



**RESEARCH ON RISK ANALYSIS AND CONTROL OF IMPORT  
AND EXPORT TRADE OF CHINA RAILWAY RESOURCES  
CORPORATION**

**BY**

**WEI HONGZHI**

มหาวิทยาลัยรังสิต  
Rangsit University

**A THESIS SUBMITTED IN PARTIAL FULFILLMENT  
OF THE REQUIREMENTS FOR  
MASTER OF BUSINESS ADMINISTRATION  
INTERNATIONAL CHINESE COLLEGE**

**GRADUATE SCHOOL, RANGSIT UNIVERSITY  
ACADEMIC YEAR 2017**



中铁资源公司进出口贸易风险  
评价与控制研究

撰

魏宏志

มหาวิทยาลัยรังสิต  
Rangsit University

此论文为  
工商管理专业  
之专业学术毕业论文

兰实大学中国国际学院

公历 2017 学年



Thesis entitled

**RESEARCH ON RISK ANALYSIS AND CONTROL OF IMPORT  
AND EXPORT TRADE OF CHINA RAILWAY  
RESOURCES CORPORATION**

by

WEI HONGZHI

was submitted in partial fulfillment of the requirements  
for the degree of Master of Business Administration

Rangsit University

Academic Year 2017

Handwritten signature of Yang Shu Chen in black ink.

Assoc. Prof. Yang Shu Chen, Ph.D.  
Examination Committee Chairperson

Handwritten signature of Chen Ao in black ink.

Chen Ao, Ph.D.  
Member

Handwritten signature of Zhang Hong Lie in black ink.

Prof. Zhang Hong Lie, Ph.D.  
Member

Handwritten signature of Liu Er Si in black ink.

Prof. Liu Er Si, Ph.D.  
Member and Advisor

Approved by Graduate School

(Asst.Prof.Plт.Off.Vanee Sooksatra, D.Eng.)

Dean of Graduate School

June 15, 2018

## 致谢

这篇论文是在我指导老师张洪烈教授的辛勤指导和悉心帮助下完成的。她的态度严肃科学，严谨的治学思维，精益求精的工作方式，深深地感染和激励着我。老师从课题的选择、讲解到最终完成，都始终给予我细心的指导和有力的支持。老师在学业上给我以精心指导，在此谨向老师表达诚挚的感谢和崇高的敬意。同时要感谢校本部教学点的各位老师及同学对我的帮助与支持，让我能顺利地完学业。

最后，我要向在忙碌工作中抽时间对论文进行审阅、评议和组织毕业论文答辩的各位老师表示衷心的感谢！

魏宏志  
研究生

มหาวิทยาลัยรังสิต  
Rangsit University

**5906992 : MAJOR:MASTER OF BUSINESS ADMINISTRATION;  
M.B.A.**

**KEYWORDS : IMPORT AND EXPORT, RISK ASSESSMENT, RISK  
CONTROL, CHINA RAILWAY RESOURCES CORPO-  
RATION**

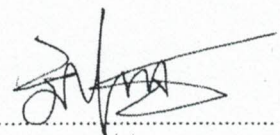
**WEI HONGZHI: RESEARCH ON RISK ANALYSIS AND  
CONTROL OF IMPORT AND EXPORT TRADE OF CHINA RAILWAY  
RESOURCES CORPORATION.THESIS ADVISOR:PROF.LIU ER SI,PH.D.,  
63p.**

With the rapid growth of the global economy, the resource trading companies which engaged in import and export trade are gaining more market shares and invest more and more in overseas. Meanwhile, the sourcing and purchase of finished goods and raw materials has been greatly increased over the years. Due to the great fluctuation of the currency exchange rates and commodity prices since the 2008 financial crisis, this caused a huge impact on local resource trading enterprises which engaged in import and export trade. The profits of these enterprises have reduced drastically, and many enterprises even have negative net profit margin. International trade in resources is strongly restricted by the safety regulations and environmental protection laws, and the number of related laws have been gradually increasing. Moreover, international trades in resources are always facing trade risks. Besides, they also face great market risks in the operations, especially risks that may occur in international settlement and contracts. Therefore, for the resources trading enterprises engaged in import and export trade, the external environment is very complicated. this paper devises an effective risk control strategy for the trade risks, the fluctuation of currency exchange rate and commodity price.

Student's Signature.....

*Wei Hongzhi*

The Advisor's Signature.....



5906992 : 工商管理; M. B. A.

关键词 : 进出口贸易 风险评估 风险控制 中铁资源公司

学生姓名 魏宏志: 中铁资源公司进出口贸易风险评价与控制研究; 指导老师 刘尔思; 导师职称 教授; 67 页。

随着高速增长的全世界经济态势, 国内进出口贸易领域的资源类企业市场份额越来越大, 在对外投资方面表现出越来越大的投资力度, 并且连年来加工成品以及原料采购都得到大幅增加。自从 08 年金融危机爆发以后, 货币结算汇率以及商品价格发生了非常大的波动, 出现较大振幅, 因此严重冲击了国内外向型企业, 这些企业的盈利出现大幅缩减, 甚至还有很多企业出现负盈利的局面。在国际资源往来贸易当中, 国际资源贸易受到安全法规以及环保法律等壁垒的大幅限制, 并且与之相关的法律日渐丰富; 另外在开展国际资源贸易的过程中还会面临很大的贸易风险, 其中有资源价格变动以及汇率变化等方面产生的风险; 并且对于资源经营的企业而言, 其经营过程中还要面临很大的市场风险, 特别是国际结算和合同等方面可能发生的风险。所以, 对于国内资源进出口贸易经营企业而言, 外部环境是非常复杂的。国内相关经营企业必须要对国际贸易的有关风险提高认识和防范, 要建立一个完善的防范机制, 实现科学化、高效率的外贸风险规避。

本文选取了具有代表性的资源企业中中铁资源公司作为研究对象, 通过分析进出口贸易往来过程中的外部环境特征和内部环境特征, 对中铁公司的贸易风险、汇率波动和商品价格风险建立有效的规避机制, 除此之外还要对企业相应的配套环境以及应用方案开展针对性研究探讨。

学生签字 Wei Hongzhi ..... 指导教师字 刘尔思 .....

## 目录

致谢	i
Abstract	ii
摘要	iii
目录	iv
附表清单	vii
插图清单	viii
第一章 绪论	1
1.1 研究背景和意义	1
1.1.1 研究背景	1
1.1.2 研究意义	2
1.2 文献综述	3
1.2.1 进出口贸易风险	3
1.2.2 进出口贸易风险评估	4
1.2.3 进出口贸易风险控制	6
1.3 研究方法与内容	9
1.3.1 研究方法	9
1.3.2 研究内容	9
第二章 进出口贸易风险理论	11
2.1 风险及风险管理相关理论	11
2.1.1 风险理论	11
2.1.2 风险管理理论	12
2.2 进出口贸易风险相关理论	13

## 目录 (续)

	页
2.2.1 进出口贸易风险理论	13
2.2.2 进出口贸易风险管理理论	15
<b>第三章 中铁资源公司进出口贸易风险现状</b>	<b>19</b>
3.1 中铁资源公司简介	19
3.2 中铁资源公司进出口生产及贸易现状	20
3.2.1 生产工艺	20
3.2.2 投资交易	21
3.2.3 生产技术	22
3.2.4 产能结构	23
3.3 中铁资源公司进出口贸易风险及成因	24
3.3.1 国家风险分析	24
3.3.2 外汇风险	25
3.3.3 信用证风险	28
3.3.4 合同风险	29
3.3.5 其它风险	32
<b>第四章 中铁资源公司进出口贸易风险评估</b>	<b>34</b>
4.1 评估方法确定	34
4.2 评估模型建立	35
4.3 评估层次因素标度确定	36
4.4 评估结果分析	40
<b>第五章 中铁资源公司出口贸易风险控制</b>	<b>43</b>
5.1 公司出口贸易风险控制原则	43



## 目录 (续)

	页
5.2 公司出口贸易风险控制策略	44
5.2.1 合同风险控制策略	44
5.2.2 信用证风险控制策略	46
5.2.3 外汇风险控制策略	48
5.2.4 国家风险控制策略	50
5.3 公司出口贸易风险控制保障措施	52
5.3.1 制定科学制度与管理流程	52
5.3.2 构建合理的组织架构	54
5.3.3 加强企业内部决策支持	55
5.3.4 构建坚实的人力保障	56
5.3.5 选择新型的财务审计方式	57
<b>第6章 结论与展望</b>	<b>59</b>
6.1 结论	59
6.2 展望	59
<b>参考文献</b>	<b>61</b>
<b>附录</b>	<b>60</b>
<b>附录 I</b>	<b>65</b>
<b>个人简历</b>	<b>67</b>

## 附表清单

表		页
4.1	标度方法	37
4.2	一级层次矩阵	37
4.3	C1 指标矩阵	38
4.4	C2 指标矩阵	39
4.5	C3 指标矩阵	39
4.6	C4 指标矩阵	40

มหาวิทยาลัยรังสิต  
Rangsit University

## 插图清单

图	页
4.1 层次模型	36
4.2 风险结果体系	41

มหาวิทยาลัยรังสิต  
Rangsit University

# 第一章

## 绪论

### 1.1 研究背景和意义

#### 1.1.1 研究背景

在全球经济发展不断加快的过程中，越来越多地区企业迎来了更大的生存压力和经营风险，而且风险发生往往伴随着超出预期的损失，很多时候企业难以承受。企业在经营过程中的产供销环境、财务环境以及人员劳务环节都有可能发生不同程度的风险。举例说明：在开展设备、原材料采购的过程中可能会发生价格波动风险，在组织生产、安全管理以及质量监管过程中发生运营风险，开展项目投资、项目合作过程中发生投资风险，在销售过程中由于市场竞争、应收款管理以及客户流失造成的业务风险，在财务方面发生净收益过低、负债率过高等风险。所以，企业想要取得长足有效的发展，稳居竞争市场，就必须对各种不同的风险做好预防和管控，这是保证持续性发展的基本前提。

国货资源进出口行业在当下市场较为平淡，一时难以回升。粗钢产量在 2013 年的产量达到 7.4% 的增速，实现历史新高，但是供大于求的基本市场仍然没有丝毫的改观，因此导致钢材资源价格持续走低，资源经营难以实现收益，经营出现各种危机。在当前竞争日益激烈，产能过剩的局面下，随着不断降低的资源价格，企业的盈利空间似乎已经见空。欧盟在对产能过剩问题进行解决的时候一共花费了前后二十年的时间。因此我们绝对要清醒的意识到，现在国内的资源市场环境绝非某些专家所言的只是暂时的局面。产能过剩已经成为严重阻碍国内经济发展的一个瓶颈，保守估计这一问题的解决需要大约 10 年以内的时间。目前国家大力倡导促改革、稳增长的企业发展规划，所以相关企业想要在市场竞争过程

