

*Ду Чуньюй*

*студент*

*2 курс магистратуры, Институт социально-гуманитарного*

*образования*

*Московский педагогический государственный университет*

*Россия, г. Москва*

## **УПРАВЛЕНИЕ ВАЛЮТНЫМИ РИСКАМИ ДЛЯ ТРАНСНАЦИОНАЛЬНЫХ КОМПАНИЙ**

*Аннотация:*

*С ускорением глобализации международные экономические и торговые обмены между предприятиями становятся все более частыми, и на них все больше влияют колебания валютных курсов. Начиная с разработки теории управления валютными рисками транснациональных компаний (нефинансовых организаций), в этой статье подробно анализируется их практика управления валютными рисками, включая операционные риски, валютные риски и операционные риски. Основываясь на практическом опыте транснациональных компаний и текущей ситуации с управлением валютными рисками китайских компаний, участвующих в зарубежных операциях, предлагаются некоторые стратегии управления валютными рисками для китайских компаний.*

*Ключевые слова: Многонациональная корпорация, валютные риски,*

*стратегия.*

*Du chunyu*

*student*

*2 courses of a magistrac, Institute of social arts education*

*Moscow pedagogical state university*

*Russia, Moscow*

## **Currency risk management for multinational companies**

*Summary:*

*With the acceleration of globalization, international economic and trade exchanges between enterprises are becoming more frequent, and they are increasingly affected by fluctuations in exchange rates. Starting with the development of the theory of currency risk management of multinational companies (non-financial organizations), this article analyzes in detail their practice of managing currency risks, including operational risks, currency risks and operational risks. Based on the practical experience of multinational companies and the current situation with the management of foreign exchange risks of Chinese companies involved in foreign operations, Some strategies for managing currency risks for Chinese companies are proposed.*

*Keywords: Multinational Corporation, currency risks, strategy.*

### *1. Классификация валютных рисков и управление валютными рисками*

Валютные риски включают конверсионные риски, операционные риски и экономические риски и являются одним из важных рисков, с которыми сталкиваются многонациональные компании в своей международной деловой деятельности. Вообще говоря, валютные риски, с которыми сталкиваются многонациональные компании, должны включать все потенциальные риски, связанные с валютной деятельностью, в дополнение к рискам конвертации, операционным рискам и операционным рискам, вызванным изменениями обменного курса. Вообще говоря, риск изменения обменного курса является наиболее важным компонентом валютного риска.

#### (1) Риск конверсии

Многонациональная компания - это хозяйствующий субъект, состоящий из материнской и дочерних компаний в разных регионах. Чтобы отразить общее финансовое положение, результаты деятельности и денежные потоки многонациональной компании, материнская компания объединит финансовую отчетность дочерней компании с материнской компанией в конце отчетного года. При обычных обстоятельствах в финансовой отчетности зарубежных дочерних компаний в качестве местной валюты для бухгалтерского учета используется местная валюта страны, в которой они расположены. Поэтому, когда бухгалтерская отчетность материнской компании консолидируется в местной валюте, обменный курс торгового дня будет не соответствовать обменному курсу на дату конвертации. С точки зрения материнской компании, стоимость активов и обязательств зарубежных дочерних компаний, измеренных в иностранной местной валюте, также изменится, что является риском конвертации, с которым сталкиваются многонациональные компании.

Размер конвертированной прибыли или убытка в основном зависит от двух факторов: во-первых, разницы между соответствующими активами и обязательствами, подверженными риску изменения обменного курса; во-вторых, направления изменения обменного курса, будет ли иностранная валюта дорожать или обесцениваться. Если подверженные риску активы превышают подверженные риску обязательства, прибыль от конвертации будет получена при повышении курса иностранной валюты, а убытки от конвертации будут понесены при обесценивании валюты.

Вообще говоря, риск конвертации - это, по сути, проблема бухгалтерского учета, это нереализованная прибыль или убыток, и результирующая прибыль или убыток от конвертации иностранной валюты не окажет прямого влияния на денежный поток, измеряемый в валюте отчетности. В соответствии с принципом, согласно которому стоимость компании зависит от текущего и будущего истинного чистого притока денежных средств компании, риск конвертации не должен влиять на истинную стоимость компании, но, принимая во внимание, что заинтересованные стороны (включая инвесторов, потенциальных инвесторов, клиентов и поставщиков и т.д.) Оценивают компанию и акции компании на основе бухгалтерской прибыли, риск конвертации может, следовательно, оказывать косвенное влияние на стоимость компании.

