

# 跨国企业会计风险暴露的计量与控制

张晓军(教授) 蔡雯

(西安工业大学经济管理学院 西安 710032)

**【摘要】** 本文首先对汇率风险中会计风险和会计风险暴露的涵义进行了分析,接着讨论了跨国企业会计风险暴露的计量,最后对跨国企业会计风险暴露的控制进行了探讨。

**【关键词】** 跨国企业 会计风险暴露 计量 控制

2005年7月我国实行汇率制度改革后,理论界和实务界都十分关注企业所面临的汇率风险,本文特对其中的会计风险暴露的计量与控制作些探讨。

## 一、会计风险和会计风险暴露的涵义

1. 会计风险。汇率风险又称外汇风险,是指在不同货币的相互兑换或折算中,因汇率在一定时间内发生变动,致使有关主体实际收益与预期收益或实际成本与预期成本发生背离,从而蒙受经济损失的可能性。汇率风险一般可分为三种,即交易风险、会计风险和经济风险。其中,会计风险是指汇率变化引起以本国货币表示的资产、负债和损益等的账面价值发生不利变化的可能性。这是一种根据会计制度的规定,对企业经营活动编制统一财务报表时产生的外汇风险。当企业将其以外币计量的资产、负债、收入和费用折算成以本国货币表示的有关项目时,汇率的变动有可能给企业带来账面收益或损失。这种不确定性就是由会计风险带来的。

2. 会计风险暴露。风险暴露,是指一个实体的财富受风险影响的程度。企业汇率风险暴露测量的是汇率每变化1%(即100个基点)时,企业收益率变化的百分比。在实践中,许多企业的收益率用企业普通股股票的加权平均收益率来表示。会计风险暴露测量的是汇率变动对企业财务账户的影响程度。会计风险暴露主要取决于三个要素,即该跨国企业海外子公司的经营活动占整个企业经营活动的比例、海外子公司所处的地理位置(即子公司所在地所使用的计量货币)和所采用的会计方法。一般来说,该跨国企业海外子公司的经营活动占整个企业经营活动的比例越高,则特定的财务报表项目面临的会计风险越大;而每一个海外子公司的财务报表项目都是以其所在地法定的记账货币测定的,因此海外子公司的地理位置会影响会计风险暴露。简单地说,会计风险暴露就等于涉险资产与涉险负债之差。

## 二、会计风险暴露的计量

我们将一个跨国企业受汇率变动影响所产生的会计收益或损失表示如下:

$$R_t = \sum_{i=1}^n (A_i - D_i) \times \Delta E_i \quad (1)$$

其中, $R_t$ 表示由于汇率变动所带来的会计收益,如果计算结果为负,则表示会计损失; $A_i$ 表示该企业用第*i*种货币计量的海外资产; $D_i$ 表示该企业用第*i*种货币计量的海外负债; $\Delta E_i$ 表示用直接标价法表示的第*i*种货币汇率的变化值(自海外资产/负债报告期末至合并财务报表报告期的变化值),当该货币升值时, $\Delta E_i > 0$ ,反之, $\Delta E_i < 0$ 。

在会计风险暴露的计量中,适用汇率(采用历史汇率或者现行汇率)的确定至关重要,目前对拥有跨国经营业务的企业在将以外币计量的业务换算为以本国货币计量时,有以下四种基本方法,可以根据具体情况选用。

1. 流动/非流动项目法。即在汇率折算时,将海外子公司的资产和负债分为流动资产和流动负债及非流动资产和非流动负债,分别按照现行汇率和历史汇率换算。

此时,以 $A_{Ci}$ 表示按现行汇率换算的流动资产; $A_{NCi}$ 表示按历史汇率换算的非流动资产; $D_{Ci}$ 表示按现行汇率换算的流动负债; $D_{NCi}$ 表示按历史汇率换算的非流动负债。因使用历史汇率换算的非流动资产和非流动负债不会随汇率波动而变化,因而可以将公式(1)修正为:

$$R_t = \sum_{i=1}^n (A_{Ci} - D_{Ci}) \times \Delta E_i \quad (2)$$

2. 货币/非货币项目法。将资产和负债分为货币资产和货币负债及实物资产和实物负债,前者包括以外币表示的现金、应收应付账款、长期负债等,后者则包括以外币表示的存货、固定资产和长期投资等非货币项目;对前者按照现行汇率进行换算,而后者则按照历史汇率进行换算。