中不被淘汰并取得长效发展，就必须提高自身经营能力，提升风险管控意识，降低经营成本，实现持续经营。同时还要及时进行设备更换，避免设备落后造成的风险，最大程度减少法律、财务、运营等方面可能会发生的风险，逐步提升企业的市场应对能力，实现稳定的市场占有。国内的大型资源企业基本上都是国有控股企业，由于长期以来实行粗放型发展方式，这些企业的利益链条较多，供应链较长、同时存在庞大的子公司体系，因此存在很多参差不齐、各种类型的企业风险源，企业的生死存亡和经营管控有着十分密切的关联。因此，凡是经营中的大型企业就必须执行好应对和防范风险控制体系，其中包括风险识别、风险控制、风险评估等多项内容，借助风险决策和风险控制的相关方法和措施，在应对风险的过程中抓住潜在的机遇，逐步提升企业经营者的自信心和企业的核心竞争能力。企业在销售、采购、投资的过程中还会受到外部环境的影响发生风险，在对产能解决的过程中，企业可以通过更换技术设备、调整结构等方式实现对企业风险的防范，大型企业在经营过程中的首要问题就是对内外部环境的风险进行防范和管控，最大程度避免因为法律、财务和运营过程中造成的各种风险，这些内外部因素都和企业命运直接相关。因此企业在整合风险防范措施的过程中，主要任务就是通过风险防范机制的建立来提高企业的风管能力。

中铁资源公司作为国内非常知名的大型矿产企业，公司负责的产业范围包括矿山基建、商贸物流和矿山开发等多项内容，是一家综合性、国家化的大企业，并且还稳居世界五百强企业排行榜。公司目前在中国国内有大量矿产开采及提炼基地，但是公司在非洲以及澳大利亚和东南亚地区同样有着很多开采以及交易基地。国外的大量生产基地以及开采及贸易矿资，使得公司的进出口贸易往来非常频繁，频繁的进出口贸易给公司带来不少的贸易风险，其中合同风险、信用证分析风险、外汇风险和国家风险是比较典型和常见的风险种类，以上列举的风险对于资源进出口公司的盈利和交易质量都有至关重要的作用，所以如果规避这几类风险时公司目前主要面对的问题，同时也是本课题立题目的所在。

### 1.1.2 研究意义

由于市场开发的逐步加深、加大，市场竞争日益加剧。国内的企业经营已经在很大程度上受到世界金融变化的影响，这种影响不仅体现在虚拟经济方面，也表现在实体经济方面，对于当前的中铁资源公司而言，其内外部都面临着竞争压力和金融危机压力。面临市场环境中的不同压力，中铁资源公司寻求创新。矿产资源交易企业不仅资金和人员密集，而且其生产过程具有非常强的连续性。对于资源类公司来说，不管是一般的矿产资源进出口交易企业还是那些已经符合创新型标准矿产资源交易企业，由于在经营过程中缺乏对各种风险的有效应对和对风险的动态分析以及有效的管控，是造成企业发生破产倒闭局面的最关键原因。对于该公司而言，面临这种环境，必须在充分把握公司目标的前提下，将风险管控融入公司管理的各个环节，建立并完善企业的风险管控文化和机制，通过风管系统的建立，确保对企业经营过程中的投资、运营、采购以及财务等方面风险的有效避免、防范和应对，确保公司稳步运行。

除此以外，随着不断变化的国内外市场环境，当前国际已经开始越来越加大对进出口贸易风险的重视，本次研究过程中主要对中铁资源公司当前面临的进出口风险，运用多层次分析法对该公司的进出口贸易风险进行分析研究，构建公司的进出口贸易风险的评估模型，并运用模型对公司的进出口贸易风险进行计算，以得出公司的进出口贸易风险值，以供公司使用。本次研究采用全局性、全程参与的方式，为企业采用先进的风管理念构建一个系统化的风管体系。所以，此次研究过程中将中铁公司作为研究对象，结合国际贸易实务，对企业开展国际贸易往来过程中可能出现的风险以及成因进行系统性分析，并且对国内外贸行业的风管、风控进行战略性指导。

## 1.2 文献综述

### 1.2.1 进出口贸易风险

风险一词在我们的日常生活中经常会被用到和听到，但是具体什么是风险，

理论界至今并没有形成一个统一的答案。其中威雷特就在很早的时候对风险下过定义，强调风险是一种不希望发生的情况的不确定性，在他的这次定义中首次将风险的不确定性和客观性表达了出来。随后的研究过程中，美国学者汉斯和成廉在对风险进行分析的过程中开始首次计入该因素。另外，后期很多学者也对风险的损失可能性、普遍性以及不确定性进行提出。国内有关研究人员在定义风险的过程中不仅强调其不确定性，也注意到损失性，不确定性和损失性是风险的两个最主要的组成部分，其中对不确定性我们可以使用概率进行衡量，另外还可以使用风险对损失情况进行衡量。国外学者在相关研究领域并没有对进出口贸易风险的具体含义进行明确。

在对风险进行相关研究的过程中，马波来首次对国际贸易风险展开风险分类，将国际贸易风险划分成纯粹风险和投机风险两种。如果风险本身不仅具有损失性，同时还具有获利可能的话就属于投机风险；而如果伴随着风险的发生只能带来损失的话，就是纯粹风险。在这众多研究过程中，还有部分学者将风险分成动态和静态两种情况，其中动态风险就是由于市场当中的经济、技术以及社会因素发生变化而造成的风险；而由于人为因素或者自然因素造成的风险就是静态风险。在龟井利明的研究中提出应该将现有的风管模式从保险型转变为经营型，将纯粹风管改变为投机风管。

### 1.2.2 进出口贸易风险评估

通过使用不同的计算方法，相关学者对贸易风险进行多种评估，其中 Dae-in Kim 提出将风险评估分成风险监控、风险识别、风险计划、风险处置阶段和风险评估、风险识别以及风险分析、排序过程。John Whalley 通过研究分析总结了一种重新估值多种期权的风投管理方法。Keiko Aoki 在研究过程中将风险管控划分为连续控制、对应策略、风险分析、风险识别、信息反馈和风险界定几个方面。[3]Wondwesen Tafesse(2016)将项目风险管理分为7个步骤，分别为：风险的评估、监控、估算、策略和危机处理、紧急调用、风险辨识。另外 Jean 还提出将

风险分成四个阶段，分别是风险分析、控制、识别和综合报告。

当浮动汇率从上世纪七十年代开始实施以来，各国学者在充分借鉴有关经验和教训的前提下，对外汇风险的管控进行多方面研究。通过研究东南亚国家的企业风险状况，Graeme 发现和西方国家相比，东南亚国家存在更高的外汇风险。Sugimot 通过对全球 1700 多家企业进行研究发现造成企业贸易风险的主要原因就是海外活动，同时外汇风险更容易出现在外贸活动中，特别是在大公司表现的更加突出。Sullivan 通过对金融性和运作性对冲作为外汇风险的管控办法。在这当中，利用金融衍生品实现外汇保值的过程就是金融对冲，这是规避外汇风险的有效方法。运作性对冲则是指在企业外汇风险管控过程中通过调整发展战略的方法实现对外汇风险的管控。除此以外他还指出，企业通过套期保值的方法能够有效实现自身价值的增加，这得益于市场发展和经济发展的不完善。Adriano A. Rampini (2012) 以 48 个国家 7292 家企业为研究对象，通过调查等方式，结果表明，企业外汇风险和利率都发生了不同程度的降低，降低水平分别达到百分之十一和百分之二十二，该数据能够明显表明金融衍生工具对于企业外汇的保值作用是十分有效的。

因为国际贸易很早时候在西方国家就已经开始进行，所以这些国家已经具备了较为丰富的操作经验，并且相关的理论建设也很早就已经开始，而且这些国家的相关研究也积累到了一定的高度，而在这种情况下我们对这类风险的管控研究还不够重视，而欧美国家却已经建立了完善的管理体系。欧美国家通过在风险研究中大量应用经济学、管理学和统计学知识，实现对风险新概念的全面、科学和客观的分析，从而实现风险的有效规避和降低。对于风险管控过程中保险的作用，西方国家也非常重视，借助保险，他们将企业经营过程中的风险程度进行尽可能的减少，并对企业经营利润进行大幅提高。不过对于资源进出口企业的风险研究，国外的研究领域却极少涉猎，目前的研究领域还没有形成一个完善的资源贸易风险管控系统。



### 1.2.3 进出口贸易风险控制

很多学者指出,在开展国家贸易的过程中,在一定时间内如果发生不可预知的因素变化的时候,贸易对象的实际收益情况就很有可能会偏离预期,这样一来导致的最终结果就很有可能使成本失控,企业受损。进出口贸易风险的诱因很多,包括宏观风险因素和微观风险因素,但是并非所有风险诱因都会对进出口贸易企业产生较大的影响,而且不同的进出口贸易企业面对的风险因素也不尽相同,所以学者关于进出口贸易会有一些侧重点。笔者查阅了大量的文献,学者们结合经验以及对多家进出口贸易企业的调查总结了一些规律性的结论,即哪些风险是进出口贸易公司面临的主要风险。王溶花(2005)指出进出口贸易面临的主要风险是合同风险、市场风险和信用风险;戴菲(2014)指出我国进出口贸易企业面临的主要风险包括国家风险、外汇风险和信用风险;宋勤华(2017)对国际进出口贸易风险进行了预测,认为目前国际贸易进出口面临的主要风险包括国家风险、汇率风险和合同管理风险。2016年以后的相关研究与汇率变动风险和国际结算风险相关的研究比较多,通过学者近年来的研究总结发现,进出口贸易风险集中于合同风险、汇率风险如魏云捷等(2016)、冯莉(2017)和国际结算风险如闫秋梅(2016)、刘婷(2016)、赵栋强(2016)、刘超等(2017)等方面,综合学者们的研究成果,本文将国家风险、合同风险、汇率风险和国际贸易信用证风险列为进出口贸易风险的四个重点来研究,其他风险因素结合中铁资源公司的实际情况展开研究。

国家风险,这一风险是企业投资时必不可少要面临的风险,同时,由于国家风险产生的原因主要是由一些不可违抗因素造成的,因此这一风险企业很难做到精准的把控。这跟所在国家的主权具有很大的关系。国家的一些法律法规会对其他地区的投资者进行干扰,这些企业可能会受到被歧视等不利因素的影响。孟波(2016)认为国家风险包括政治、经济和文化三方面,进出口贸易毕竟涉及到两国的政治、经济、文化差异以及差异产生的壁垒,这些都可能成为风险的诱因。比如政策变化是风险影响最显著的风险因子,政策的变动会产生很大的不确定

性，这种影响可能是利好的，也有可能是打击性甚至致命性的。宋勤华（2017）认为防范国家风险首先要充分了解本国的相关政策走向，然后对目标国进行充分的调研，判断不存在风险或风险发生的几率较小再与合作企业签订贸易合同。

合同风险管理的研究金融项目是有关学者开展风管研究的主要内容，而对进出口贸易过程中的风管文献却鲜有记录。对合同分险的研究过程中，戴菲将其分成管理风险和法律风险，并对各项风险的管理提出了相关意见，并将管理过程分成规划、识别、分析、监控和评级等多项内容，同时提出了各环节的管理方法。研究人员程淑艳在充分结合理论实际的情况下，以问卷调查、专家访谈以及定量分析等多种方法对某公司的合同风险进行分析研究，并对公司管理过程中可能存在的风险源进行挖掘，并找到其控制点，为其构建一个有效的风管系统，帮助该公司实现风管效果的提升。

