

浅析经济风险对企业现金流量的影响 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/70/2021_2022__E6_B5_85_E6_9E_90_E7_BB_8F_E6_c44_70707.htm

汇率风险作为跨国经营中最不确定的因素，极大地增加了现代企业财务管理的难度。然而，作为汇率风险三大形态之一的经济风险，由于其间接性和复杂性，却经常被企业管理层所忽视。实际上，经济风险因其对企业现金流量有广泛而深远的影响，甚至比交易风险和折算风险这两种直接的汇率风险更应值得关注。汇率变动引起的经济风险可以从现金流入和现金流出两个方面影响企业的实际经营。而且，外国货币对本国货币的汇率下跌和汇率上涨两种情况都会引起经济风险。现金流量的影响分析

汇率下跌（或当地汇率上涨（或当地货币升值）的影响

货币贬值）的影响

一、企业当地货币流入量的变量因素

1、当地销售（相当于当地市场的外国竞争） 减少 增加

2、用当地货币标价的企业出口品销售 减少 增加

3、用外币标价的企业出口品销售 减少 增加

4、企业应收的国外投资利息、股利 减少 增加

二、企业当地现金流出量的变量因素

1、用当地货币标价的企业进口品购入 不变 不变

2、用外币标价的企业进口品购入 减少 增加

3、企业应付的国外融入资金利息、股利 减少 增加

一、在外国货币对本国货币的汇率下跌即当地货币升值的情况下

(一)从企业的现金流入量角度看，由于当地货币升值相对降低了当地外国竞争者国外代替品的价格，导致企业在当地市场的销售下降，从而引起现金流入量的减少；以当地货币标价的出口商品需要国外进口商支付更多的本国货币，从而会减少国外需求，现金流量也会因此减少；一定数

量的外币流入量兑换当地的货币减少，从而用外币标价的出口品也会减少现金流量；企业从国外投资中所获得的利息和股利等也会兑换较少数量的当地货币，从而减少现金流量。(二)从企业的现金流出量角度看，虽然用当地货币标价的进口商品成本不会受到汇率变化的直接影响，但当地货币升值却会使以外国货币计价的进口商品成本降低，减少现金流出，同时外币融资应付的利息也会减少。现金流出量减少实际上是净现金流量的增加。从总体上来说，当地货币升值会同时引起现金流量和现金流出的减少，因而难以笼统地认为净现金流量是增加还是减少。但通常情况下，当地货币升值会使企业净现金流量增加。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com