以 $A_{Mi}$ 表示以外币计量的货币资产, $D_{Mi}$ 表示以外币计量的货币负债,可将公式(1)修正为:

$$R_t = \sum_{i=1}^n (A_{Mi} - D_{Mi}) \times \Delta E_i \quad (3)$$

3. 时态法。时态法是对货币/非货币项目法的一种修正,当资产负债表中的存货按照市场价格计量时,则按照现行汇率换算。

以 $S_i$ 表示以市场价格计量的存货,我们可以将公式(3)修正为:

$$R_t = \sum_{i=1}^n (A_{Mi} + S_i - D_{Mi}) \times \Delta E_i \quad (4)$$

4. 即时汇率法。即将资产负债表和利润表中所有项目均按照现行汇率进行换算。按照此方法核算即可采用公式(1)。但该方法受汇率变动的影响最为明显,如果企业用外币计价的资产金额超过负债金额,则外币贬值必然会引起会计损失。

### 三、会计风险暴露的控制

浮动汇率制度使跨国企业面临着不小的会计风险,在对历史的会计风险暴露进行计量之后,各企业所关心的将是如何进行未来的会计风险暴露的控制。在过去的两年时间里,人民币汇率持续走强,并且据专家预测,在未来一段时期内,过去长期被低估的人民币将会继续升值,因此本文仅讨论人民币升值预期下会计风险暴露的控制,而人民币贬值预期下会计风险暴露的控制原则和方法正好与本文所提出的原则与方法相反。

#### (一)人民币升值预期下会计风险暴露的控制目标

1. 提高资金收益。在人民币升值幅度不能准确预测的情况下,必须积极采取一切可能的措施提高企业外汇资金的收益,以对冲可能面临的人民币升值以及会计风险无法控制所带来的损失。

2. 降低汇率风险。对于企业所面临的汇率风险和利率风险,必须积极采取措施予以控制,将其降低到适当程度,避免可能产生的损失。

#### (二)人民币升值预期下会计风险暴露的控制原则

1. 外汇投资风险控制原则。在人民币升值预期下,应尽量减少以外币进行投资和记账,而改用人民币直接投资,降低外币资产缩水的风险。例如,跨国企业在将海外子公司的利润用于新投资时,可以考虑先将其兑换成人民币,再以人民币出资,这样,在人民币升值的情况下,其子公司按照其所在地要求以所在地本位币记账所反映出来的资产是在不断增加的;如果直接以外币进行投资,在人民币升值的情况下,虽然子公司的账面资产看起来没有变化,但合并财务报表中,母公司以人民币反映出来的资产是在减少的。

2. 外汇筹资风险控制原则。在人民币升值预期下,根据实际需要,可以适当提高外币筹资比例,降低人民币筹资比例,从而获得人民币升值所带来的外币负债缩水的好处。例如,跨国企业可以在境外机构所在地充分运用各种筹资手段,同时考虑利率风险,利用债务保值(指企业针对其债务进行保值,简单地说,即企业通过衍生产品交易,达到降低债务成本、锁定债务风险的目的)产品,平衡固定利率和浮动利率、本国货币和外币贷款的比例。

3. 外汇盈余分配风险控制原则。如果存在巨额的盈余,应该考虑及时结售汇,以最大限度地避免人民币升值所带来的损失。

4. 外币资产、负债、权益的结构平衡。要积极确保外币资产、负债、权益的结构平衡,避免外币资产比例过高。同时,可以适当增加外币负债,以获得外币贬值所带来的实际负债减少的好处。

