
学校编码：10384

分类号密级

学号：17520091150977UDC

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

跨国公司外汇风险的会计衡量和管理研究

A Study on Accounting Measures and Management for
Multinational Companies' Exchange Risks

林群

指导教师姓名：薛祖云教授

专 业 名 称：会 计 学

论文提交日期：2012 年 4 月

论文答辩时间：2012 年 6 月

学位授予日期：2012 年 月

答辩委员会主席：

评阅人：

2012年4月

厦门大学博硕士论文摘要库

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

摘要

近年来，随着经济全球化进程的加快，尤其是中国现已加入世界贸易组织，越来越多企业将跨国经营作为战略选择。然而，伴随着我国企业外汇业务的空前增长，特别是人民币汇率波动的日益频繁，我国跨国公司在经营中面临着越来越多的不确定性因素和外汇风险，外汇风险管理已经成为越来越多跨国公司所必须面对的战略管理问题，因而引发了本文的研究。

外汇风险可分类为折算风险、交易风险和经济风险。折算风险的会计衡量是根据企业会计准则，对财务报表中的外币事项进行衡量；交易风险的会计衡量也是根据相应的企业会计准则，对已确定或预计的特定期间内的外币交易进行衡量；经济风险的会计衡量是对企业未来经济活动进行分析，比较汇率变动前、后现金流量的折现值。

外汇风险的管理首先要有明晰的管理目标，并按照正确的管理原则选择和制定避险策略。外汇风险管理的方法可分为经营性避险方法和金融性避险方法。根据管理层对待风险的不同态度，制定的避险策略一般分为全面性避险策略、消极性避险策略和积极性避险策略。跨国公司需要根据自身风险状况、风险承受能力、企业风险管理目标选择适合自身的避险方法和确定外汇风险管理策略的种类。在执行管理政策时，公司各部门都须配合和协助风险管理人员，同心协力。

关键词：跨国公司会计衡量风险管理

厦门大学博硕士学位论文摘要库

ABSTRACT

In recent years, with the development of economic globalization, especially after China's accession to the WTO, multinational management has become China's enterprise strategic choice. However, our country enterprise with foreign exchange business of unprecedented growth, especially the RMB exchange rate fluctuations have become increasingly frequent, multinational companies in China in the management of facing more and more uncertainty factors and foreign exchange risk, foreign exchange risk management has become the important question which multinational company in the face of, then causing the research in this paper.

Foreign exchange risk can be classified as translation risk, transaction risk and economic risk. The accounting measure of translation risk is based on risk of enterprise accounting standards, to the financial statements for the foreign currency terms. The accounting measure of transaction risk is also according to relevant accounting standards for enterprises, to already determined or expected within a specified period of foreign currency transactions measure. The accounting measure of economic risk is according to the analysis of the future economic activity, and compared the cash flow of the folding present value before and after the exchange rate changed.

The first point of foreign exchange risk management is to clear the management objectives and, select and establish hedging strategy according to right management principles. Foreign exchange risk management method can be divided into two kinds: business hedge method and financial hedge method. According to the different attitudes to the risk, making hedging strategy typically divided into comprehensive hedging strategy, negativity hedging strategy and enthusiasm hedging strategy. Multinational company need select their hedge method and determine the type of foreign exchange risk management strategy according to its own risk status, bear ability of risk, enterprise risk management target. In carrying out management policy, all the departments of the company shall cooperate and assist risk.

