

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

外汇市场自律机制 2026年8月10日 16:47 上海



“

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入账，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、进口付汇刚需相匹配，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。

供稿：中国农业银行

审稿：外汇市场自律机制专家组

关注全国外汇市场自律机制

CFXC

GFXC国际动态 CFXC

自律评估 跨境人民币 中国外汇市场准则
自律管理 外汇市场指导委员会 自律管理
展业案例 自律体系
自律公约
工作指引
跨境人民币
自律评估
跨境人民币
自律评估
跨境人民币
自律公约
工作指引
展业案例
自律管理体系
工作指引
跨境人民币

20余个关键词
回复

CFXC
自律评估
跨境人民币
中国外汇市场准则
国际动态
工作指引
展业案例
自律公约
自律管理体系
工作指引
跨境人民币



长按关注CFXC

声明 | 本微信公众号原创、独家文章未经授权不得以任何形式转载、摘编