口额为1746亿美元,年均增速仅为0.6%。又如,纺织纱线、织物及制品的出口额为1087亿美元,但年均增速仅为2.18%。然而,手机、集成电路、自动数据处理设备的销售份额开始明显增加。

4、美元加息境遇下,“一带一路”沿线的一些国家开始面临货币危机,“双创”企业也面临外汇风险

在“一带一路”沿线国家中,部分国家曾以较低的利息获得大量美元贷款,用于基础设施建设。但因为其盈利较低,当美元加息时,就有可能无法偿还外债,进而影响本国经济。比如,塔吉克斯坦外债是外汇储备的75倍,一旦国际金融投机势力做空本国货币,这有可能引起本国货币大量贬值。在美元加息的背景下,我国也面临着外汇交易风险。比如,中国国航2015年因人民币汇兑贬值损失51.56亿人民币,中国石化损失38.62亿人民币。

二、美元加息对我国出口行业的影响

汇率的变动最终会反映在跨国公司产品的价格上,从而影响跨国公司的国际竞争力。美元作为全球主要的核心优势货币,将给进行全球贸易的企业带来不确定性因素。尤其在“一带一路”共建框架下,美元加息,将会给沿线国家的对外贸易产生诸多影响。就国际贸易而言,企业对外贸易中,国际结算多采用美元。美元加息势必会涉及到汇率变动这一问题。一般而言,汇率会受一国经济因素、以及货币供给和需求的影响而围绕其价值上下波动,进而给进行贸易和结算的企业带来不确定性因素,产生外汇风险。这就迫使外贸企业加强外汇风险管理,以减少由于美元加息所带来的不确定性,从而加强企业的运营能力。“双创”企业参与国际贸易,一定程度上承受着外汇波动

的风险。在美元加息的背景下,这种外汇波动有着一定的规律,我们可以从减少外汇波动影响的角度出发,去帮助企业做好外汇波动中的交易风险防范。这里所说汇率的变动,指的是真实汇率的变动。真实汇率的变动使得一些跨国公司迅速壮大,而同时也使得另一些跨国公司成为市场的输家。为此,我们对外贸企业的出口价格指数与美元指数的相关程度进行了分析。具体如表1所示。

表1 我国出口价格指数与美元指数的相关关系(2005—2016年)

外贸企业各行业出口价格指数	相关系数	外贸企业各行业出口价格指数	相关系数
黑色金属矿采选业	0.1343	非金属矿物制品业	-0.2616
专用设备制造业	0.0171	农、林、牧、渔服务业	-0.2634
非金属矿采选业	-0.0279	渔业	-0.2761
通信设备、计算机及其他电子设备制造业	-0.0306	黑色金属冶炼及压延加工	-0.2802
烟草制品业	-0.0541	橡胶制品业	-0.2842
仪器仪表及文化、办公用机械制造业	-0.0643	医药制造业	-0.289
农业	-0.0682	采矿业	-0.3156
交通运输设备制造业	-0.071	食品制造业	-0.326
废弃资源和废旧材料回收加工业	-0.1047	化学纤维制造业	-0.3738
印刷业、记录媒介的复制	-0.1127	工艺品及其他产品制造业	-0.3746
通用设备制造业	-0.1434	饮料制造业	-0.3756
煤炭开采和洗选业	-0.147	造纸及纸制品业	-0.381
畜牧业	-0.1527	制造业	-0.3859
有色金属矿采选业	-0.1545	纺织服装、鞋帽制造业	-0.4048
有色金属冶炼及压延加工	-0.1672	化学原料及化学制品制造业	-0.4178
文教体育用品制造业	-0.1868	家具制造业	-0.4188
渔业	-0.1877	石油、炼焦及核燃料加工业	-0.4227
木材加工及木、竹、藤、棕、草制品业	-0.1892	农副食品加工业	-0.4437
金属制品业	-0.1987	纺织业	-0.4741
电气机械及器材制造业	-0.2209	石油和天然气开采业	-0.5104
塑料制品业	-0.2322	电力、燃气及水的生产和供应业	-0.5955
林业	-0.2322	电力、热力的生产和供应业	-0.6306
农、林、牧、渔业	-0.2556	皮革、毛皮、羽毛(绒)及其制品业	-0.8197

数据来源:海关总署(Wind数据库提供)

由上表可知,总体而言,美元指数与出口各行业的价格指数呈负相关关系,但是,黑色金属矿采选业和专用设备制造业与美元指数是正相关关系。其中,皮革、毛皮、羽毛(绒)及其制品业与美元指数的负相关程度最高,非金属矿采选业与美元指数的负相关程度