Key Words: Multinational Company; Accounting Measurement; Foreign Exchange Risk Management

厦门大学博硕士学位论文摘要库

目录

摘要.....	I
Abstract.....	III
第 1 章绪论.....	1
1.1 研究背景	1
1.2 文献综述	2
1.2.1 外汇风险	2
1.2.2 外汇风险衡量	3
1.2.3 外汇风险管理	4
1.3 研究方法	6
1.4 主要内容与结构框架	6
第 2 章相关概念和理论	7
2.1 跨国公司的涵义	7
2.2 外汇风险的涵义	8
2.2.1 折算风险	8
2.2.2 交易风险	8
2.2.3 经济风险	9
2.3 跨国公司外汇风险管理	10
第 3 章外汇风险的会计衡量方法	12
3.1 外汇风险衡量的指标	12
3.2 外汇风险的会计衡量	13
3.2.1 折算风险的会计衡量	13
3.2.2 交易风险的会计衡量	16
3.2.3 经济风险的会计衡量	17
第 4 章外汇风险的管理	24
4.1 外汇风险管理的流程	24
4.2 外汇风险管理的目标	25
4.3 外汇风险管理的原则	27
4.4 外汇风险管理的方法	28

4.4.1 经营性避险方法	28
4.4.2 金融性避险方法	33
4.4.3 避险方法的选择	35
4.5 外汇风险管理方法的执行	37
第 5 章外汇风险管理的案例研究	40
5.1 案例背景介绍	40
5.1.1 公司基本情况	40
5.1.2 外汇风险基本情况	40
5.2 遵行的相关会计政策	41
5.3 外汇风险的会计衡量	42
5.4 外汇风险管理现况	44
5.5 启示与建议	45
5.5.1 启示	45
5.5.2 建议	46
结束语	48
[参考文献]	50
致谢	53

Table of Contents

Abstract.....	I
Abstract.....	III
Chapter 1 Introduction	1
1.1 Research Background	1
1.2 Literature Review	2
1.2.1 Foreign Exchange Risk	2
1.2.2 Measure of Foreign Exchange Risk	3
1.2.3 Management of Foreign Exchange Risk	4
1.3 Research Methods.....	6
1.4 Content and Structure.....	6
Chapter 2 Related Concepts and Theories.....	7
2.1 The Meaning of Multinational Company.....	7
2.2 The Meaning of Foreign Exchange Risk	8
2.2.1 Translation Risk	8
2.2.2 Transaction Risk.....	8
2.2.3 Economic Risk	9
2.3 Multinational company foreign exchange risk management	10
Chapter 3 Accounting Measures	12
3.1 Measurable indicators.....	12
3.2 Accounting Measures	13
3.2.1 Accounting Measures of Translation Risk	13
3.2.2 Accounting Measures of Transaction Risk	16
3.2.3 Accounting Measures of Economic Risk	17
Chapter 4 Foreign Exchange Risk Management.....	24
4.1 Management Process.....	24
4.2 Management Target	25
4.3 Management Principle	27
4.4 Management Method	28
4.4.1 Business Method	28
4.4.2 Finance Method.....	33
4.4.3 The selection of Method.....	35
4.5 Execution	37

Chapter 5 Case Research	40
5.1 Case Background	40
5.1.1 Basic situation of AAC	40
5.1.2 Basic situation of Risk.....	40
5.2 The Relevant Accounting Policies	41
5.3 Foreign Exchange Risk Accounting Measure	42
5.4 Foreign Exchange Risk Management	44
5.5 Enlightenment and Suggestion	45
5.5.1 Enlightenment	45
5.5.2 Suggestion	46
Conclusion	48
[Reference].....	50
Acknowledgements	53

第 1 章绪论

1.1 研究背景

国际上，70 年代初期自布雷顿森林体系（Bretton Woods system）破裂后，整个世界的汇率波动大大增加，主要国家纷纷改为采用浮动汇率制度，同时两次石油危机的产生，多数国家经常项目收支不平衡，使得国际储蓄及投资资金净流量具有区域性，有些国家外汇留存快速积累，而有些国家却入不敷出，因此导致国际间的汇率产生波动。国际上从 1973 年 3 月开始采用的浮动汇率主要包括有自由浮动、轻微管理浮动、严格管理浮动、联合浮动和盯住美元或主要贸易国货币或一篮子货币的浮动。汇率的变动，通过原材料价格、产品价格、劳动力价格、融资成本等对经常账项和资本账项的影响，直接影响了涉及国际贸易与国际资本往来公司的价值。外汇风险作为企业风险的一个重要方面，在企业整个价值体系中，占有越来越重要的地位。

