

人民币升值对出口换汇成本的影响及消减措施

徐晓莉

(贵州广播电视大学 贵阳 550023)

【摘要】 近期人民币不断升值,使我国出口企业出口换汇成本不断增加,出口收益受到挤压。本文对人民币汇率和出口换汇成本之间的联系、人民币升值是如何对出口企业换汇成本产生影响以及出口企业对此应如何应对进行了探讨。

【关键词】 人民币升值 汇率 出口换汇成本

出口换汇成本,是指出口企业在一定时期之内出口收汇的总成本与出口收汇之间的比率。这一指标反映了出口企业每换回1美元所需要花费的人民币数额,是反映出口企业盈亏情况的一项重要指标。其计算公式为:出口换汇成本=出口总成本(人民币)/出口销售外汇净收入(美元)。其中:出口总成本主要由进货(或生产)成本、国内费用及税金三项构成;出口销售外汇净收入是指出口商品的外汇收入扣除国际货物运输费用、国际货物保险费用、银行费用、支付客户佣金、折扣等费用后的FOB(离岸价)外汇净收入。

正确测算出口换汇成本,有利于出口企业进行盈亏预测、加强管理和核算、重视产品结构调整等,因此密切关注人民币升值,分析人民币升值对外贸企业出口换汇成本的影响,寻求消减其影响的有效措施,已成为出口企业规避人民币升值风险、保持利润增长的当务之急。

我国是外汇管制国家,外币在国内市场不能流通,如果企业要动用出口产品取得的收入,必须按照一定的外汇牌价(人民币汇率)在银行将外币兑换成人民币。人民币升值,由于其汇率数额变小,出口企业的人民币收入将会下降。为及时监控人民币汇率对出口收益的影响并建立直观的相关性联系,我们建立了一个简单的模型:

出口收益=(人民币汇率-出口换汇成本)×100。

一、人民币升值对出口换汇成本的影响

1. 人民币升值对出口企业进货(或生产)成本的影响。出口企业的进货(或生产)成本主要由原材料成本、人力成本和生产经营成本构成。

(1)原材料成本。对于大部分出口企业来说,原材料成本占据其生产成本的重要部分。在我国出口企业中,大部分企业的原材料主要来自于国内,少部分企业的原材料依赖于进口。由于我国多数出口企业是高投入式的粗放型增长模式,随着经济连续保持高位增长,各种资源、能源消耗巨大,强劲的需求推动了国内原材料价格的上涨。大部分出口企业的成本由于原材料价格的上涨也开始出现上升趋势。然而,出于竞争的考虑生产成本的上升很难通过提高出口价格来进行转嫁。同时,绝大部分出口企业是采用长期合同定价的模式,在原材料

价格不断上涨的背景下,生产成本的上升不能立即传递到产品价格,因而风险只能由企业自身承担。对于原材料依赖进口的出口企业来说,多数情况下只能被动接受国外资源出口商的高价。另外,由于国际商品市场的投机因素的存在,很多原材料价格节节攀升。因此即使人民币一直处于升值状态,但人民币升值的幅度只要小于国际资源能源价格的上涨幅度,人民币升值所减少的原材料成本就不能完全覆盖掉其出口成本压力。

(2)人力成本。近年来,由于工资待遇偏低和劳动者权益缺乏保障,出口企业的“用工荒”、“招工难”现象一直存在,技术工人严重短缺。为了使企业生产经营得以继续,企业不得不大幅度提高各项工资待遇。另外,随着新《劳动合同法》的实施,出口企业需要更多有关企业员工的支出,这些都使出口企业的劳动力成本大大上升。

(3)经营管理成本。由于我国出口企业沿袭粗放型的增长方式,生产经营管理水平低、生产规模小、产品缺乏必要的品牌影响力和技术含量。在当前汇率机制调整、资源供给趋紧、要素价格上扬的新压力下,企业的承受能力普遍较弱,难以通过降低生产成本、减少原材料和能源消耗等手段有效应对。

2. 人民币升值对出口费用的影响。决定出口换汇成本高低的第二个因素是出口费用。出口交易跨越国界,其间所发生的费用名目繁多。由于出口企业往往在签订出口合同之前就需测算出口换汇成本,而此时这些费用并未发生,因此只能预估该笔业务的费用。一般企业在采购成本的基础上确定一个费用率,再根据实际情况进行加减,费用率一般按5%~10%来计算。因此,影响出口费用水平高低的主要因素是采购成本。由于人民币升值导致采购成本上升,从而也拉动了出口费用水平的上升。

3. 人民币升值对税金的影响。这里的税金是指出口企业的出口退税收入。由于在计算换汇成本时,出口总成本应减去出口退税收入,出口退税收入成为影响换汇成本高低的第三个因素。与前两个因素不同,出口退税收入与换汇成本呈反相关关系,即出口退税收入越多,换汇成本越小,反之则越大。出口退税收入的计算有“免、抵、退税办法”和“先征后退税”两

种。“免、抵、退税法”的出口退税收入=出口货物离岸价格×人民币汇率×退税税率。“先征后退法”的出口退税收入=含税采购成本×出口退税率÷(1+增值税税率)。从公式可以看出,出口企业出口退税收入的多少取决于人民币汇率和出口退税税率。此外,退税是否及时和退税成功率的高低也会直接影响到出口退税的收入。