最低。为此,我们可以将这些出口行业大体分为,加息利好行业和加息利空行业。其中,黑色金属矿采选业和专用设备制造业属于典型的加息利好行业,其与美元指数呈正相关关系。此类行业进出口需求价格弹性之和大于1,即符合马歇尔-勒纳条件 $Ex+Em>1$ (其中, Ex 和 Em 分别表示商品出口需求价格弹性和商品进口价格弹性)。因此,在美元加息时,利于出口,即便人民币贬值也可以改善贸易收支。其他的行业大多属于加息利空行业,它们和美元指数呈负相关关系。此类行业在美元升值时,并不利于出口。原因在于,虽然美元加息,本币贬值,但是本币贬值并没有刺激出口量的明显增加,致使美元加息并没有带动这些行业出口的增加。

三、面对美元加息的风险管理

一方面,针对加息利多的行业,对需求量的影响较少,我们可采用外部风险管理方法,即通过一定的外汇交易来达到规避风险的目的。此种方法主要分为两类:一是用外汇交易方法解决大额外贸交易的风险,如:运用远期、期货、期权等交易的保值方法。二是用货币市场法解决流动性相对宽裕的国际贸易。因为,对于加息利多行业的企业,在美元加息的情况下,要进行进出口贸易和外汇投资,会遭受外汇投资和借款中的交易风险。此时,利用借款-即期交易-投资法、提前收付-即期合同-投资法都可以有效消除汇率风险。这两类方法利用短期借款、短期投资来防范汇率风险,即通过将来的货币兑换,或结汇或购汇提前到现在以消除汇率风险的方式。

另一方面,对于加息利空的行业,其产品出口需求量受美元加息的影响较大,并且其中一部分行业的出口额度较小,我们可采用内部风险管理。由于美元加息利空的行业主要有两类特征,其一是当美元加息时,其出口需求量增加的幅度相对较小,即不具备马歇尔-勒纳条件。其二,这些行业的出口次数多,但每次金额并不是很大。为此,针对这类情况,可以在一定情况下,多选择内部风险管理方法,这类方法又称为商业方法,具体分为选择合同货币法、调整价格法、加列保值条款、提前或推后结汇法、配对法以及参加汇率保险。

总之,在美元加息的境遇下,“双创”企业发展对外贸易需要更好地处理好美元波动带来的交易风险。

参考文献

- [1] 安春英:浅析中国埃及苏伊士经贸合作区[J].亚非纵横,2012(4).
- [2] 王仁祥:国际金融学[M].科学出版社,2009.
- [3] 周俐:人民币汇率新走势下的企业汇率风险与规避[J].对外经贸实务,2014(9).

(责任编辑:占雨秀)

关于提升企业档案管理

谢秀丽

(福建省能源服务有限公司)

摘要:档案是企业开展各项工作的信息汇总,企业开展档案管理工作实质就是对生产经营和管理过程的信息进行管理。当今的时代是信息大爆炸时代,企业档案管理工作相比其他时期来说,在当下更为重要。提升企业档案管理工作质量,需要从认识到档案管理的重要性入手,深入分析当前档案管理存在的问题,并采取相应措施,以完善档案管理制度,提升档案管理信息化水平,做好档案资源二次开发,建立评价机制,以真正发挥档案在企业管理中的重要作用。

关键词:企业;档案;管理工作;质量

一、提升企业档案管理工作质量的重要性

1、从企业档案管理工作的实质出发,为企业发展保留依据

企业档案管理工作其实就是对档案上的信息进行管理,而档案中包括了许多信息,这些信息有不同的载体,如文字材料、图片材料、语音信息视频材料等等,这些材料是企业生产经营和管理工作开展所存在的依据,是可以追溯的信息数据,同样也是企业发展至今的依据。从企业档案管理工作的实质出发,开展企业档案管理工作则就是为企业保留这些依据,以支撑当前的工作形态,回顾企业的发展历程。因此,无论是对企业的生存还是发展来说,提升企业档案管理工作质量是具有关键性价值的。

2、从企业档案管理工作内容出发,为企业信息收集提供基础

档案从另外一个角度来看就是企业信息数据的汇聚地,开展档案管理其实就是对信息进行管理。那么,如果从企业档案管理工作内容出发,开展企业档案管理就能为企业信息收集提供基础数据。简单来说,企业能从档案中获取各种内容的信息,无论是生产方面还是管理方面的,而这些信息不仅能支撑企业进行科学决策,同时能在分析信息的基础之上调整企业的发展战略以及归纳行业发展趋势,最终服务于企业自身的发展。

3、从企业档案管理工作的发展出发,是企业文化形成的整个过程