汇率风险管理的研究自从人民币汇率在 2005 年改变后，一时间外汇管理成为国内的热点话题和研究内容。徐振增通过研究新汇制下的各种因素，提出外汇风险的具体防范机制，其中有套期交易和进行货币选择等方法。通过对国内上市公司的外汇风险进行分析后，沈金昌指出汇率变化会对上市公司盈利造成显著影响，公司收益会随着汇率的提升而升高。在对国内经常使用到集中外汇防范机制进行介绍后，刘洋还强调在新形势下必须转变思想观念，提高认识，对浮动制汇率情况下的风险防范制度进行进一步的完善，加大对金融衍生品的使用和监管。通过总结国内外外汇风险管理在国内企业的不足之处，郝郑涛指出 A 股上市公司的收益情况会随着人民币汇率的提高而不断上升。在对国内 300 多家企业进行调查分析以后，张卫国，谷任对这些企业的风险规避因素进行系统考察，同时还考察了企业进出口效益和衍生工具之间的相互关系。结果显示，当企业的出口绩效在使用外汇避险工具后明显提高，其收益情况要明显高于未使用避险工具的收益。在外汇风管基础理论上，李钢通过结合外贸公司的实际经营情况，对公司的外汇风管的不足之处进行分析，强调外汇风管体系建设对外贸公司发展的重要作用，另外还提出了多种外汇管理措施。唐海燕在其所著论文当中明确提出，在开

展外汇风险管控之前，外贸企业应该对企业自身的形式和所处环境当中的风险进行清除，在对风险进行充分了解以后，科学选择最佳的出口数量、结汇货币和出口对象的控制方法。

国际结算风险管理的研究随着国际市场上经济合作和产业分工越来越紧密的联系，国际结算在国际贸易实务占据越来越重要的地位，因此越来越多的学者和研究人员参与到国际结算风险的研究中来。在分析完出口企业的结算风险以后，有关研究人员构建了一个在国家结算过程中进行风管的完善系统，并据此可以实现对结算风险的有效评估，并提出了包括商业信用结算在内的科学防控措施。通过研究分析，李丹详细的分析了企业信用证选择对风险防控的作用，并完善了利用信用证进行风管的具体办法。通过对多种国际结算欺诈行为的总结分析，幸世君对国际结算欺诈的预防提出针对性应对措施。另有研究人员指出可以借助银行保函、国际保理以及投保信用险等多种方式实现对结算风险的规避和防范。于志勇在多年来商业结算呈现下降趋势的基础上对发生信用弱化的具体原因进行深入的、全面的分析，并提出很多解决意见和应对办法。朱佳在研究过程中分析比较了不同结算方式对企业外汇贸易的实际影响，并且对风险防范措施进行针对性提出。林春贵等人基于经济学、金融学和风管理论等内容，深入分析了国际结算过程中可能会导致风险发生的因素，并对国际结算风险展开宏观、微观两个方面的深入分析，还对外贸企业开展国际结算案例中的经验教训进行总结，并提出针对性解决意见。

在细致梳理和回顾了有关学者在进出口贸易过程中的风管研究文献之后，我们发现研究人员主要都是从合同风险、结算风险以及外汇风险等方面着手进行风管研究，但是对于企业可能遇到的多种复杂风险并没有进行更加深入、更加系统的研究。并且绝大多数学者都将研究范围集中在外汇风险方面，而对合同风险以及结算风险的研究少之又少。另外这些学者在研究合同风险的过程中，将主要关注点放在项目合同上，而对于外贸合同中的风险研究较为缺乏。除此以外，我们还应该注意到，研究人员对于国际结算风险的研究中已经指出外贸企业缺乏完善

的结算风险管控方案。实证研究过程中，还存在大量分析不全面、不深入、存在遗漏的问题。

## 1.3 研究方法与内容

### 1.3.1 研究方法

研究方法以定性分析为主，定量分析为辅。本文在大量实践调研之后，收集、并文献研究法：通过在图书馆以及互联网查找相关资料并进行梳理研究，借助书籍资料从多个角度分析比对课题内容，对研究对象在已有研究成果基础上进行更深层次、更全面的分析，对研究方法进行再次审视。

调查案例：通过实例分析中铁资源公司，对公司经营过程中的贸易风险进行深入挖掘和探讨，并根据具体风险情况提出合理的规避建议和防控措施。

### 1.3.2 研究内容

此次研究的主要内容就是资源类企业的外贸风险，通过使用分层分析、定量分析和定性分析等多种方法对中铁资源公司的外贸风险管控进行深入研究探讨。在研究过程中先分析了公司外贸经营过程中的内外部环境，并对中铁资源公司的汇率波动和商品价格进行研究；然后通过实际调查对中铁资源公司进出口贸易风险现状；包括公司公司进出口贸易风险及成因，通过对公司的进出口问题调查研究，了解到开展国家贸易的公司企业，存在最大的风险源就是信用证分险、汇率风险和合同风险这三类。在此基础上，本文结合相关理论，对国家风险、汇率风险、信用证风险、合同风险几类分析运用层次分析法对该公司的进出口贸易风险进行评估；最后本文构建风险控制原则，提出基于这四类风险的控制策略，并讨论了公司出口贸易风险控制保障措施。本文通过研究认为中铁公司的资源策略具有普遍应用性：第一，其他相关资源企业在经营过程中可以很好的借鉴该公司的

风险规避机制；第二，可以系统性的对该公司的应对汇率波动和价格变化规避进行指导；第三，指明了传统行业中引入陷阱金融工具的方法和路径。

มหาวิทยาลัยรังสิต  
Rangsit University

## 第二章

### 进出口贸易风险理论

#### 2.1 风险及风险管理相关理论

##### 2.1.1 风险理论

从经济学对风险进行定义的话，可以将其解释为一种对企业以及个人产生经营成本上升、利益流出以及资产减少的一种不确定可能。对风险进行具体解释的话可以理解为在操作、管理、认识、法律、市场以及政策存在不匹配的情况下可能出现损失的情况，其中包括了损失以及不确定性这两个关键内容。通过和以往的研究内容相结合我们可以发现，特殊性和复杂性是风险理论的主要特征，另外对于风险理论的研究还存在很多需要完善的地方。风险识别过程中最能体现特殊性，因为需要借助概率等有关数据才能对其进行具体应用，而这个概念是否准确无法进行确保，存在很大程度的主观性。因此很多时候都会认为结论存在错误。除此以外，风险有很多发生因素，很多时候风险在发生以后我们才后知后觉，但是在事前我们并不能准确的判断出哪些因素蕴藏着风险，这是研究过程中的难点和重点。虽然研究过程中存在如此多的困难，但是学者以及研究人员的研究热情并没有消退。并且国内外都开始加大对风险分析的相关研究力度，而且在相关方面的研究成果也颇丰。

实际和预期相差理论。作为该理论的代表人物，汉斯和威廉姆认为在特定环境下、一定时间内可能发生的结果变化就是风险，这种变化往往是违背了预期估计的结果，而且风险会随着这种变化的增大而增大。

多米诺骨牌理论。海因里希对于风险使用诺骨牌的方式进行分析，并将其风

险使用五张诺骨牌进行划分，分别有社会环境牌、认为过失牌、意外事故牌、伤害牌和不安全行为牌。由于以上五个环境的详解发生和连续性作用最终会导致意外伤害的发生，这五个阶段每一个对于意外伤害而言都必不可少。如果我们拿掉其中的任意一个环节，意外伤害的结果就可以被避免。想要实现对意外伤害的最简单、便捷的消除，拿掉其中的人为过失环节。学者海因里希指出，所有的风险事件都是由于特定的风险因素造成的，而风险事件必然会造成不同程度的损失，在所有的风险因素当中最关键的就是人为过失因素。所以说在进行风险控制体系建设和措施制定的过程中，关键点就是杜绝不安全因素、提高安全意识、完善安全制度。国际贸易是一项包含多个内容的复杂过程，所以以上风险管控理论对于国际贸易具有很好的参考价值。

不确定理论。威力特和哈迪是倡导不确定理论的代表人物。在充分结合保险以及风管知识的前提下，威力特用概率对风险的不确定性进行解释。而哈迪则更加强强调风险的本质是损失的不确定性和损失相关内容的确定，同时他还对不确定程度使用概率方法进行解释。最终他得出不确定性和概率处在零到百分之五十的时候，两者正相关；而当该概率达到百分之五十和百分之百之间的时候，两者之间则表现为负相关；而当概率为 1 或者 0 的时候，此时的事件就是一个确定事件了。

能量释放理论。该理论最早是由哈同提出的，并且和诺骨牌具有非常相似的观点，就是风险事故的起因必然是特定的风险因素，风险发生的过程必然伴随着损失的发生。不过两个理论之间也存在很多不同的地方，能量释放观点认为风险损失当中主要的损失是由物力因素造成的，该理论还特别指出超过事物容纳能力是造成损失的根本原因。

### 2.1.2 风险管理理论

全面风险管理理论。该理论是在 2005 年被斯坦福大学首次提出，它强调企

业在面对多水平、多样化风险的过程中一定要保证协调性，依靠全面性反应和整体性反应来对风险进行应对。也就是说企业在经营过程中要对可能面对的威胁和风险整体性、全面的分析，避免和减少无效的风险管理。注重对决策分析实现量化支撑，在实际决策时尽量实现对重大决策、战略方向方面的决策进行有效控制。

以 COSO 为基础的风管理论。COSO 发起财务虚假报告委员会的下属机构。该机构在 1992 发布了一份 COSO 报告，并在随后两年进行了报告补充。在该报告中所提到的内控理论至今都具有很大的代表性。COSO 在 2004 年的一份报告中首次将企业的内部控制作为风控的主要方法，并强调企业运用过程中任何一个环节都要提高对风险的防范和管理意识，要将企业风管的核心工作放到内部控制上来。依靠企业内部协调性管控过程，实现对风险管理工作的有效实施。企业内部控制包含负荷控制、反馈控制和前馈控制这三个主要形式。另外在内部控制理论当中还对企业内控的基本框架进行了制定，分别将其分成四个目标和五个要素，分别是战略目标、经营目标、报告目标和合法性目标以及环境控制、风险评估、信息沟通、活动控制和监督这五个要素。作为整个框架的基础，内部控制明确了风险防控的整个程序；明确了风险防控的各个层面；明确了企业风险防控的制度、流程和具体手段；明确了风管在企业目标实现过程中的重要性。

企业整合风险管理理论。企业在经营过程中应该依据该理论，对生产经营的各项环节进行风险管控措施的制定，全面建设一个系统的风管体系。具体包括的管控内容有内部控制、信息系统、职能体系、管理方法和管理技术、管理战略这五个方面。

## 2.2 进出口贸易风险相关理论

### 2.2.1 进出口贸易风险理论

跨国企业在开展对外贸易过程中由于不可因素导致风险的发生就属于进出



口贸易风险。并且这种可能性是在特定环境下必然存在的，但是对于这种可能性是否会发生则是不确定的。进出口贸易风险的内涵主要体现在以下四个方面。

(1) 针对的是即将开始的进出口贸易相关项目。风险的发生都是由未来活动导致的，而已经发生的活动就不再具备风险性了。当企业在开展经济贸易之前，通常会在此次贸易的收益情况进行预估。如果贸易收益的预期效果不好，则说明该贸易活动风险性较大。然而在开展实际的双边贸易的时候，贸易对象并不能有效的估算预期收益，也就是说没有不存在风险的贸易。当贸易主体在发生开展项目推进之前，往往会有多种方案可以选择，但是在众多方案中只有优劣之分，并没有一个方案能够保证预期收益。

(2) 强调的是进出口贸易中不利因素发生的可能性。在国际贸易开展时因为不确定因素造成的不确定性和可能性损失都属于贸易风险。

(3) 它是预期结果和实际结果发生偏离的负面结果。对于所有尚未发生的事件，最终结果和预期之前都存在偏理性，也存在一致性，包括进出口贸易在内。对于贸易过程中发生预期和实际结果背离的情况就是贸易风险。如果和预期相比，结果偏离越多，风险自然也就越大，反之亦然。

