

学校编码: 10384

学 号: 17920071150509



分类号 _____ 密级 _____

UDC _____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

人民币升值预期下涉外企业的汇率风险管理 研究: 以 A 公司为例

A Case Study on Exchange Rate Risk Management of International Business-oriented Firms under RMB Appreciating

梁 艳

指导教师姓名: 翁君奕 教授

专 业 名 称: 工商管理 (MBA)

论文提交时间: 2011 年 4 月

论文答辩日期: 2011 年 月

学位授予日期: 年 月

答辩委员会主席 _____

评 阅 人 _____

人民币升值预期下涉外企业的汇率风险管理研究: 以 A 公司为例

梁 艳

指导教师: 翁君奕 教授

厦门大学

2011 年 4 月

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1.经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ） 2.不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

中文摘要

改革开放以来，中国经济逐步融入国际化的环境中，日进千里的经济全球化使中国金融体制进一步向市场化、国际化方向发展，在为我国经济持续、快速、健康的发展提供巨大机遇的同时，也带来了严峻的挑战。人民币汇率形成机制的改革使我国成功地退出固定汇率制度，进入有管理的浮动汇率制，但人民币升值的预期仍然存在，升值压力依然不小。涉外企业作为我国市场的主体之一，其经营活动与经济效益受汇率变动影响的范围和程度都在不断加大，汇率风险日益突出，汇率风险的管理愈加重要。但由于种种因素制约，我国涉外企业防范汇率风险意识和能力普遍薄弱，汇率风险管理水平还有待提高。因此，在人民币升值的趋势下，研究汇率风险的防范管理已是涉外企业必须面对和解决的重要课题。涉外企业应当认真研究新形势下汇率风险的类型及特点，选择强化汇率风险管理的有效策略。

本文借鉴国内外学者对汇率风险与汇率风险管理的研究，结合我国人民币汇率制度的发展变化，在人民币升值预期下，针对涉外企业的汇率风险进行了归纳分析。并以 A 公司为例，分析了公司的经营状况与汇率风险问题，提出规避汇率风险的有效措施与推广，期望借此对广大涉外企业的经营者认识和防范汇率风险提供一点启示，为涉外企业的决策提供参考与帮助。

关键词：涉外企业；汇率风险；风险管理

厦门大学博硕士学位论文摘要库

Abstract

Since reform and opening up, China's economy is gradually moving into the international-oriented environment. With the economy globalization, the reformation of China financial system is accelerating toward to the market-oriented and international-oriented direction, which provides great opportunities for a sustained, rapid and healthy development of China's economy, but also poses a serious challenge. With the reformation of RMB exchange rate formation mechanism, this system was replaced by a floating rate system in which the price of currencies is determined by supply and demand of money, the expectation and the express of RMB appreciation still exist. Exchange rate movements on foreign business activities in the scope and extent are increasing. Exchange rate risk has become one of the important operating risks of International Business-oriented Enterprises, and exchange rate risk management has also become very important. However, due to various factors, the level of foreign exchange risk management among international business-oriented firms in China is still poor. Foreign exchange risk prevention and management has become an important issue which must be faced to and solved by International Business-oriented Enterprises. They should carefully study the types and characteristics of exchange rate risk under new situation and strengthen the effective exchange rate risk management strategy.

The thesis reports on some of the results obtained from in-depth studies about foreign exchange risk and risk management. The thesis induces the foreign exchange risk management practices among international business-oriented firms, with the development and evolution history of China's RMB exchange rate mechanism. The thesis focuses on how firms, which involved in international business, manage their foreign exchange risk. It also selects company A for empirical research, seeks to ascertain in the extent to which these firms use foreign exchange risk management techniques. The paper is useful not only to firms involved in international trade, but also to financial institutions interested in providing hedging products to these firms. It hopes to provide a little inspiration for international business-oriented firm operators to recognize and avoid exchange rate risk, and at the same time to provide

references and help for these enterprises when they making decisions.

**Key Words: International Business-oriented Enterprises, Foreign Exchange
Rate Risk, Risk management**

厦门大学博硕士学位论文摘要库

第一章 绪论	1
第一节 研究背景与意义	1
第二节 相关文献综述	4
第三节 后续研究框架	7
第二章 现阶段涉外企业汇率风险管理动因分析	8
第一节 人民币汇率制度改革进程与汇率走势	8
第二节 汇率风险和汇率风险管理	19
第三节 涉外企业汇率风险管理的必要性和面临的新问题	23
第三章 A 公司汇率风险管理方案设计	25
第一节 A 公司基本情况介绍	25
第二节 A 公司面临的汇率风险问题	26
第三节 可供 A 公司选择的汇率风险管理工具	29
第四节 A 公司汇率风险管理解决方案	35
第五节 A 公司解决方案的推广	37
结论和展望	41
参考文献	43
致 谢	45

厦门大学博硕士学位论文摘要库

图目录

图 1	1978 年-2005 年外汇储备统计图	2
图 2	2005 年 7 月 21 日汇改以来人民币兑美元的汇率走势	11
图 3	2005 年 7 月 21 日汇改以来人民币兑欧元的汇率走势	12
图 4	2005 年 7 月 21 日汇改以来人民币兑日元的汇率走势	12
图 5	二次汇改以来人民币兑美元汇率走势	14
图 6	2006 年-2010 年外汇储备统计图	15
图 7	美元远期结汇与即期结汇价格走势对比图	30
图 8	2010 年 3 月 19 日美元远期结汇与 NDF 价格的比较	31

厦门大学博硕士论文摘要库

厦门大学博硕士学位论文摘要库

表目录

表 1	历年贸易顺差额与外汇储备额·····	13
表 2	2005 年几家上市公司汇兑损益占净利润比值表·····	18
表 3	企业外汇风险类型比较·····	21
表 4	A 公司基本情况表·····	26
表 5	外币资产负债表·····	27
表 6	外币利润表与利润分配表·····	27
表 7	美元/人民币即期结汇价格与远期结汇价格对比·····	30
表 8	美元远期结汇与 NDF 组合交易效果·····	32
表 9	2007 年-2010 年 A 公司远期结汇业务情况表·····	36
表 10	2009 年-2010 年 A 公司贸易融资业务情况表·····	38
表 11	2011 年 3 月 18 日 美元/人民币远期结汇报价表·····	40

厦门大学博硕士学位论文摘要库

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士学位论文摘要库