改革开放以来，我国逐步对经济体制进行改革，外汇体制也渐进地向市场化方向发展，人民币汇率制度也随之经历了重大变革。2005 年 7 月 21 日，中国人民银行发布了《关于完善人民币汇率形成机制改革的公告》，进一步深化汇率改革，开始实行以市场供求为基础的、参考一篮子货币的、有管理的浮动汇率制度。具体表现为：改盯住美元为参考一篮子货币，同时中心汇率以前日收盘价为基础，银行间外汇市场美元对人民币的交易价格可在人民银行公布的美元中间交易价格上下千分之三的范围浮动¹。此番汇率制度的重大调整后，人民币汇率不再盯住单一美元，汇率的波动区间扩大，汇率波动更加频繁，跨国公司面临着一个全新的、透明的、竞争激烈的汇率新环境，企业的外汇风险进一步增加。

我国自 2001 年 12 月加入 WTO 后，许多公司都开始积极拓展国际业务，面向全球的战略部署日趋增多。最近国际上对人民币升值的压力日渐升高，人民币兑美元的持续走强令跨国公司切身体会到了外汇风险对公司的深刻影响。但就我国跨国公司外汇风险管理现状而言，情况并不容乐观，国内企业进行外汇风险管理的意识普遍较弱，对外汇风险管理的危机感和积极性普遍缺乏，同时大多数的

¹资料来源：《中国人民银行关于完善人民币汇率形成机制改革的公告》

跨国公司并没有设置专门的外汇风险管理部门和管理机构,也没有专职人员来负责外汇头寸的避险与管理。因此如何管理所面临的外汇风险,如何将外汇风险转化为收益已成为当前众多跨国公司亟需解决的现实问题和研究人员需要深入探索和研究的理论问题。

1.2 文献综述

1.2.1 外汇风险

Rodriguez (1974)^[2]最早提出了外汇风险的概念,他认为外汇风险是“外币价值的改变所带来的收益或损失”,同时将外汇风险具体分为:(1)以不同币种经营的海外分支机构的风险;(2)海外业务利润的风险;(3)海外分支机构资产负债表的风险;(4)尚未影响报表的未来交易的风险,然后将这四种风险归纳为交易风险和折算风险两种。

Alder 和 Dumas (1984)^[3]把外汇风险定义为公司现金流以及企业价值对汇率随机变动的敏感程度,具体表现为:(1)销售价格和单位成本对汇率变动的敏感程度;(2)规划产出对汇率变动的敏感程度;(3)实物资产的市场价值对汇率变动的敏感程度;(4)长期资产和负债对汇率变动的敏感程度;(5)短期资产和负债对汇率变动的敏感程度。

Eiteman 和 Stonehill (1989)^[4]认为,所谓的外汇风险,是指汇率的变动使公司的利润、净现金流量以及市场价值发生的潜在变动。并且汇率的变动不仅会对企业的经营产生影响,对一国的经济亦会产生相当的变化与影响,尤其是对企业,不但从事进出口贸易及对外投资会产生汇兑风险,而且其国外子公司与母公司所编制的合并财务报表,也会因汇率的变动而产生换算的损益。同时,作者将外汇风险分为三种基本类型,即折算风险、交易风险、经济风险。这种分类方法也是目前比较公认的分类方法。

Jorion (1990)^[5]把汇率的变动作为外生变量,认为外汇风险对公司运营的影响主要在两个方面:(1)公司固定外币收益的净货币性资产价值;(2)公司拥有的实物资产价值。前者主要针对跨国企业,后者涵盖的范围较广,仅国内业务的企业也会涉及到。

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.

厦门大学博硕士论文摘要库