(4) 不确定性。作为风险的一种，进出口贸易风险也具备风险的固有特征，也就是不确定性。企业在开展国际贸易的过程中往往并不能将项目的所有信息的充分掌握，也没有时间全面分析所有的经营后果。不确定性在风险中的主要表现形式是：一、贸易过程中风险因素的不确定性和演化性；二、风险因素也会存在于计量过程当中；三、不确定性还存在于贸易结果当中。与此同时，贸易风险对于开展进出口贸易的贸易对象而言不仅具有机会性，同时也伴随着极大的威胁和损失。机遇和挑战在所有的项目当中都是共存的，风险始终都会伴随着任何一个项目。所以我们也可以说，国家贸易是存在很大的诱惑性的，人们往往会为了追逐其中的利益而参与贸易活动，经营者也会为了利润而展开贸易。与此同时，进

出口贸易风险在一定程度上也会抑制国家贸易的开展，造成经营企业对风险进行控制、拆解、迁移和规避等管控。从这点来说，进出口贸易风险有约束力，是进出口贸易的经营活动的一种制约力量。

进出口贸易风险一直存在于整个进出口贸易过程中。自国际贸易发生的时候，就已经伴随着相应的风险。对于贸易过程中的可能性风险，经营企业往往只能在很小的范围内进行控制，而很难从根本上对这些风险因素进行彻底的消除。在分析贸易风险的过程中，最主要的着手点就是贸易理论。国富论当中就曾对贸易风险中的政策风险进行了介绍。该著作中的一个非常重要的观点就是，国际贸易中贸易对象想要实现的最大利益并不是获取真金白银，而更重要的则是将本国不需要的服务、产品输往国外，同时获得本国需要的东西。因为白银在当时成为主要的财富形式，所以大量的学者都在宣扬降低进口、加大出口。贸易保护在早期的国际贸易中就是一种典型的贸易风险，这种行为导致的贸易对象最大风险就是出口政策风险以及关税风险等。在理论研究领域通常将贸易风险分成宏观贸易风险和微观贸易风险两个方面。还有研究人员专门从这两个角度对贸易风险展开论述。并且还建议对贸易风险进行专门的会议讨论和阐述，他指出企业进出口过程中会受到政治经济政策以及贸易结构的两方面影响。其中金融、政治等因素就是宏观贸易风险；而企业运行过程中营运风险、战略风险则属于微观贸易风险。还有，风险事件、风险损失和风险因素依然是开展国际贸易过程中关键的风险因素。

### 2.2.2 进出口贸易风险管理理论

在完成风险识别和风险评估以后，就要对风险进行管理，需要借助相应的技术和手段来实现对风险的防范和处理，依靠管理成本替换风险成本的过程，通过消耗一定的经济成本来对经营效益进行最大程度的保护。风险管理不能脱离企业的整体战略目标，要依据企业经营的整体策略进行风管策略的实施，从而构建起一个完善的风管体系，构建一个包括内控体系、职能网络和风管措施的管理架构，

帮助企业形成独特的风管文化，以期实现企业有效的风险防范和运营保障。

COSO 理论、风险整合管理、全面风险管理是较为典型的三种风管理论。

全面风管理论。斯坦福大学在 2005 年第一次提出 CERM 理论，也就是全面风管理论，该理论主要强调在风管过程中，全面性、系统性、协调性反应来对风险的多样化和多水平化进行协调和应对。也就是说，企业在经营过程中应该通过整体分析方式，最大程度减少目标达成过程中可能发生的风险和遇到的威胁。使用量化分析作为决策的主要支撑，对业务决策以及战略决策的风险进行控制。

COSO 内控理论。COSO 是发起财务虚假报告委员会的下属机构。该结构在 1992 发布了一份 COSO 报告，并在随后两年进行了报告补充。在该报告中所提到的内控理论至今都具有很大的代表性。COSO 在 2004 年的一份报告中首次将企业的内部控制作为风控的主要方法，并强调企业运用过程中任何一个环节都要提高对风险的防范和管理意识，要将企业风管的核心工作放到内部控制上来。依靠企业内部协调性管控过程，实现对风险管理工作的有效实施。企业内部控制包含负荷控制、反馈控制和前馈控制这三个主要形式。另外在内部控制理论当中还对企业内控的基本框架进行了制定，分别将其分成四个目标和五个要素，分别是战略目标、经营目标、报告目标和合法性目标以及环境控制、风险评估、信息沟通、活动控制和监督这五个要素。作为整个框架的基础，内部控制明确了风险防控的整个程序；明确了风险防控的各个层面；明确了企业风险防控的制度、流程和具体手段；明确了风管在企业目标实现过程中的重要性。

企业风险整合。作为企业风管的主要纲领，风管措施就是通过系统性的风险处理措施来实现对企业风险的有效解决；该理论是基于企业总体效益的基础上，对企业经营的各个阶段实施风险管控的过程，从而帮助企业构建一个系统的风管体系，并形成特色的风管文化，并对风险管理的组织架构进行完善，实现对包括风险管理、内控体系、风管措施、职能网络等要素的全面构建。企业风险的管理

输送渠道就是信息系统，信息系统不仅能够对企业的信息数据和经营数据进行存储，同时还能够传送和分析相应的报告，风管信息系统主要包括风险管理、风险预警、财务分析、需求风险和信用风险管理这五个部分；在该体系当中，风管的主要执行机构就是职能网络，通过将职能系统和组织架构的合理构建，实现对企业风险的有效管理和控制；风管技术就是企业使用概率论、金融工具、数量统计等方法实现对风险的回避、控制和转移的技术手段。另外，在风管目标基础上进行内控体系的构建，并在公司的采购、产品研发、审计、质量控制以及销售、研发产品等多个业务过程中，通过多种措施、程序、制度和政策，实现对企业经营目标风险的有效管控；

作为企业风管的一个关键组成，进出口贸易风险是以企业正常运营和贸易过程中各风险因素的相互转换为基础的，是对企业开展国家贸易过程中的风管规律的反映，从而实现对开展国际贸易过程中的风险管控制度进行构建。和企业风管过程相比，进出口风管同样包括风险识别、估测、预测、控制和评估等具体内容。另外，在开展进出口贸易风管的过程中应用的主要技术包括自我承担、转移、隔离、回避和风险控制等手段。决策论、信息论和控制论是企业开展国际贸易的三项基本理论。

控制论。该理论主要用于风管工作的收尾过程，是对风管目标的控制行为，所以控制理论是企业开展贸易风险管控的必备手段。风险控制主要包括前馈控制、反馈控制和符合控制三个内容。对风险的有效防范是进行控制的根本目的，前馈控制不能简单依靠信息反馈，而要在偏离情况发生之前就确保能够实现预测和防范。

决策论。贸易风险始终伴随着企业进出口贸易过程，所以企业在运营决策的过程中必须制定相应的决策方案，企业要依据风险决策方面的方法和理论对风险贸易进行管控。时间性是决策执行的主要特点，时间性的主要内容包括生效时间、决策时间和信息时间。

信息论。在对国际贸易风险进行预防和管控的过程中，必须借助大量的贸易信息来开展推理、分析和评判过程。并且在进行持续风管的过程中要时刻保持信息的采集和更新。另外通过风管制度还能够得到对策建议和预警信息，预测信息本身具有效益性和警示性。在全面管控贸易风险的过程中，需要对各种信息进行吸收、处理、把握和转化，因此就必然需要借助相关的信息理论，从而实现对信息规律的掌握，通过保留有用信息、剔除无用信息，实现对企业决策的效益信息的提供。

总的来说，企业风管开展的基础前提就是对风险的研究和分析，通过对国际贸易过程中的合同风险、政策风险以及结算风险进行分析，建立一个完善的贸易诊断和评估体系，并完善贸易风险预测监测和管控体系。

## 第三章

### 中铁资源公司进出口贸易风险现状

资源贸易企业由于贸易对象的不确定性以及国家政策的变化往往会面对不同的贸易风险，为而中铁资源公司进出口贸易风险的问题也是如此。

#### 3.1 中铁资源公司简介

中铁资源集团有限公司（简称“中铁资源公司”）为我国中铁用以实现业务拓展，增强企业综合竞争力而特别推出的业务。该企业于 2007 年 2 月份正式成立，在短短几年的时间中快速成长，最终达到现在的规模。该企业经营多种业务，包括矿产经营、物流、矿产销售等。其核心经营业务为矿产资源的开发与销售。现如今，该公司已经成为了世界知名品牌，企业生产的产品向多个国家进行销售。该企业的总部位于我国首都，企业业务范围广，在国外有 27 家控股或参股的公司，该公司的注册资本为五十七亿人民币。在该公司的日常生产以及销售活动中，主要是针对稀有金属、有色金属、非金属资源等一系列资源的开发与加工，不仅如此，该公司还拥有先进的采矿技术，设立专门的部门进行技术研究及技术咨询。现如今，该公司经营多种业务，包括货物进出口、仓储服务、施工总承包、项目投资等，形成多业并举的经营格局。

该公司在进行销售活动时，时刻坚持“两个市场”这一理念，无论是在我国，还是欧美等地区，都有该公司销售的足迹。在国内，该公司市场包括青海、黑龙江、河北、福建等多个资源大省；海外市场拓展到非洲的刚果（金），大洋洲的澳大利亚，亚洲的蒙古、哈萨克斯坦、吉尔吉斯斯坦、印尼和美洲的委内瑞拉等多个国家，并在不断加快向周边开发的步伐。

该公司在开采以及生产方面，重点针对铜、黄金、铅、锌、等金属进行开采，除去以上这些金属产品之外，该公司还会对煤炭等重要的非金属资源进行开采、加工、销售。该公司在刚果设立了多个采矿基地，仅在刚果建立的采矿基地所产出的铜金属资源就有约一千万吨，而开采的钴也达到了约七十万吨，这些采矿基地现如今已经是我国的重点资源开采地；在国内，该公司于蒙古地区建立了采矿基地对铅以及锌资源进行开采，截止当下，仅在该处基地开采的铅与锌资源就高达二百万吨；而在黑龙江地区，该公司建立了我国面积最广，采矿量最高的钼矿，据统计，在基地中含有的钼资源高达八十万吨。相比较其他矿产集团，该公司的综合能力位于我国首位，即便在亚洲乃至全世界都高居榜单。在煤炭方面，仅在内蒙古、青海地区建立的基地，就有约二十亿吨的煤矿资源含量。其中铜、钼等资源控制总量在国内同行业居领先地位，迅速崛起成为国际矿产资源行业的新锐。

可以说，中铁资源集团有限公司承担了我国在矿产资源领域的重要责任。从企业成立至今，该公司在高薪聘请矿资源领域专家的同时，培养了许多优秀的企业人才，现如今，该公司的科技技术能力与管理能力极强，拥有众多的优秀技术与管理人员，在该领域具有很强的综合竞争能力。

## 3.2 中铁资源公司进出口生产及贸易现状

### 3.2.1 生产工艺

中铁资源公司在业务类型上需要归入流程型企业之中，该类企业在进行产品加工时，时间长，流程多，十分考研技术与管理。在进行生产加工时，无论在哪个地点有故障产生都会影响到最终产品的产出甚至是造成停产。所以，在整个进行加工生产的过程之中，应该由公司派出监督人员来对生产流程进行检查，同时，企业也需要对这些环节进行合理的控制，这是企业必须要做到的。比如高炉冶炼，这一加工模式主要是把铁矿之中的铁元素给提炼出，通过加工，将铁元素聚合为