人民币升值后,由于其汇率数额变小,根据“免、抵、退税法”的出口退税收入=出口货物离岸价格×人民币汇率×退税税率这一计算公式,可以计算出口退税收入减少了。与此同时,由于出口企业的出口效益受损,从而会引发失业率的上升,影响国家经济的增长,因而国家往往会在本币持续升值的情况下提高出口退税税率,鼓励出口,维持一定的出口增长率。这种做法有利于增加企业出口退税收入,降低出口企业的出口换汇成本。如果人民币升值后出口退税率能及时上调,且上调幅度大于人民币汇率升值的幅度,则出口企业的出口退税收入不会减少或减少不多,反之,则有重大损失,从而增加企业的出口换汇成本。

二、消减人民币升值对出口换汇成本影响的措施

降低出口企业的出口换汇成本,可以从降低出口总成本和增加外汇净收入两个方面入手。

1. 降低出口总成本方面的措施。

(1)加强管理,降低生产经营成本。我国出口企业规模小、效益低、粗放式经营管理的现象普遍存在。在人民币升值不断蚕食企业出口利润的情况下,原有的管理方式已不合时宜,与时俱进,加强管理已是当务之急。首先,出口企业需要在内部建立畅通、高效的组织机构和业务流程,以保证企业内部的信息流、资金流、物流高效、畅通,将企业自身的生产经营成本控制到最低。其次,出口企业还要与外部建立有效的沟通渠道和畅通的物流、商流、信息流渠道,把自己融入市场的供应链之中,使企业有效获得不高于市场平均价格各类资源,减少各项费用开支。最后,出口企业要重视出口退税工作,了解各项出口退税政策,掌握出口退税操作程序,认真准备各项出口退税资料,规避各种出口退税风险,确保出口企业应有的出口退税收入能够完整及时地收入囊中,从而尽可能降低出口企业的出口总成本。

(2)改进技术,提高劳动生产率。规避人民币汇率风险的另一项有效措施就是要加强出口企业的技术改造,加快产业升级,提高出口企业自身的研发能力、设计能力、制造能力与竞争能力,实现经济增长方式从粗放型到集约型的转变。通过技术改造和产业升级,提高出口企业的劳动生产率,努力降低出口换汇成本,保持产品在国际市场上的竞争力,实现出口从“以量取胜”到“以质取胜”的升华。

2. 增加出口外汇净收入方面的措施。

(1)加强出口商品品牌建设。降低出口换汇成本最直接有效的措施是提高出口产品价格。当今国际市场竞争激烈,在无自主品牌、产品质量又无实质性提高的前提下,提高出口售价只能是自取灭亡,最终的结果只能是被挤出国际市场。因此,出口企业要想在国际市场上提高商品售价,降低换汇成本,只

能花大力气去创建自主品牌,研发产品生产的核心技术和能力,提高产品附加价值,通过产品的新颖性和独特性去提高售价,增加出口收益。

(2)有技巧地签订合同支付条款。人民币升值背景下,出口企业可通过签订合同支付条款来避免风险,增加收益。选择正确的国际贸易结算方式、改变出口计价货币、订立出口合同保值条款等。

首先要正确选择国际贸易结算方式。在人民币不断升值的过程中,选择国际贸易结算方式的基本原则是要“及时”,因此要选择那些在尽可能短的时间内收回货款的结算方式。如即期 L/C(信用证)、即期 D/P(付款交单)、T/T(电汇)等方式。必要时还可将各种支付方式结合使用,既有利于促成交易,又有利于安全及时收汇。其次,可通过改变传统以美元作为计价货币的状况来规避人民币升值给企业造成的净收入减少风险。例如,可采用对美元有相当升值幅度的欧元、澳元等强势货币结算,也可采用贸易对象国的本币结算。当然,采用非美元结算在实际操作中还是存在着一定难度。这是因为,我方要回避风险,对方也会权衡利弊,采用何种货币结算需要双方协商。但是,通过积极的合同谈判,在其他合同条款中给予进口方一定的优惠条件,还是有可能实现这一目标的。再次,应在合同中订立保值条款。双方在交易时首先确定合同计价货币,然后选择另一种货币或一组货币作为保值货币,把签订合同时的或双方自由约定的保值货币与合同计价货币的汇价明确规定在合同之内。在进口方支付货款时,如果合同计价货币与保值货币的现行汇率和合同规定的不同,则合同总金额应据此作适当调整。这一定程度上能够减少出口方在汇率变化时承担的风险。

(3)利用贸易融资和金融衍生产品。贸易融资,即在国际贸易项下,银行对进出口商提供贸易结算环节的短期融资或信用便利。目前我国主要融资品种有授信开证、出口押汇、打包放款、外汇票据贴现和国际保理融资等。贸易融资可以较方便地解决企业资金周转问题,通过出口押汇等贸易融资方式,获得外币贷款并立即结汇,既满足了出口发货与收汇期间的现金流需要,又规避了汇率风险。金融衍生产品是从货币、外汇、股票、债券等传统金融品中衍生出来的,包括远期、期货、掉期和期权在内的一种金融合约,既可以用于市场风险的规避,又可以作为直接投资产品。

综上所述,人民币持续升值使出口企业的换汇成本不断加大,严重影响了我国出口企业的经济效益,我国出口企业应密切关注人民币汇率走势,积极主动地采取行之有效的措施,防范和化解风险,增加出口收益。

主要参考文献

1. 中央财经大学中国银行业研究中心课题组.人民币升值对出口企业影响调研报告.上海证券报,2008-06-12
2. 赵晓.出口企业如何应对人民币升值.中国发展观察,2007;10
3. 陈平,谷永芬.外贸企业防范汇率风险的措施.国际商务研究,2008;2