

识险避险 汇稳致远【2】 | 正确理解外汇套保：管好汇率 风险，实现稳健增长

以下文章来源于外汇市场自律机制

不少外贸企业都会遇到同一个烦心事：订单谈好了报价、成本算得清清楚楚，忙活两三个月交货收款，到头来却因为汇率涨跌，原本到手的利润凭空缩水，甚至直接亏钱。有人觉得“赌一把汇率涨跌说不定能多赚一笔”，也有人干脆放任汇兑风险不管。到底怎么做，才能稳稳攥住订单收益？今天我们就聊清楚：外汇套保到底是什么、怎么用才能保住企业利润。

一、外汇套保：把订单汇率提前“锁定”

很多小微企业财务第一次接触远期、期权产品时，会觉得衍生品专业又复杂。其实外汇套保逻辑特别简单：它是落实汇率风险中性的实用工具，核心目的只有三件事——保值、避险、稳预期。

1. 锁定订单的汇率收益与成本

订单签约时同步锁定远期结汇或购汇价格，定价、生产、核算全程按锁定的汇率算账，不会被汇率变动打乱经营计划；

2. 降低不确定性风险

放弃靠判断汇率行情博取投机收益的想法，避免单边大幅波动直接吞噬辛苦经营的主业利润；

3. 专心聚焦核心生意

不用每天盯着外汇行情操心，把精力放在产品研发、客户拓展、生产管理上。

二、套保比率怎么选？别走入“全对冲/不对冲”两个极端

套保不是锁汇比例越高越好，每家企业应结合订单情况、利润率和资金状况情况，选择适合自己的套保策略。需要说明的是，以下套保比例仅为常见做法，仅供参考。具体到每家企业应根据实际情况，因企制宜，不宜直接简单套用。

1. 已敲定的确定性订单

签好合同、收付汇时间明确，建议 70%以上高比例套保，基本锁定这笔生意利润；

2. 预估意向单、框架合作单

属于不确定或有订单，可以设置 20%—50%弹性套保区间；

3. 新手企业起步方案

优先选择固定比例策略，比如固定对冲每月应收外汇的 50%，积累实操经验后，再灵活调整。

最重要的一条原则：定下套保制度就严格执行，不要因为短期汇率涨了、跌了，凭着主观想法随意更改计划。

三、分清一条红线：套保避险≠投机炒汇

同样是外汇衍生品操作，两种行为最终结果天差地别，也是很多企业踩亏损大坑的核心原因。

1. 合规套保：依托真实贸易业务

套保金额、时间、币种，应与实际出口收汇、进口付汇实需相匹配，目的是对冲风险，无论汇率涨还是跌，整体经营收益基本稳定，一般不会出现大额汇兑损失。

2. 外汇投机：脱离主业赌行情

没有真实订单支撑，或是远超实际经营敞口大额操作，单纯押注汇率涨跌赚取汇差。一旦行情走向和预判相反，极易产生大额亏损、占用现金流，严重时直接拖累公司经营。

举两个真实案例：一家年收汇超 10 亿美元的家电出口大厂，坚持按月分批固定锁汇，多年来出口回款受汇率波动影响较小，现金流始终稳健；另一家贸易企业，订单签约到收汇周期约三个月，却因盲目赌人民币升值，在尚未签订订单的情况下，按预估订单量全额签约一年以上的远期结汇，后续汇率反向波动，订单实际签约量不及预期，造成远期结汇无法正常履约，平仓产生的亏损严重影响了企业的正常经营。

四、落地实操建议：企业内部协同做好汇率风控

汇率避险不是财务一个部门的事，从上到下统一思路，才能长期见效：

1. 企业负责人

扭转“套保必须赚钱、坐等最优汇率点位”的误区，建立合理考核方式，不单独以某一笔套保盈亏评判好坏；

2. 财务部门

落地标准化套保方案，减少情绪化择时操作，严格执行既定对冲比例；

3. 业务销售岗

签单报价阶段就把远期汇率风险考虑进去，从源头规避利润隐患。

人民币汇率双向波动已经是常态。对实体外贸企业而言，一次碰巧赌对汇率只是短期运气，心无旁骛专于主业，借助银行等专业机构力量，培养汇率风险管理人才，建立常态化外汇套保机制，才是守住经营基本盘、实现长期稳健发展的长久办法。主动识险、科学避险，方能汇稳致远。