### (2) Операционный риск

Операционный риск относится к риску того, что экономический субъект изменит стоимость активов, подлежащих получению, или задолженности, подлежащей уплате, в связи с обменным курсом между датой подписания и датой исполнения в трансграничных операциях, выраженных в иностранной валюте. Риск представляет собой возможность потерь в иностранной валюте, вызванных прямым влиянием изменений обменного курса на будущие денежные потоки. Например, операции с иностранной валютой, выраженные в иностранной валюте, которые были заключены или заключены по контрактам, которые были заключены или заключены в рамках деятельности на международном рынке, такие как дебиторская и кредиторская задолженность, кредиты в иностранной валюте, форвардные валютные контракты и подписанные торговые контракты или заказы и т.д., Убытки, вызванные изменениями обменного курса, называются операционными рисками.

Между моментом времени и моментом расчета проходит определенный промежуток времени. Для обеих сторон транзакции обменный курс меняется в течение этого периода.

Второе - конвертируемость: оно относится к прибылям и убыткам, понесенным в процессе конвертации иностранной валюты в национальную валюту (или другую иностранную валюту) или конвертации национальной валюты в иностранную валюту при сборе и оплате операций в иностранной валюте.

### (3) Экономические риски

Экономический риск относится к потенциальному риску того, что неожиданные изменения обменного курса повлияют на прибыльность и денежные потоки будущих

международных операций компании. Изменения обменного курса повлияют на будущие цены, затраты и объемы продукции компании, что приведет к изменениям в доходах компании. Он включает в себя не только текущее и потенциальное влияние потенциальных изменений обменного курса на денежный поток, генерируемый предприятием, но также влияние на прибыльность всего предприятия за пределами отчетного периода, в течение которого происходят эти изменения.

## *2. Анализ текущей ситуации с управлением валютными рисками транснациональных компаний*

Управление валютным риском осуществляется путем выявления валютных рисков и выбора эффективных средств минимизации затрат и плановой борьбы с валютными рисками в целях обеспечения экономической безопасности для безопасного производства и функционирования предприятий, то есть хозяйствующие субъекты, связанные с иностранными, могут принимать соответствующие контрмеры в связи с изменениями на валютном рынке, чтобы избежать потерь, которые могут быть вызваны изменениями обменного курса. Принципами, которым обычно следуют в процессе управления валютными рисками, являются: принцип максимизации выгод и принцип комплексности.

С реформой обменного курса юаня валютные риски будут нести предприятия внешней торговли. Понимание и овладение знаниями о валютных рисках должно быть необходимым для общественности, особенно для бизнес-менеджеров и финансового персонала. Только таким образом мы сможем сформулировать благоприятные стратегии и стратегии международного развития.

Установите высокую степень осведомленности о рисках в процессе бухгалтерского учета бизнеса и интегрируйте концепцию управления рисками в свою работу. Несмотря на давление повышения обменного курса юаня, продажи китайских экспортных компаний сохранили хорошую динамику роста.

## *3. Проблемы транснациональных компаний в управлении валютными рисками*

(1) Способности профессиональных талантов слабы, а осведомленность о валютных рисках относительно слаба.

Финансовый персонал большинства китайских компаний не обладает финансовыми знаниями, не понимает колебаний обменного курса на валютном рынке и не может сформировать разумное суждение о будущих тенденциях обменного курса. Многие

потенциальные валютные риски не были приняты всерьез, и они не имеют возможности анализировать ситуацию на международном финансовом рынке, прогнозировать валютный курс и использовать финансовые инструменты для предотвращения рисков, что делает невозможным осуществление мер по управлению валютными рисками. Это часто проявляется в отсутствии полноценной системы управления валютными рисками для многих китайских компаний. Прежде всего, не существует специального учреждения, ответственного за управление валютными рисками при создании учреждений. Во-вторых, отсутствие полноценной системы мониторинга валютных рисков делает невозможным эффективное выявление, измерение и управление валютными рисками, с которыми сталкивается компания, и трудно избежать валютных рисков или достичь наилучших результатов управления.