液态生铁，形成最终产品。在这一流程中，不仅需要进行原料的输送、高炉冶炼、注入燃料等任务，还必须保证每一个任务不能出现故障，不然企业就要面临生产风险。整体来说，像中铁资源公司这样的流程型企业，在进行生产加工的过程之中，一定要确保能够实现高效率、低失误，只有这样，才能够使用最小的资本达到最大化的效益，同时为企业降低风险，创造价值。

中铁资源公司属于特征明显的，涉及产品广泛的大型矿产资源交易企业集团。该公司在进行产品的生产与加工的过程中，不单单是对矿物资源进行提炼，该公司从原材料的提取到对原材料简单加工、深度加工都有涉及。从企业在与合作者完成合同的签订开始，企业应当快速地进行计划的制定，同时开始对原材料实施开采，然后选择合适的采购人员进行辅助材料的购买。这一整个开采、加工、生产的过程组成了整个体系。

### 3.2.2 投资交易

中铁资源公司将很大一部分的资金投入到国外进行矿产资源的开发与加工，该公司仅于二零一六年一年，在国外产生的投资业务收入就高达二十五亿美元，不仅如此，在贸易收入方面也有约十四亿美元，在代理方面，有约八亿美元的收入，同时，该公司的利润收入达到了二十三个百分点。公司在国外市场，尤其是矿业市场发展良好，以非洲市场为例，

矿业是刚果（金）重要的经济支柱。1990年后，刚果（金）经济持续困难，矿业生产全面滑坡。在1997年与1998年之中，当地发生了两次战争，战争的地点恰好位于矿产资源较多的地方，因此，当地的矿产资源生产收到了很大的打击。在1999年以后，当地的矛盾得到了部分解决，矿产的开发量也得到了提升。到2008年，刚果国内的调查中显示，当年的矿业产值在GDP中占有约二十八个百分点，铜的产出价值在出口总值中占了三十五个百分点，钴的产出价值在出口总值中占了三十八个百分点，在当地，矿产的产出与销售在整体的收入中占有最



重要的地位。矿业产值对国内生产总值的贡献率约 10%。中铁资源在刚果（金）有五家合资子公司，五家公司均由中铁资源集团经营和管理。MKM 矿产股份有限公司所进行的业务主要是对矿产资源的开发与冶炼，这一企业所拥有的矿区大约有 6.7 平方公里，企业所生产的产品包括阴极铜、氢氧化钴、硫酸及二氧化硫。这一企业于 2012 年年末时成功的生产出阴极铜，两年后于六月份成功生产出氢氧化钴，同年，该企业正式开始进行产品的生产与经营。除此之外，向国外出售的矿资源产品在我国 GDP 中占据了极大的份额，这些矿资源产品主要是铜、原油、各式各样的配件等。针对的出口地为中国、比利时与芬兰，而重要的来源国是南非等国家。

### 3.2.3 生产技术

中铁资源公司主要是有色金属冶炼和煤炭资源采挖技术为主，在当前的市场里，尤其是国外市场中，传统的冶金行业给人的印象是脏、乱差的环境，依靠人工加料，是人员密集大炼钢铁的热火场面。在当今时代之下，科技技术飞速发展，像曾经一样使用人力进行炼铁的情况已经变得极为罕见，相应的是，使用高尖端技术进行流水线式的工作已经十分常见，加工的过程中每一个环节都在进行完善，自动化现如今已经成为了企业的首选。仅有在需要进行安全检测的情况下会使用人力。高尖端的技术一方面使企业在进行产品加工时更为简单与方便，但另一方面来说，在这其中也有很大的弊端隐藏在其中。

铁资源集团在黑龙江投资建成的伊春鹿鸣钼矿是一家采、选一体化的大型有色矿山企业，拥有钼资源量 75.1 万吨，矿石量 8 亿吨，主要产品为钼精矿。伊春鹿鸣钼矿目前采、选处理能力达 1500 万吨/年，钼精矿产能 23000 吨/年。中铁资源公司旗下有多个分公司，这些分公司所控制的铜资源约有一千万吨，而在钴资源方面，约有六十万吨。目前集团公司阴极铜产能为 13.8 万吨/年，氢氧化钴（折算成钴金属）产能为 4400 吨/年。中铁资源公司的铅锌资产主要分布在蒙古国，拥有新鑫矿业和祥隆矿业两家矿业公司，总体控制了控制铅资源 71 万

吨、锌资源量 128 万吨，银资源量 3968 吨，矿石量 5000 万吨，主要产品为铅精矿和锌精矿。现如今，这两家公司都开始进行矿资源的生产与加工，采选处理能力已经高达 96 万吨每年，在铅精矿方面，每年产出约有 3.6 万吨，在锌精矿方面，每年产出约 6.5 万吨。中铁资源集团在内蒙古投资建成的国金矿业公司是一家采、选、冶一体化矿山企业，控制金资源量 4.2 吨，矿石量 80 万吨。目前已经投产，采选处理能力为 13.5 万吨/年。

### 3.2.4 产能结构

中铁资源公司自 2008 年成立以来，在中国中铁股份有限公司的正确领导和大力支持下，始终坚持“科技兴企”战略，充分发挥“科学技术是第一生产力”的重要作用，以建设独具特色（项目换资源）具有明显成本优势的绿色、高效、智能化矿产企业为目标，做好企业内部文化发展，全面的进行管理体系与科技开发系统的完善，加快企业人才的吸收与培训，增强企业综合竞争能力。

通过高端人才引进和培养，中铁资源打造了一支由 1600 人组成的老中青有机结合，以中青年为主体的业务精湛、专业配套、梯次衔接的高素质科技创新人才队伍。并且同我国二十余所科研场所进行了合作与交流，同时设立了专门的研究体系。成立一个进行科技研发与管理的部分，该部门是企业聘请约四十位国内专家而组成的，职责就是为了企业的发展来做出贡献。

为实现降本增效，研究和应用安全、环保、高效、低耗的地质、采矿、选矿、冶炼新工艺及新技术，突破了一批核心、关键技术，技术水平及工艺流程国内先进，逐步实现了地质资源可视化、采矿高效低贫化、穿爆设计与施工数字化、卡车调度智能化、选冶控制精细化、火法—湿法冶炼工艺联合和矿山数字化。

在开发国内外矿山的过程中优先采用国内外最先进的生产技术和工艺流程（如鹿鸣的 SABC 工艺；流沙山的低品位氧化钨钨深加工技术和加温浮选、加压

浸出技术；刚果（金）项目的浸出-萃取-电积工艺，氧化镁沉钴工艺；华刚铜钴矿的火法—湿法冶炼联合工艺等），部分采矿基地在设施上，各个方面都能够作为技术的领军者，甚至在上世界上都占有重要的地位。

"十三五"是中铁资源的重要发展时期，科技工作将紧紧抓住当前矿业深度调整和"一带一路"的发展战略机遇，努力将企业做的更大，把业务范围扩大，将产品向国外进行销售，同时将原有的优势尽可能的扩大，提升科技技术，加强企业内部的管理，大力实施科技创新、技术改造和成果应用。以精细化管理为契机，加强精细化管理软件建设，形成集视频监控、数据分析、生产指挥、自动化办公为一体的综合信息管理平台，把公司建成现代型、国际型、创新型、高效型企业。

### 3.3 中铁资源公司进出口贸易风险及成因

中铁资源公司进出口贸易主要集中非洲、澳洲以及东南亚地区，这些地区一些国家本身政治不太稳定，再加上贸易保护等一系列的问题，因此归结来讲，中铁资源公司进出口贸易风险必然包括国家风险、汇率风险、信用证风险、合同风险。此外根据企业的实际和贸易性质，价格风险、库存风险也是需要重点关注的风险。

#### 3.3.1 国家风险分析

国家风险主要指进出口贸易的东道主过的政治、经济和文化环境中存在或潜在的风险。国家风险一般包括：政治风险，这类风险指的是国家在进行战争，或是国家政权遭到侵害时，必须面临的原材料得不到开发等一系列问题所造成的风险；社会风险，这类风险指的是在国家内部所发生的阶级矛盾所带来的风险；经济风险，该类风险指的是国家的经济市场由于出现波动，或是受到金融危机冲击时，所面临的因工人罢工、生产成本增加等问题而产生的风险；转移风险，该类风险指由于外汇喷乏等因素而产生的资金难以得到及时回收的风险；转国有化风

险，该类风险指在出现政策变更时而产生的风险。

目前中铁资源公司进出口贸易面对的主要国家是刚果，刚果是一个以矿业为经济支柱的国家，但是刚果的政局并不稳定，发生暴乱的几率比较大，而且经常发生大规模罢工事件。尽管进入刚果市场中铁资源没有承担过多的税收壁垒风险，但是刚果地区的证政局和社会环境给增加了铁资源公司经营的风险几率。比如在 2013 年中，当地由于政治局面错综复杂，导致该地区的矿产很难得到正常的采集，价格急剧增长，无论是刚果地区还是我国，都在这次政治危机中受到了很大的损失。2016 年 9 月 19 日，刚果(金)首都金沙萨部分地区因反对派游行发生较大规模骚乱，恩吉利、兰巴、利米特、金刚布瓦等平民聚居区情况较为严重，已造成人员伤亡。此次暴乱影响的恶劣程度远大于 2013 年的政治危机，此次暴乱中在刚果的华人和中国企业都受到了不同程度的影响，中铁资源为了保证员工安全，一度暂停经营，公司因此蒙受了巨大的损失。除了暴动，大规模的罢工也会使刚果陷入瘫痪，2010 年刚果(金)卢本巴希市国家铁路公司(SNCC)工人自本月 25 日起举行大罢工，2014 年刚果(金)国家矿业总公司(Gecamines)旗下东南部加丹加省的科尔韦济(Kolwezi)铜矿举行罢工。工人罢工行动频繁说明了罢工成为工人捍卫自身权利和表达不满的主要途径，工人经常性的罢工行为会导致一个企业甚至一个地区的瘫痪，这种瘫痪由于各个地方和产业之间的关联性逐渐蔓延。比如铁路工人罢工中铁资源的运输就会被切断。与刚果相似，蒙古国也是一个政局并不稳定的国家，一旦政党更替，外交政策、进出口贸易政策都可能进行新的调整甚至是颠覆性的改革，所以国家风险中很多风险因素都是潜在风险因素。

### 3.3.2 外汇风险

外汇风险，常被叫做汇率风险，该类风险主要指由于汇率的上调或是下降而导致企业利润受到损失。这一风险是由于企业在进行产品的交易时，使用或者是持有了外汇，而外汇汇率的不确定性等因素造成了风险的发生。依照原理来讲，

该类风险就是指公司在外汇头寸失衡时，汇率的变化而形成的对公司利润的损失。

近几年来，公司以美元结算的业务出口规模大于进口规模；以欧元结算的业务进口规模略大于出口规模，目前正在趋向于平衡。总体来看，公司的出口业务规模远远大于进口业务规模，公司的利润主要来源于出口业务，出口业务中有 80% 属于远期结算业务。在这样的业务结构与结算方式下，公司有很大的外汇敞口，带来了不可避免的外汇风险。

