



# 第七讲

## 中外合资经营企业外汇 收支的管理

陈今池 沈小凤

### 一、中外合资经营企业外汇管理的意义

外汇收支管理，是中外合资经营企业财务管理的一项重要内容。加强外汇收支管理工作，对贯彻我国《外汇管理暂行条例》和有关规定，促进企业做到外汇收支平衡是十分重要的。

我国是社会主义国家，国家对外汇收支实行“集中管理，统一经营”的方针，中外合资经营企业的进出口业务和利润分配均需使用外汇，它必须严格履行国家外汇管理的制度。同时，要求中外合资经营企业应当做到外汇收支平衡，在一般情况下，国家对企业外汇收支逆差不予弥补，而外汇收支平衡或收大于支，并不是轻易能够实现的，企业在其进出口业务结算过程中，受外汇汇率变动的影响，只有熟悉外汇风险管理知识，加强外汇收支管理工作，才能避免损失，增加外汇收入，节约外汇支出，实现外汇收支的平衡。

二、管好企业的外汇收支，必须掌握以下几方面的知识

#### 1. 外汇包括的内容

按照我国《外汇管理暂行条例》的规定，外汇包括（1）外国货币，包括钞票、铸币等；（2）外币有价证券，包括政府公债、国库券、公司债券、股票、息票等；（3）外币支付凭证，包括以外币支付的票据、银行存款凭单、邮政储蓄凭单等；（4）其它外汇资金。

#### 2. 汇率及其标价方法

所谓汇率（或称汇价），是指一个国家的货币兑换成其他国家货币的比率或比价，也可以说是一国货币用另一种货币表示的价格。汇率也是外汇买卖的折算标准。实行外汇管理的国家，都通过其国家银行，规定本国货币对外国货币的兑换比率，并挂牌公布，所以汇率俗称为外汇牌价。它不仅是企业进行外汇结算的标准，也是政府调节外汇市价的一种手段。

要折算两个国家的货币，首先必须确定以一个国

家的货币作为标准。由于确定的标准不同，出现了两种不同的汇率标价方法。一种称为直接标价法，即以一个单位或一百个单位的外国货币作为标准，折算为一定的本国货币的方法。目前，国际上绝大多数国家均采用直接标价法表示其本国货币的汇率。我国也采用这种方法标价。另一种称为间接标价法，即用一个单位或一百个单位的本国货币为标准，折算为一定数量的外国货币的方法。英、美等国采用此种方法标价。

#### 3. 浮动汇率制

浮动汇率制是西方国家普遍实行的一种汇率制度，指各国政府对其汇率不强加固定，而是通过外汇市场，依据外汇的供求情况，自由浮动其本国货币对外国货币的汇率。如果外币供过于求时，外币汇率下浮，反之，则外币汇率上浮。实行浮动汇率既可以防止国际游资对某些国家货币的冲击和储备货币的大量流失，又可以避免货币的公开升值或贬值危机。所以，它能在一定程度上保持货币制度的稳定。但实行浮动汇率制，汇率变动频繁，波动幅度较大。

#### 4. 对外结算中常用的货币

中外合资经营企业为满足生产、经营业务活动的需要，必须持有和使用外币。为此，也必须对西方国家货币及各种货币的币值变化规律有所了解。西方国家由于通货膨胀的影响，各国货币的对内价值都呈不断下降趋势。在普遍实行浮动汇率制的情况下这些国家货币的对外价值，则有的呈上浮趋势，在国际上信誉较好，一般称为硬货币，如西德马克、日元等；有的则呈下浮趋势，在国际上信用较差，称为软货币，如英镑、意大利里拉等。美元因为有较强的经济政治力量作为后盾，所以在资本主义市场被广泛用于计价、结算、支付和储备。但由于美国政府的巨额财政赤字，以及国际收支的巨额逆差，美元也是一种较虚弱的货币。

应该指出，货币的软或硬只是相对的，因此，中

外合资经营企业的财务人员必须随时注意外汇市场行情的变化。

### 三、中外合资经营企业外汇收支的管理

为了增加外汇收入，节约外汇支出，争取外汇收支平衡或收大于支，中外合资经营企业财务人员在在外汇收支管理工作中，必须做好以下几个主要方面的工作。

1. 认真贯彻执行国家外汇管理政策，严格履行外汇管理制度。为了执行对外汇“集中管理，统一经营”的方针，我国颁布了《外汇管理暂行条例》和《对侨资企业、外资企业、中外合资经营企业外汇管理实施细则》，这些都是我国外汇管理的法令，也是中外合资经营企业进行外汇收支管理的重要依据。企业必须认真贯彻执行。