С быстрым развитием международной торговли и двусторонними международными потоками капитала валютный бизнес китайских транснациональных компаний быстро растет. Китай начал внедрять управляемую систему плавающего обменного курса, основанную на рыночном спросе и предложении, скорректированную с учетом корзины валют, и валютные риски стали важным фактором, влияющим на операционные показатели китайских транснациональных компаний. Поскольку большинство транснациональных компаний в Китае долгое время не занимались международным бизнесом, им, как правило, не хватает чувства кризиса и энтузиазма в отношении управления валютными рисками, они не уделяют внимания управлению валютными рисками и не обладают сильными способностями избегать рисков. С одной стороны, наиболее непосредственная эффективность бизнес-подразделения по управлению валютными рисками в деятельности транснациональных компаний заключается в том, что оно увеличивает операционные расходы, не принося прибыли. Многонациональным компаниям трудно понять ценность управления валютными рисками, тем самым игнорируя необходимость управления валютными рисками для транснациональных компаний. С другой стороны, многонациональные компании не умеют подводить итоги прошлой работы по управлению валютными рисками и не способны находить и решать проблемы, поэтому они неоднократно сталкивались с огромными потерями в иностранной валюте.

(2) Неполные вспомогательные финансовые инструменты

Для Китая развитие финансовых рынков относительно отстает. На валютном рынке и рынке капитала существует единый набор продуктов. Рынку не хватает широты и глубины, а поддержка компании в области управления валютными рисками очень ограничена. Отечественные банки предоставляют единый инструмент сохранения иностранной валюты, что увеличивает валютный риск компании. Основная причина этого явления заключается в том, что процентная ставка в юанях по-прежнему устанавливается официальным лицом, а эффективный механизм формирования процентной ставки еще не сформирован. Нерыночные процентные ставки не могут обеспечить разумную цену для валютных деривативов, что ограничивает разработку и продвижение более сложных валютных деривативов. Чрезмерно единые инструменты торговли на валютном рынке и методы предотвращения рисков ограничивают выбор компанией методов хеджирования и влияют на эффективное управление компанией валютными рисками.

(3) Отсутствие полноценной системы управления валютными рисками 1. При создании учреждений не существует специального учреждения, ответственного за управление валютными рисками.

В реальной деятельности китайских транснациональных компаний бизнесом, связанным с иностранной валютой, часто занимается финансовый персонал.

Должности не занимают специалисты по международным финансовым вопросам. Финансовый персонал не обладает профессиональными знаниями в области иностранной валюты и навыками управления валютными финансами и не может использовать эффективные средства для хеджирования подверженных валютным рискам позиций, с которыми сталкиваются предприятия, что затрудняет адаптацию к все более серьезным изменениям колебаний валютных курсов.

Отсутствие полноценной системы мониторинга валютных рисков.

Из-за отсутствия эффективной системы мониторинга валютных рисков для китайских транснациональных компаний невозможно эффективно выявлять, измерять и управлять валютными рисками, с которыми сталкивается компания, что затрудняет китайским транснациональным компаниям предотвращение валютных рисков или достижение наилучших результатов управления.

(4) Несовершенное развитие валютного рынка

Низкая степень развития валютного рынка Китая ограничила выбор предприятиями

инструментов для предотвращения валютных рисков и в определенной степени снизила эффект предотвращения валютных рисков.

Строго говоря, валютный рынок Китая не является финансовым валютным рынком в полных рыночных условиях. Это просто рынок для конвертации позиций в местной и иностранной валюте, совместимый с действующей валютной системой. По-прежнему существует большой разрыв с другими хорошо зарекомендовавшими себя международными валютными рынками. Валютный рынок Китая имеет очевидные характеристики системы расчетов и продаж иностранной валюты. Для китайских компаний в условиях национального валютного контроля некоторые стратегии и методы неизбежно подвержены институциональным ограничениям. Компании неизбежно будут изо всех сил пытаться справиться с этими правилами и могут игнорировать риски, связанные с изменением обменного курса, и даже заставлять компании упускать благоприятные возможности для расчетов в иностранной валюте и продаж. Ради собственного контроля рисков банкам требуются, по крайней мере, полномочия на уровне филиалов для форвардных расчетов и продаж иностранной валюты, что препятствует развитию валютного рынка Китая и серьезно ограничивает управление валютными рисками китайскими внешнеторговыми предприятиями.