比如，2015 年-2016 年公司的整体经营规模约在 17000 万元，出口贸易额约在 15500 万美元左右，占 90% 左右。即期出口贸易规模 3000 万美元，占美元出口贸易的 19.35%，90 天远期出口贸易规模 12500 万美元，占美元出口贸易的 80.65%，占总体经营规模的 73.53%。据统计，中铁资源公司近三年毛利约 3.5% 左右，成本费用率高达 98.5%，由此可以看出，汇率波动对中铁资源公司将产生巨大影响。近三年人民币兑美元一直处于升值状态，升值幅度日趋平缓，人民币兑欧元经历欧债危机大幅度升值后在 12 年与 13 年保持小范围的上下浮动。美元、欧元汇率波动幅度虽然日趋平缓，但从央行扩大外汇市场人民币兑美元汇率浮动幅度这一政策不难看出有管理的浮动汇率制度正在进一步放开，市场决定汇率是一种趋势，汇率风险的发生是必然的。汇率风险直接或间接地影响着中铁资源公司未来的发展，因此中铁资源公司必须采取有效的手段对外汇风险进行控制与管理。

依照该类风险发生的根本因素与风险对公司所产生的影响进行归类，能够总结出三种风险：交易风险，这是指公司的流动资金在由于汇率的变化使而使企业可能受到的损失。折算风险，这一风险具体是出现在资产负债表里的部分外汇项目因为汇率的上调或下降而产生的资金损失，归根结底来说，这就是因为入账之时与结算之时所使用的汇率有变化所产生的。经营风险，同时被叫做经济风险，这一风险主要是由于公司在未来所获得的利润由于汇率的改变而出现的风险，这

一风险的大小会根据产品的成本、价值以及汇率来决定。

中铁资源公司对产品实行原材料采购、产品加工之后，在进行出口销售的过程中，所需要面对的最主要的风险就是交易风险，这一风险是指在合同签订之后，在对债务进行完全偿还之前的这段时间中，若出现汇率的变动，那么该企业需要将多出的部分资金进行补偿，以此来弥补所受到的损失，也就是说，企业必须要支付更多的资金。比如 2013 年 8 月 11 日中铁资源公司与马来西亚某公司签订一份出口协议，向马来西亚某公司出口一批价值 6000 万美元的稀有矿产资源，并约定以美元计价，11 月 11 日结算。这两个企业约定使用本币进行交易，使用的计价货币为美元，所以，自合同签订起的 8 月 11 日，直到三个月后结算的 11 月 11 日，这两个企业都要将要面临汇率风险。此时，由于美元汇率的降低，中铁资源公司需要承担风险带来的损失，因此交易的公司能够减少五百万美元的支出，中铁资源公司由于出口少收取货款人民币 3482.32 万元。

在中铁资源公司母公司层面，风险管理组织设立已经相对完善。但在中铁资源公司日常经营中，风险管理组织的概念还没有那么普及，目前只是财务部扮演了风险管理组织的角色，然而，仅靠财务部是无法更有效率地进行风险管理的。在公司实际经营过程中，对外签订合同是由业务部门负责的，而外汇风险是由财务部负责的，这样往往会导致信息沟通交流不顺畅，业务预测利润与实际利润不相符。同时，在实际财务核算过程中，由财务部统一结售汇所产生的汇兑损失主要由公司承担，没有直接归属于各业务部门，造成了业务部门往往会忽略财务部采取的风险规避措施。另一方面，在财务部各岗位职责分配中，并无专职人员对国际汇率波动信息搜集整理，提供汇率波动分析报告，外汇风险防范好坏主要是看财务经理的专业素质，这也给公司外汇风险管理带来了很大的不确定性。人民币不断升值，汇率的变动让中铁资源公司无法对应力和亏损作出正确判断，如中铁资源公司 2011 美元汇率从年初 6.6215 到年末 6.3353，公司全年实现汇兑收益 200 万元，2013 年美元汇率波动从年初 6.2897 到年末 6.1329，公司全年实现汇兑损失 600 万元。

### 3.3.3 信用证风险

中铁资源公司不仅仅需要面临上文中所讲述的几类风险，同时还会面临结算风险。该类风险通常情况下是由于企业在进行交易使使用了外币而造成的，这一风险不是因外汇的交易所出现的，是企业在实施物资跨国交易的时候所形成的。这类风险含有两项，一是信用风险，二是流动性风险。中铁资源公司所面临的该类风险是由于结算方式而导致产生的，通常情况下，在进行进出口贸易时，该企业主要使用信用证进行结算。

目前中铁资源公司面临的信用证风险主要是信用证诈骗风险，这种欺骗方式主要是不法分子在进行开证的过程中使申请人将主动权完全交由开证一方，在这种情况下受骗的一方会受到不法分子的操控，不法分子使用一些陷阱条款来降低申请人的利益，同时，不法分子能够在任何时刻进行条款的解除，这就是一种欺骗申请人的手段，主要的受害者是一些银行与对外贸易的公司。

在中铁资源公司所面临的诈骗中，通常都会有这样几个特点：在使用的信用证之中，通常制定的合同条约都会危害申请人的利益，比如，合同条款规定必须由申请者一方进行证书的签订；条款中往往是申请人一方进行具体日期、地点的确定，还有一种情况是在条款中表明该证需要其他条件才能过真正生效；行骗的一方提出，在合同中需要规定企业依照合同金的五个百分点至十五个百分点进行预付款的支付；行骗的一方在得到预付款或是保证金之后，便提出种种条件或是以多种理由推脱，不履行承诺签发证书。除此以外，还有一些不法分子会由某种理由来拒绝装船，最后企业难以履行承诺，需要进行赔偿，受到损失。

中铁资源公司作为出口商与进口商非洲 B 公司(以下简称 B 公司)于 2012 年 10 月 10 日签订某产品销售订单。订单中规定：进口商 B 公司必须于 2012 年 12 月 10 日前开立信用证，中铁资源公司于 2013 年 4 月 21 日前装运货物。中铁资源公司于 2012 年 12 月 7 日收到美国 C 银行用 SWIFT MT700 报文格式开出的即期

付款信用证。该信用证开证申请人(进口商)为 B 公司, 受益人(出口商)为中铁资源公司, 金额为 USD68, 000.00, 贸易术语为 FOB ANY CHINESE PORT AS PER INCOTERMS 2010, 装运港为 ANY CHINESE PORT, 卸货港为 PORTLAND PORT USA, 信用证效期为 2013 年 5 月 6 日, 到期地点为开证行所在地, 装运期限为 2013 年 4 月 6 日到 2013 年 4 月 21 日, 规定交单期限为提单日后 15 天, 禁止分批装运, 允许转运。信用证规定托运人为受益人, 收货人为 TO ORDER。信用证规定每个不符点费用为 USD80.00, 通讯费为 USD75.00。

中铁资源公司接到信用证后立即安排生产、备货。船期将至, 中铁资源公司再三联系 B 公司指定的货代公司, 其均未安排装运。货代公司终于安排在 4 月 27 日装船, 但是已经过了信用证规定的最迟装运期。中铁资源公司联系 B 公司修改信用证, B 公司以信用证修改手续麻烦及费用高为由, 承诺交单时接受不符点付款赎单。2013 年 4 月 28 日中铁资源公司将单据交到交单行。审单后, 交单行在寄单面函上表提单据不符点: 迟装运。当日交单行将单据寄往开证行。2013 年 5 月 10 日开证行美国 C 银行发来 SWIFT MT734 拒付通知, 提出了 3 个不符点: 迟装运; 提单显示装运港为香港, 非信用证规定的中国任何港口; 卸货港为 PORTLAND 未注明国别。并声明银行留存单据听候交单人的进一步指示。中铁资源公司多次联系 B 公司要求其付款赎单。B 公司称其资金周转出现问题, 无法立即赎单, 需要缓几天。中铁资源公司一次次地催促, B 公司却一直拖延。交单行也不断发电催付, 开证行不予理会。后来开证行将单据寄回。经调查, B 公司已提货, 船公司无单放货。因订单中无违约责任条款, 中铁资源公司也无从追索, 最终中铁资源公司钱货两空。此类信用证欺诈事件并非个例, 中铁资源公司对出口对象资质审查不严格导致信用证欺诈风险产生。

### 3.3.4 合同风险

中铁资源公司的业务遍布世界各地, 在这种背景之下, 该公司需要跟许多不同国家中的不同强企业进行合同的签订, 因此, 在合同中存在的风险是企业必定



需要防范的。合同风险从概念上可以理解为由不同地区不同国家中的企业在进行交易时，他们所签订的合同会因为主体的问题或是合同本身出现的问题给交易者带来风险，可能会导致交易的某一方在经济方面受到损失。合同风险的种类主要有以下两种：

贸易主体风险。中铁资源公司在世界上影响力较大，因此所进行的业务在许多的领域中都有来往，同时该企业生产的产品较多，对产品有需求的客户也遍布世界各地，所以，该企业在企业类型上可以归于综合型之中。这种企业不仅有出口业务，同时还拥有进口业务，这就形成了交易公司多，交易过程复杂的情况产生。从该公司在进行日常生产与产品交易的过程中可以发现，该公司交易的对象上至世界闻名的大型企业，下至不知名的个体经营户，即有信誉良好的合作伙伴，也有一些难以依据合同规定来办事的皮包公司，甚至还需要面临与诈骗者的交易。由此可见，该企业的交易对象种类多且复杂，这就意味着公司在进行业务的开展之时，不得不面临承受巨大损失的风险。在由外贸主体上产生的诈骗方式多种多样，通常情况下，会有以下三种诈骗方式出现：

(1) 皮包商。该类贸易主体具有这样的特征：仅仅拥有营业证明却不属于拥有注册资本的商行，这些交易方在进行交易的时候单单提供自身的名称与名片，并不能提供法人注册资格等一系列的证明文件。这种交易方归根结底并没有签订合同，进行交易的资格。该类皮包商通常处于东南亚等地区，他们的交易方式大多是在收取客户的佣金之后，向企业进行产品的购买，事实上，他们并没有进行货物买卖的资本。与这类商人做生意时风险极大，须谨慎以防上当受骗。中铁资源公司与一家采购公司保持供销关系，但后来中铁资源公司发现该采购商一直采用第三方代付款的方式与中铁资源公司进行交易，通过进一步了解，发现该采购商早已被吊销营业执照。目前来看，中铁资源公司虽然还未遇到任何损失，但是中铁资源公司对进口商的资信情况审查不够严密，导致公司长期与已经被吊销的无合法民事主体资格的采购商进行交易，使中铁资源公司面临所签合同无效或者执行合同后收不到货款的风险。

(2) 不具履约能力的子公司。该类公司通常情况下归属于一些综合实力强的大公司，但事实上，这种公司的自身能力严重不足，仅仅是依附与母公司来进行交易。他们通常会在合同签订时以母公司名义来谈合同，但是，这一公司在财务上与母公司是完全的分离的，所以，企业在与这种公司进行合作与交易时，需要注意交易的资金数量是否太大，子公司自身能否承担这一资金。若这一资金已经超出了承担的范畴，那么企业就会面临风险。除此之外，也有部分母公司，会选择牺牲子公司的方法来获取利润，企业要对此严加防范。

(3) 商业骗子。该类欺诈者主要有两种，首先，是具有公司属性的欺诈者，这些公司虽然具有公司属性，但是他们为了能够得到更多的利益，就会在企业进行交易时故意违反约定，这种公司的信誉极其低下；其次，是不具有公司属性的欺诈者，这些公司使用假名片等手段，同时向企业的管理者行贿，最终实现他们的诈骗目的，在得到资金后，他们快速的宣告破产，卷钱逃跑。与这类商人交易，风险极大。