2. 编制外汇收支计划，做好外汇收支的调度平衡工作。编制外汇收支计划是企业实行外汇收支计划管理和保证外汇收支平衡的重要手段。为此，中外合资经营企业必须根据国家计划的统一要求，编好外汇收支计划。

为了保证外汇收支计划的执行，中外合资经营企业应建立外汇收支指标分管责任制，即将有关外汇收支计划指标分别下达到企业内部有关部门。由财务部门监督执行。同时，财务部门还应做好外汇收支的日常调度平衡以及外汇收支预测工作，保证外汇收支计划的顺利实现。

3. 努力实现外汇收支平衡。按照我国《中外合资经营企业法》的规定，中外合资经营企业的外汇收入应能偿付其外汇支出。中外合资经营企业的外汇收入主要是产品出口外销收入，以及按规定以产顶进的外汇收入，外汇支出主要包括：（1）外汇贷款的利息支出和到期偿付本息支出；（2）引进技术、设备款的支出；（3）生产经营过程中的外汇支出，如从国外购进原材料、零部件支出，销售费用支出，外籍或港澳职工工资支出等。为了保证中外合资经营企业的外汇收支平衡，企业除在开办前做好外汇收支平衡的可行性研究，使企业的外汇支付能力与投资规模相适应外，还应加强以下日常外汇收支管理工作。

（1）充分利用中外合资各方的销售渠道，力求实现产品外销协议；积极开拓出口市场，争取实现产品以外销为主或全部外销。通过增加企业外汇收入，达到外汇收支平衡。

（2）引进真正先进的技术、设备和工艺，生产出我国急需进口或国内市场上紧缺的产品，从而通过节汇争取产品在国内销售时收取外汇。

（3）加强企业与国内其它单位的横向配套协作，逐步实现从国内购进原材料和零部件，减少外汇采购支出。

（4）外商分得利润暂不汇出，采用再投资等方式，为外商分得利润寻找出路。

4. 合理利用中国银行外汇贷款。由于中国银行对中外合资经营企业的贷款利率较低，所以中外合资经营企业在生产经营过程中如遇资金不足，可向中国银行申请人民币或外汇贷款。在使用贷款中，企业财务人员需注意以下事项：

（1）必须遵守中国银行贷款办法的各项规定，如：借贷必须具有一定条件；必须办理贷款申请和立约手续；借贷必须按规定用途使用，必须到期归还并支付利息等。

（2）借贷必须考虑企业的清偿能力，特别在借用外汇时，必须考虑外汇收支平衡问题。借款必须掌握一定限度。一般情况下，企业应将借款数额控制在注册资本总额或质押品现值的一定比例之内。

5. 掌握外国货币币值的变化情况及汇率变动趋势，做好结算工作，避免外汇结算损失。为了做好这项工作，应注意以下问题：

（1）在办理结算时应根据各国货币币值变动情况灵活使用结算货币。要尽可能做到既要防止货币结算风险损失，又不失去销售或购进机会。为此，一般情况下，在进口付汇时应争取多使用软货币，在出口收汇时，则争取使用硬货币，但是必须根据各种货币的浮动趋势灵活掌握运用。

（2）应根据汇率变动情况，适当调整价格。如企业在出口产品决定用趋贬软货币计价结算时，应适当提高价格水平，将货币贬值的因素考虑在内。在进口使用硬货币成交时，应考虑货币升值，所以应适当压低成交价格。以此来避免在货币结算过程中发生损失。

（3）在企业出口成交时，如不得不使用软货币时，应尽可能争取采用外汇保值条款，即从签约到收汇期间，如收汇货币币值下跌，或汇率下跌超过规定幅度时，由买方或买卖双方按一定比例承担外汇风险损失。在企业进口付汇时，如对方要求使用硬货币，而这些硬货币又呈上浮趋势时，企业应与卖方商定采用货币风险条款，即在结汇时，结算货币币值上浮，或汇率上浮超过双方商定幅度时，应按照一定比例承担风险。除此以外，企业还可以实行期货保值，即可委托中国银行办理买卖远期外汇业务，以避免汇率变动而引起的外汇风险损失。