#### (5) Необходимо улучшить и укрепить макрофинансовую среду

Управление валютными рисками в значительной степени зависит от макрофинансовой конъюнктуры. На относительно хорошо развитом финансовом рынке многонациональные компании могут использовать форвардные контракты и производные продукты, такие как валютные фьючерсы, опционы на валютные фьючерсы, валютные опционы и валютные свопы, для управления валютными рисками, с которыми сталкиваются их компании. Однако для Китая развитие финансовых рынков относительно отстает. На валютном рынке и рынке капитала существует единое разнообразие продуктов, и рынку не хватает широты и глубины. Поддержка многонациональных компаний в области управления валютными рисками очень ограничена. Национальные банки предоставляют единый инструмент сохранения иностранной валюты, что, в свою очередь, увеличивает валютный риск транснациональных компаний.

*4. Предложения по совершенствованию управления валютными рисками транснациональных компаний*



Необходимым условием для многонациональных компаний по управлению валютными рисками является повышение их осведомленности об избежании рисков, что требует, чтобы управление валютными рисками было включено в качестве важной повестки дня в повседневной работе компании. Создать надежную систему управления валютными рисками, усилить идентификацию валютных рисков и установление лимитов риска, а также как можно скорее адаптироваться к рискам, вызванным колебаниями валютных курсов.

Укрепляйте построение корпоративной культуры, стремитесь формировать основные корпоративные ценности и действительно предотвращать возникновение рискованных событий в психологическом смысле.

Создайте целую систему. Строгая система управления может обеспечить эффективное управление рисками и их предотвращение, и эта система должна быть эффективно внедрена. Создать специальное учреждение по управлению валютными рисками и укомплектовать его соответствующим управленческим персоналом для предотвращения валютных рисков. Анализировать и изучать тенденции изменения обменного курса, понимать страну транзакции, валюту и обменный курс бизнес-подразделений компании, составлять сводные таблицы спотовых и форвардных валютных позиций, а также проводить углубленные исследования стратегий, стратегий, методов и методов управления валютными рисками и предлагать на уровне принятия решений компании

Рекомендации по предотвращению валютных рисков, регулярно обобщайте уроки, извлеченные из управления валютными рисками.

Лица, принимающие корпоративные решения, и руководители должны иметь четкое представление о предотвращении рисков и в то же время формулировать соответствующие стратегии по предотвращению рисков. в случае возникновения риска они должны обладать глубоким пониманием и вычислительными возможностями для гибкого реагирования на связанные с этим чрезвычайные ситуации, и в то же время в соответствии с системой должны быть приняты соответствующие меры наказания для отдельных лиц и подразделений, которые вызывают риски.

Необходимо обладать профессиональными талантами, чтобы управлять рисками и контролировать их. Для укрепления резерва талантов и

Обучать и постоянно повышать квалификацию персонала в области управления

валютными рисками, а также привлекать штатный персонал для участия в прогнозировании валютных курсов и исследованиях по предотвращению валютных рисков для удовлетворения потребностей различных предприятий в области развития бизнеса.

### Список литературы

1. Юань Линь, Чжан Хунлян. Управление советом директоров и Управление рисками финансовых компаний - Анализ нескольких случаев, основанный на структурных исследованиях 10 компаний группы. Бухгалтерские исследования, 2021(5).
2. Китайская ассоциация финансовых компаний. Ежегодник финансовой компании China Enterprise Group за 2016 год. Пекин: China Finance Press, 2017.
3. Китайская ассоциация финансовых компаний. Институт финансов Китайской академии общественных наук. Отчет о развитии финансовой компании China Enterprise Group (2016). Пекин: Издательство литературы по общественным наукам, 2016.