中铁资源公司与巴西某购销商签订了某商品贸易协议，约定支付方式是D/P(即期付款赎单)，贸易术语 FOB，承运人由巴西买家指定。2014年5月，货物从中国天津港海运至巴西桑托斯，中铁资源公司随即将全套正本提单交付给托收行，委托其代收货款。2014年6月，货物运至桑托斯港，但巴西购销商因经营不善，面临破产重组，不能及时付款赎单。得知这一消息后，中铁资源公司立即告知承运人，提醒其妥善保管货物，可能会需要运回，此时承运人告知该中国公司，货物已经由巴西买方凭副本提单提走。此案例中的中铁资源公司就是因为巴西购销商的信用程度不高而无法付款，导致出口商财货两空，面临买方违约风险，

合同条款风险。中铁资源公司在日常活动进行产品的交易时，所面临的合同风险通常是由于产品质量、价格等方面出现问题而产生的。

品质条款的风险。中铁资源公司在进行对外贸易的过程中，合同中清楚的

交易标志上关于货物的名称与品质做出了规定。按照条例，名称仅可以体现出产品的一般属性，在品质条款之中具有明确的说明，若企业在制定品质条款时对其疏忽，就会给妄图趁虚而入的欺诈者带来机会。

价格条款的风险。中铁资源公司在进行对外贸易的过程之中，交易双方制定的合同中通常具有价格、计价单位等与价格有关的规定，公司需要对此重视，不然一旦出现疏漏，就会对公司造成极大的损失。

索赔条款的风险。中铁资源公司在进行对外贸易的过程之中，通常情况下对索赔问题做出了规定，以此来达到降低自身损失的目的。这些规定通常会要求供应商在进行产品的交付时对质量做出规定，一旦产品质量不合格或是违背了合同的要求，那么中铁一方则可以向供货商要求赔偿。按照真实情况来看，中铁一方在面临索赔风险时大多是由于供应商在期限上做了手脚，当中铁一方发现了产品的质量问题的同时要求赔偿时，却由于超出了期限或某些原因无法得到赔偿。

担保条款的风险。中铁资源公司在进行对外贸易的过程之中，为了达成较少企业损失这一目的，往往在合同中会制定条款进行约定。在这种情况下，一旦供货商的担保出现不被法律承认的情况，那么损失的承担方就成了中铁，该公司将会面临巨额的赔偿。可以说，这种徒有虚名的担保，不仅对企业没有起到保护作用，反而会导致损失的产生。

### 3.3.5 其它风险

除去以上中铁资源公司所要面临的风险，在公司的日常活动中，还要面临许多种如技术风险等的一系列风险，这些风险形成的原因不同，但导致的结果都是使企业受到损失。

库存风险在科技信息技术越来越发达的今天，贸易的方式与速度都在进行着

改进，对资源进行开采与加工销售的企业将是未来外贸公司的重要发展方向。如中铁资源公司，完全能够使用自销的手段来谋取利润。不过，使用这种手段的弊端就是会造成大量库存的堆积，对于矿资源企业来说，大量的矿石堆积会出现变质等情况，曾经该公司就发生过由于矿产资源的堆积而造成的经济损失。

价格风险中铁资源公司在进行对外贸易的过程之中，不单单需要面临国内经济市场变化而对自身产生的影响，还要面临国外经济市场变化而产生的风险。对于公司的进口业务来说，若从合同签订至交货这一时间中，国内的市场价格相比于国外要偏低，那么该公司就不得不由于产品降价而面临经济损失的局面。同时，对于公司的出口业务来说，若国内的市场价格相比于国外偏高，那么该公司就不得不由于涨价而面临经济损失的局面。这种风险产生的主要原因是由于公司对市场的了解程度不够，难以及时的做出调整来降低即将面临的损失。

技术壁垒风险 2011 年后中铁资源公司业务稳定增长，但出口增速放缓，逆差加大。导致这一问题产生的根本因素是在欧美等地区的一些国家使用技术性贸易壁垒来妨碍了公司在国外的的发展，降低了发展速度。这种情况导致该公司向国外出口的许多贵重金属需要承担极大的风险。欧美等地区的这些国家根据我国贵重金属出现的弊端来对我国的贵重金属出口进行限制，最终的结果就是该公司产品销售困难，整体发展速度减缓。

## 第四章

### 中铁资源公司进出口贸易风险评估

在上一章中，该篇文章以对中铁资源公司的讨论与分析为根据，提出结论认为该公司当前主要面临的是国家风险、汇率风险、信用证风险、合同风险，因此，本章将会使用层次分析法对该公司的进出口贸易风险进行评估。

#### 4.1 评估方法确定

层次分析法是一种有效地将定性和定量相结合的多目标层次的分析方法。它将决策有关的元素分解成准则、目标、方案等多层次，并用决策者的经验判断将其量化，以数字形式为决策者提供依据。

在对中铁资源公司的进出口贸易风险做出讨论与探究时，使用定性分析方法。该章节运用定量分析法更深一步做出分析，并选取多层次分析法对多种风险因素做出定量分析，使用层次分析法的核心思想是指将指标进行两两对比，利用指标间的对比数值结果计算出各个指标的权重系数，并且进行排序。层次分析法的步骤有：

第一步，构造层次分析结构。首先把要解决的问题层次化处理分析，按性质的不同以及需要达成的总目标，把问题分解成不同的组成因素。将不同层次各因素之间的隶属关系和相互关系，把它们聚集组合。

第二步，设置判断标度，以便对各层次的因素之间进行对比判断。

第三步，专家打分。以发出问卷调查的方式，并结合专家的意见，对因素之

间的关系进行综合分析，形成两两判断矩阵。

第四步，求解矩阵，并进行一致性检验，得到矩阵的特征向量，也就是权重系数。

第五步，权重传递。将最底层指标以及最高层目标指标的权重进行合成并排序。

## 4.2 评估模型建立

由上述分析可知，公司所面临的风险主要有四种，依据可靠性、全面性与典型性来进行具体指标的确立。在公司面临风险时，形成这些风险的原因各式各样，因此，在对指标进行确立时应当依照体系最小性原则，选择相应的指标。由上文所述，制定风险分析结果模型，如图所示。

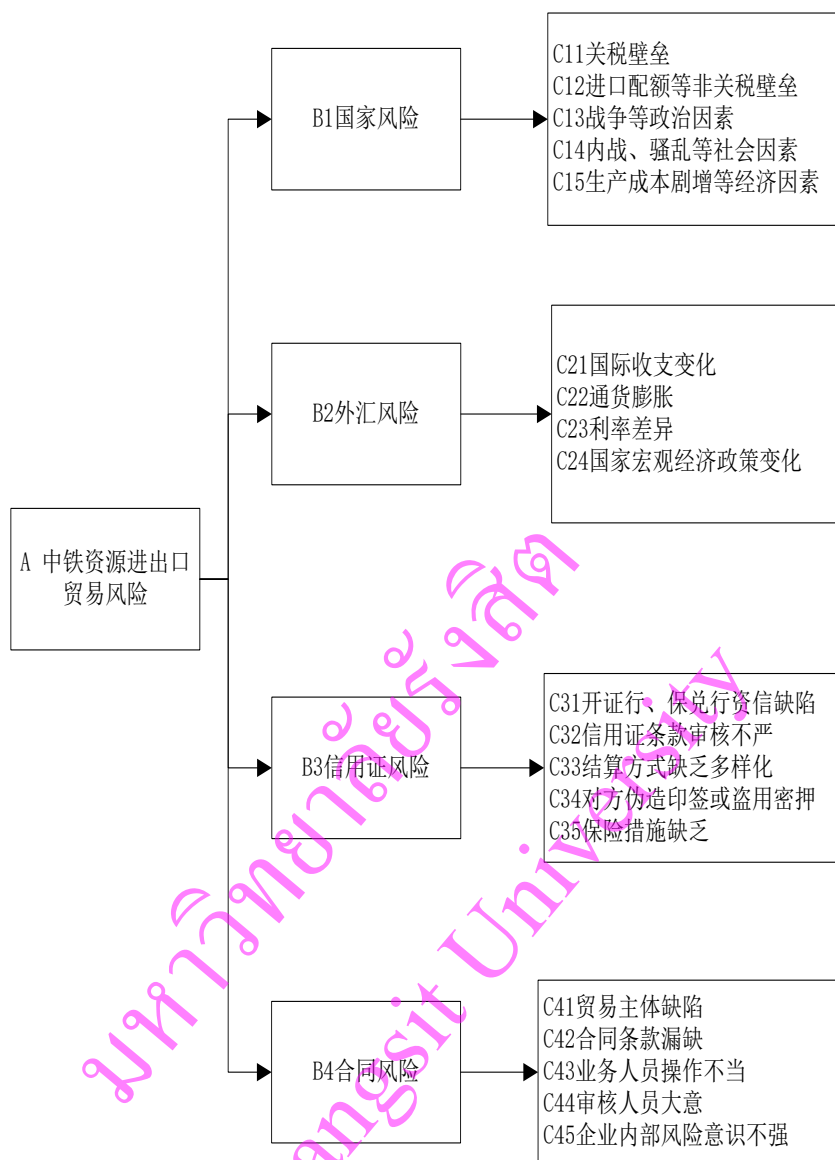


图 4.1 层次模型

### 4.3 评估层次因素标度确定

为了确定 B1, B2, B3, B4 以及下级指标的判断标度, 即权重, 请中铁资源公司的 3 位高层领导人、2 位外贸实务工作者和 3 位外贸风险管理专家等 8 位专家 (名单见附录), 并采用 1-9 标度方法对各个指标进行两者对比评分, 标度方法如表 4.1 所示。然后根据专家对各项指标的评分平均值将两两对比的比重值计算出来。

表 4.1 标度方法

序号	重要性	赋值
1	i、j 两元素同等重要	1
2	i 元素比 j 元素稍微重要	3
3	i 元素比 j 元素明显重要	5
4	i 元素比 j 元素强烈重要	6
5	i 元素比 j 元素极端重要	7
6	i 元素比 j 元素稍不重要	1/3
7	i 元素比 j 元素明显不重要	1/5
8	i 元素比 j 元素强烈不重要	1/7
9	i 元素比 j 元素极端不重要	1/9

表 4.2 一级层次矩阵

B	B1	B2	B3	B4
B1	1.000	0.642	0.218	0.300
B2	2.000	1.000	0.300	2.500
B3	5.000	3.500	1.000	4.000
B4	3.500	0.614	0.259	1.000

通过矩阵计算如下：

$$B = \begin{matrix} & \begin{matrix} 1 & 0.642 & 0.218 & 0.300 \\ 2 & 1.000 & 0.300 & 2.500 \\ 5 & 3.500 & 1.000 & 4.000 \\ 3.5 & 0.614 & 0.259 & 1.000 \end{matrix} \end{matrix}$$



各行元素的乘积的计算公式为：

$$M = \prod_{j=1}^n b_{ij} (i=1, 2, \dots, n)$$

通过以上公式一系列计算，国家风险的权重为 8.6%，外汇风险的权重为 20.7%，合同风险的权重为 54.2%，信用证风险为 16.4%。

因为二级与一级指标计算方法相同，所以：

国家风险 C1 指标矩阵见表 4.3

表 4.3 C1 指标矩阵

C1	C11	C12	C13	C14	C15
C11	1.000	3.500	4.600	3.800	2.224
C12	0.245	1.000	2.314	3.2500	1.352
C13	0.212	0.392	1.000	4.000	0.242
C14	0.191	0.299	2.149	1.000	0.269
C15	0.513	1.000	3.000	2.913	1.000