5. 外币资产、负债、权益的时间平衡。要保持在可控制的期间内外币资产、负债、权益的总体平衡,避免外币资产、负债、权益结构在时间上的失衡,即将长期外币资产与长期外币负债的比例、短期外币资产与短期外币负债的比例均保持在合理的范围内。

#### (三)人民币升值预期下会计风险暴露的控制方案

##### 1. 外汇收支业务管理方案。

(1)加强结算币种和结算汇率的管理。对以外币计价的业务,各企业应尽早确定结算币种(体现外汇净资产数据),以便于外汇资产、负债的管理;对以外币计价而以人民币结算的业务,各企业应按业务受理时间确定结算汇率,以锁定汇率。在新发生业务时,要充分考虑汇率变动所带来的会计风险,对以外币计量的债权收取人民币时,要予以适当的加价,来抵消人民币升值的风险。努力保持外币资产和外币负债余额的平衡,避免因汇率再次上升而造成大额会计损失。

(2)树立风险管理意识。企业在市场营销方面必须综合考虑坏账和汇率风险,特别是要培养所有涉及外币交易的成员企业的经营者以及财务经理树立汇率风险管理的意识,这样在合同的价款和交易的信用期方面可以尽量争取有利条款;在签订合同、订立业务结算条款时,明确标明结算币种,同时签订协议确定债权债务结算的汇率,以最大限度地避免人民币升值带来的会计损失。

在审核业务报告单时,要求以外币计价的收款项目和付款项目实行配比,并严格按费用清单上显示的币种开具发票,尽量避免发生以外币收取费用、以人民币支付的业务,以规避汇率变动带来的会计风险。

(3)对当前客户的信用重新进行评估。由于人民币汇率上升对各个行业的影响不同,因此,企业应关注人民币汇率调整对贸易结构进而对进出口货源的影响,对因为这次汇率上升而受负面影响的客户要密切关注,研究汇率调整对市场客户结构的影响。如果是负面影响,应该对客户的信用加以调整,要特别注意避免信用额度(即应收账款)的增大。

(4)努力提高应付款交易信用额度。在近阶段,企业财务方面应尽可能减少外币持有量,但是由于我国目前仍然实行外汇管制,及时购买外币用于支付存在一定的困难,过分减少外币持有量可能会造成特殊情况下的支付风险,因而在努力提高应付款交易信用额度的同时,企业需要考虑付款计划与外币持有量的均衡性。

2. 外汇现金管理方案。在进行具体的外汇现金管理之前,企业首先应该对自身外汇现金保有现状进行分析,掌握外汇现金流量,从而匹配外币资产和外币负债,对短期、中长期存量外汇资金,在可控制的期间进行理财操作,实现外汇现金收益的最大化。

(1)密切跟踪汇率政策变化。2005年7月人民币汇率制度作了初步调整,市场反应、汇率调整目标的实现、对宏观经济的影响等有待观察,在调整后人民币一直稳步走强,同时不排除国家汇率政策的再次调整。各企业应密切关注我国汇率政策的变化情况和外汇市场动态,及时搜集和了解国内外汇

# 高校全面预算管理存在的问题及解决途径

索俊颖

(南阳师范高等专科学校 湖北丹江口 442700)

**【摘要】** 由于多方面的原因,高校全面预算管理还存在一系列问题,如预算编制缺乏科学性、连续性和前瞻性,管理意识淡薄、宣传力度不够等。应该结合高校实际,采取有效措施,进一步完善高校全面预算管理。

**【关键词】** 高校 全面预算管理 问题 途径

随着我国高等教育体制改革的不断深化,高校预算管理越来越受到人们的关注。它既是高校年度事业计划和工作任务的货币表现,也是高校组织各项财务活动的前提和依据。高校全面预算管理是指把整个高校的财务收支列为预算管理的对象,不仅不分资金的来源和性质,打破预算内外资金界限,而且将学校能自行支配和不能自行支配的所有收入全部纳入预算管理,形成高校全方位的财务收支计划。加强高校全面预算管理,有利于加强高校收支活动的管理,促进高校各项资金的合理、有效使用;有利于进一步明确国家与高校之间的关系,促进教育体制的改革;有利于强化高校预算的约束性,进

