

企业汇率风险管控解决方案



背景

近年来，在货币政策和国际政治形势影响下，汇率波动愈加频繁。随着中国资本市场双向开放步伐的继续推进，跨境资金流动规模也逐步上升，由此汇率变动不仅对外贸的收支、资本的流出流入等产生影响，更重要的是直接影响涉及国际贸易和资本往来公司的价值，那么如何识别、评估和量化汇率风险敞口以及其产生的影响、做到汇率风险的事前主动管理、事中有效控制以及事后积极应对，是企业面临的新的挑战。

在汇率风险管理中，您是否面临以下挑战？

- 采用自然对冲的方式，对于汇率风险管理缺乏主动性，往往在汇兑损益账面发生较大波动时才引起重视，但是对于汇兑损益的来源，分布以及产生原因无法做到穿透的管理；
- 量化标准及工具缺失或者不健全，导致汇率风险敞口识别及评估存在很大的偏差；
- 监测、预警措施不足以及应急机制的缺乏，降低了汇率风险管理的前瞻性、针对性和联动性；
- 对冲方式单一，外汇衍生工具的选用缺乏专业判断，无法达到汇率风险管理的预期效果；
- 自动化程度低，手工统计造成数据误差及风险信息识别滞后，降低汇率风险管控方案有效性；
- 职责分工及工作流程不清晰，导致汇率风险管理工作无法快速有效地落实。

汇率风险管控解决方案



针对汇率风险管理的全景图协助公司进行端到端的流程设计



建议公司重点工作内容及普华可协助的领域

围绕企业在经营中面临的汇率风险，结合企业自身的经营目标与风险偏好，应积极通过聘请第三方咨询机构或使用内部资源开展以下工作，以应对在汇率风险管控中产生的盲点和风险。



管理体系搭建及策略完善

- 搭建汇率风险管理体系，包含组织架构、职责分工、汇报路线及制度
- 细化工作流程，建立内部控制程序
- 完善管理策略，提出思路及解决方案



量化工具应用及完善

- 选定汇率风险监测指标，设立阈值
- 提出汇率风险限额管理方案
- 应用汇率风险量化模型，如敏感性分析、Var值分析



应对措施建立及优化

- 事前防范，如建立项目风险评估报告
- 事中控制，如明确对冲方案，制定对冲工具使用手册，完善预警机制
- 事后管理，如明确应急管理机制

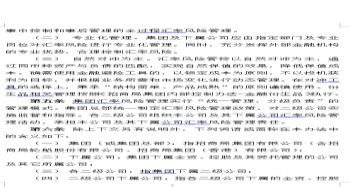


汇率风险管理自动化信息系统建设方案

- 提出汇率风险管理信息化系统方案的需求
- 分析系统上线功能与设计需求的差距，提出优化建议
- 评估系统功能实用性及界面友好性

成果示例

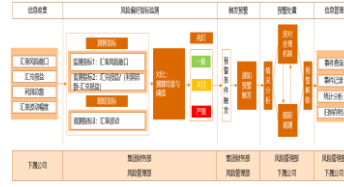
制度流程



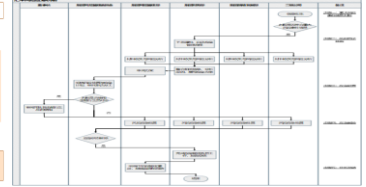
汇率风险管理办法



汇率风险情况报告



汇率风险预警机制



重大汇率风险应急机制

指标体系

监测指标	
监测指标1: 汇率风险敞口	
监测指标2: 汇兑损益/(利润总额-汇兑损益)	
观测指标	
观测指标3: 汇率波动	

汇率风险指标

币种(百万美元)	2017年	2017年	2017年	2018年	2018年	2018年	2019年	2019年	2019年	币种	上升(%)
人民币	1,877.05	1,766.06	1,676.00	540.74	1,690.40	1,721.05	302.49	1,215.55	1,301.14		
美元	(546.89)	(420.77)	96.15	(815.30)	(815.50)	(271.50)	(71.39)	(214.25)	(25.40)		
港币	42.10	75.14	(50.80)	(60.70)	(29.95)	(55.00)	(160.10)	(154.57)	(162.80)		
欧元	180.36	(3.01)	59.89	20.52	26.24	57.05	67.64	50.05	50.72		
日元	(3.48)	(5.95)	(21.44)	(180.84)	(182.70)	(82.74)	(24.53)	(166.47)	(112.22)		
英镑	4.0	8.0	10.0	7.0	3.0	3.0	1.0	5.0	5.0		
韩元/新加坡元	(24.75)	1.55	2.0	2.0	19.85	16.0	1.50	(5.0)	(5.0)		
加元/澳元	0	1.52	1.6	4.2	1.45	1.59	4.21	7.06	7.80		
其他货币	2.0	(6.87)	1.15	1.0	1.50	16.70	16.70	4.30	4.30		

指标阈值设定

自动化信息系统



汇率风险看板

币种	风险敞口	风险敞口	风险敞口	风险敞口
人民币	1,877.05	1,766.06	1,676.00	540.74
美元	(546.89)	(420.77)	96.15	(815.30)
港币	42.10	75.14	(50.80)	(60.70)
欧元	180.36	(3.01)	59.89	20.52
日元	(3.48)	(5.95)	(21.44)	(180.84)
英镑	4.0	8.0	10.0	7.0
韩元/新加坡元	(24.75)	1.55	2.0	2.0
加元/澳元	0	1.52	1.6	4.2
其他货币	2.0	(6.87)	1.15	1.0

汇率风险敏感性分析

价值

标准化管理：明确组织架构和职责分工，完善风险管理制度，固化管理工作流程，提高管理效率

前置化管理：设置定性/定量的预警指标，及时识别风险

穿透化管理：汇率风险穿透化管理，包括量化汇率风险敞口，明确来源及分布以及进一步分析其影响

动态化管理：实现动态监控汇率风险，预测汇率风险变化，降低损失发生的可能性

联系我们

普华永道风险及控制服务部汇率风险管理咨询团队是一支具有丰富项目实施经验的专业团队，基于完善的业务管理系统和完整有效的专业规程，提供汇率风险管理专业化咨询服务。

杨丰禹

普华永道中国风险与控制服务

合伙人

+86 (755) 8261 8186

philip.yang@cn.pwc.com

刘晓莉

普华永道中国风险与控制服务

高级经理

+86 (755) 8261 8441

ashley.liu@cn.pwc.com

肖璐

普华永道中国风险与控制服务

高级咨询顾问

+86 (755) 8261 8679

lulu.l.xiao@cn.pwc.com

本文仅为提供一般性信息之目的，不应用于替代专业咨询者提出的咨询意见。

© 2020普华永道商务咨询（上海）有限公司。版权所有。普华永道系指普华永道网络中国成员机构，有时也指普华永道网络。每家成员机构各自独立。详情请进入www.pwc.com/structure。