一步增强高校的预算管理责任。

## 一、高校全面预算管理的基本内容和主要特征

全面预算管理是高校财务管理的重要组成部分,是高校实施财务管理的重要手段。这一管理体系以财务预算为起点,进而延伸到教学、科研和资金收支等经济活动的各个方面。完整的高校全面预算包括业务预算、财务预算、资本支出预算等内容。全面预算管理的环节主要包括:一是预算编制,是以具体预算目标为依据,对单位预算总目标进行分解、具体量化,并下达给预算执行者的过程。它是预算管理的起点,是基础性、关键性环节。二是预算执行,是调动各级预算责任人积极

率政策的变动,掌握每日外汇市场汇率、利率波动情况,加强与金融机构的信息沟通,及时做出判断和决策,抓住机遇,避免损失和风险。同时,各企业应加强现金流预测,将其列入日常财务管理工作。

(2)减少外币资金持有量。各企业应保持外币债权、债务的动态平衡;通过对外币资金周转率等进行分析,确定外币存款限额;应每天监控账户余额,对超额部分应及时办理结汇,最大限度地减少外币资金持有量。同时,各企业应该以外汇保留量核定为契机,提高资金使用效率。

(3)降低外汇净资产额度。人民币升值所带来的会计风险基于外汇净资产(外汇资产-外汇负债)存在,为减少人民币升值带来的会计损失,应以降低外汇净资产额度为重点。在目前外汇负债难以增加的情况下,以降低外汇净资产额度为重点。可以通过加大外币应收账款的回收力度,逐步实现外币收款和付款的配比。

(4)严格控制结算流程。各企业对外汇计价的各项业务要及时、完整地反映,为外汇管理提供准确的会计信息。及时收取应收账款,并及时核销应收、预收款项,外币应付发票要尽快入账,减少应收和应付差额。

(5)利用金融产品对冲汇率风险。在当前的市场环境和外汇管理政策下,大多数企业可能都存在过量持有外汇净资产的情况。建议寻求金融机构的帮助,利用衍生金融产品来对冲汇率变动所带来的会计风险。同时鉴于不同银行所提供的避

险和投资产品存在差异,建议多选取几家银行进行全面比较,以选择最理想的产品进行操作。

(6)安排专人负责外汇管理工作。企业应该安排具有外汇知识和操作经验的财务人员来负责外汇管理工作,负责外汇管理工作的财务人员不应该再负责其他诸如成本核算等工作。这样,一方面可以避免非专业人员的经验和能力不足给企业带来风险和损失;另一方面也可以使专业人员集中精力,避免因精力分散而导致判断的准确度下降。在人民币浮动汇率制下,企业负责外汇管理工作的财务人员应该制定汇率风险管理预案,并且将汇率变动所带来的会计风险的控制纳入企业整体风险控制体系,进行常态管理。

(7)外币资金集中管理。大型跨国企业并不能保证其每个子公司或分公司都有能力进行外汇管理以抵御人民币升值所带来的会计风险,而为每一个子公司或分公司都配备外汇管理专员会增加整个集团的成本。实现外币资金的集中管理,可以在系统内平衡外币资产和负债,降低会计风险,减少因购汇、结汇而带来的财务支出,同时获得资金的集中优势带来的金融收益。

## 主要参考文献

1. 雷达,刘元春.人民币汇率与中国货币政策研究.北京:中国经济出版社,2006
2. 方少林.论汇率风险防范原则及方法.广东金融学院学报,2005;4