经计算得到国家风险各指标的权重如下：

关税壁垒的权重为：4.22%，进口配额等非关税壁垒的权重为：1.65%，战争等政治的权重为：0.4%，内战、骚乱等社会因素的权重为：0.53%，生产成本剧增等经济因素的权重为：1.81%。

外汇风险 C2

外汇风险 C2 指标矩阵见表 4.4：

表 4.4 C2 指标矩阵

C2	C21	C22	C23	C24
C21	1.000	5.000	4.000	1.312
C22	0.198	1.000	0.322	0.231
C23	0.251	2.671	1.000	0.213
C24	1.344	4.552	3.259	1.000

经计算得到外汇风险各指标的权重如下：国际收支变化的权重为：8.71%，通货膨胀的权重为：1.34%，利率差异的权重为：2.49%，国家宏观经济政策变化的权重为：8.16%。

#### 合同风险 C3

合同风险 C3 指标矩阵见表 4.5：

表 4.5 C3 指标矩阵

C3	C31	C32	C33	C34	C35
C31	1.000	1.133	3.000	2.500	3.500
C32	0.897	1.000	4.750	2.250	2.750
C33	0.271	0.268	1.000	0.571	1.615
C34	0.355	0.349	1.341	1.000	2.255
C35	0.234	0.258	1.424	0.541	1.000

经计算得到信用证风险各指标的权重如下：开证行、保兑行资信缺陷的权重为：5.53%，信用证条款审核不严的权重为：5.46%，结算方式缺乏多样化的权重为：0.98%，对方伪造印签或盗用密押的权重为：2.31%，保险措施缺乏的权重为：1.48%。

## 合同风险 C4

合同风险 C4 指标矩阵见表 4.6:

表 4.6 C4 指标矩阵

C4	C41	C42	C43	C44	C45
C41	1.000	0.461	3.800	4.500	3.500
C42	2.798	1.000	3.750	5.000	2.750
C43	0.351	0.245	1.000	2.500	0.355
C44	0.277	0.204	0.581	1.000	0.251
C45	0.831	0.642	3.424	4.341	1.000

经计算得到合同风险各指标的权重如下：贸易主体缺陷的权重为：14.49%，品质条款漏缺的权重为：21.30%，人员操作不当的权重为：4.48%，审核人员大意的权重为：2.81，企业内部风险意识不强的权重为：11.13%。

## 4.4 评估结果分析

对一级与二级指标的权重进行归纳与分析，可知量化评估结果，如图 4.2 所示。

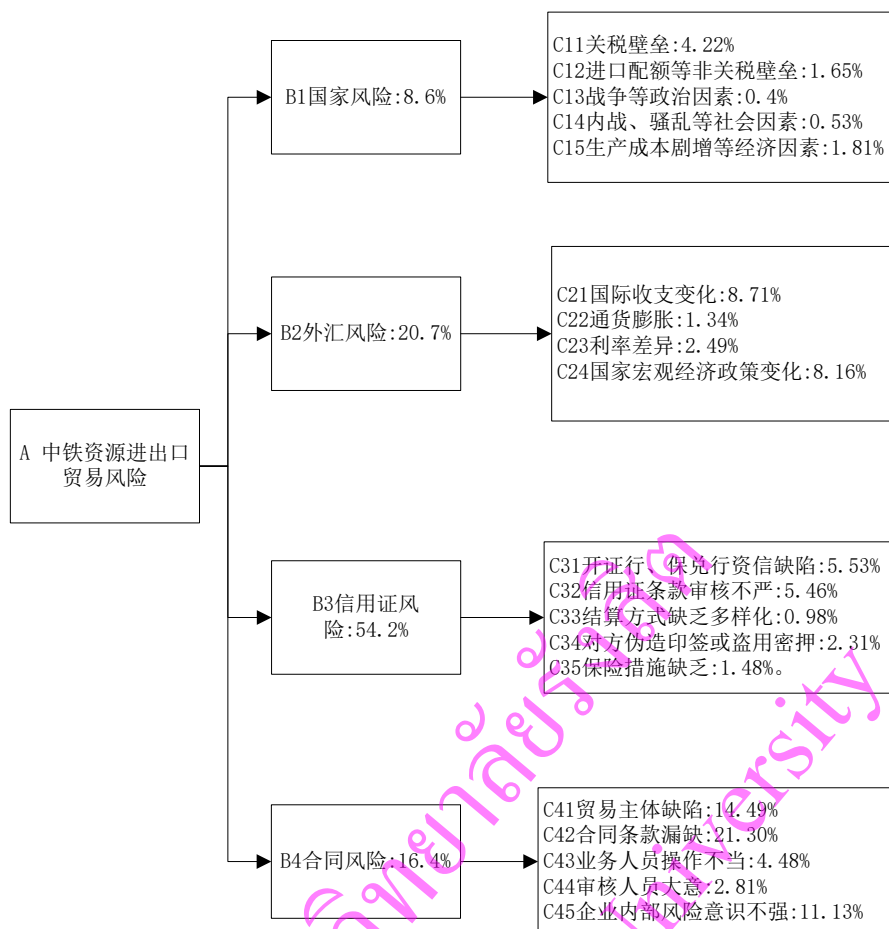


图 4.2 风险结果体系

由上图可得，该公司所面临的四个风险的重要性按照比重的大小来划分，分别是：合同风险、外汇风险、信用证风险、国家风险，其相应的比重分别为：54.2%，20.7%，16.4%，8.6%。

由最终表格能够得到，该公司所面临的风险中所占比重最大的是合同风险，这一风险占据了约五十四个百分点，超过了一半。可见此项也是大多数外贸企业中常见的进出口贸易风险。可以这样理解，若能降低公司所面临的合同风险，那么就会大大的降低企业可能会面临的损失。而在合同风险里，占据最为重要地位的是条款漏洞这一点，可知公司需要针对这一项做出改进的措施。占据第二大比重的是贸易主体的缺陷，这一点意味着公司在进行贸易活动时，所制定的合同需要更好的做到完善与审核，同时也需要在制定合同之前对交易的对象有所了解。

在这四项风险之中，国家风险占据的比例较少，只有约九个百分点，这一风险是因为国家风险并非公司能够进行把控的，因此，公司相对可以把前三个风险作为主要关注对象，不过国家风险也需要给予一定的关注。

外汇风险受到相当大的重视，以 20.7%排在第二位。主要是由于外汇风险能影响到进出口贸易业务流程中的很多环节。即便公司很难对外汇风险进行很好的把控，但是，外汇风险对公司的收益具有举足轻重的影响，因此，公司必须要选择合适的货币来最大化的降低公司所面临的损失。

从上文中可以发现，信用证的风险较外汇风险略低，然而公司仍然需要对其进行控制。公司应当加大对信用证的审查，只有这样才能够有效的规避风险。

总的来说，不同的管理者对风险有不同的认知，因此上述的调查与计算中可能会与真实的情况有一定的出入。

## 第五章

### 中铁资源公司出口贸易风险控制

在上文第三章中，该篇文章对中铁资源公司所要面临的风险做出了探究，而在第四章中对其进行了计算，得出了每个风险在整体所占据的比重。因此在本章中，本文构建风险控制原则，提出基于这四类风险的控制策略，并讨论了公司出口贸易风险控制保障措施。

#### 5.1 公司出口贸易风险控制原则

中铁资源公司的管理者需要加大对风险管理的控制，建立科学合理的把控体系，将风险控制的观念贯彻到公司的日常活动之中，让所有员工学习风险管理理念，以此来达到最大化的实现风险控制，降低企业经济损失的目的。本篇文章针对该公司的具体情况在进行风险管理体系的建立方面提出几点建议，认为该公司需要重视这样几个原则：

##### (1) 战略性

风险管控体系构建，要以实现中铁资源公司外贸交易战略目标为最终目标。战略目标作为公司进行日常生产销售活动以及盈利的核心目标，公司无论是管理者还是基层的员工都应当以此作为核心目标，制定并逐步改善管理体系，将战略性作为基础，逐步完善风险管控体系。

##### (2) 全员性

在进行风险管理体系的建立与完善的过程之中，公司内部上至管理者下至基层人员，都应当将完善风险管理体系作为目标，共同为实现最终目标而努力。在整个参与的过程里，唯有将精神完全传递，才能加快体系完善的步伐，提高企业

的综合经营能力，实现利润的提高。

### （3）系统性

在进行体系的构建与完善的过程中，公司内部所有部门要时刻进行沟通，制定一套科学合理的管理体系，同时对风险做出控制。风险管理体系需要合理有效的利用资源，保证在遇到风险时，能够最大程度的降低风险带来的损失。

### （4）专业性

中铁资源公司需要引进并培养风险管理专业人士，使用专业化的手段进行体系的构建与完善，最大化降低企业所需要面临的风险。

## 5.2 公司出口贸易风险控制策略

根据实证分析结果，中铁资源公司进出口贸易四大风险按照影响程度进行排序分别是合同风险、外汇风险、信用证风险和国家风险，本节将针对四大风险中的关键风险因素提出相应的风险控制策略。

### 5.2.1 合同风险控制策略

中铁资源公司在进行产品的销售过程中，受到影响最大的就是合同风险，这一风险是影响该企业最终盈利的关键。所以，企业想要更好的发展就需要对这类风险做出很好的控制。根据实证分析结果，导致合同风险生成的因素中品质条款漏缺的权重为 21.30%贸易主体缺陷的权重为 14.49%，企业内部风险控制意识不强的权重为 11.13%，所以合同风险的控制也应当着重从这三个方面入手。

签订合同时，严格审查合同条款。在进行合同签订的过程之中，双方都应当严谨的对合同的具体条例做出审核，坚决不能出现语意不详等情况的出现。在合同之中确保不会出现一些具有多重意义的词语。不仅如此，在对具体的条例进行

制定时，最好依照政府部门给出的范本来制定。

上文所提出的条例必须要经由企业的管理者进行考察之后才能够签订，在合同之中，还需要对一些贸易术语如 FCA, FOB, CFR 等进行审查，确保不会出现漏洞。同时，在合同中规定的交货方式、交货时间等问题都要自己琢磨，思考其中是否有漏洞而导致企业受到损失。只有这样严谨的对合同进行审查，才能够最快的发现一些不利与公司的条款，降低企业可能面临的风险。

签定合同前，认真审查签约对象的主体资格和资信能力。在合同正式签订之前，公司必须要派出人员对对方进行资格的审查，需要确定对方是否具有资格与之合作。公司要向其索取相关有效证件，严格把关。若合同所涉及金额巨大，那么更应该派出专业人员进行考察，查看所进行的项目能否通过法律的允许，同时也要对缔约方的财务状况等问题做出调查，确保不会由于缔约方问题而造成损失。

加大合同风险防控意识。风险是影响该企业最终盈利的关键。所以，企业想要更好的发展就需要对这类风险做出很好的控制。因此，该公司必须在合同的拟定、签订等流程之中做到认真、系统的审查，将风险的萌芽遏制在摇篮之中。从最初的合同拟定就需要做好审查工作，尽可能的减少合同中出现的问题，最大化的降低企业可能受到的损失

#### (1) 了解《合同法》等相关的法律法规

在我国的《合同法》之中，有相关的条例对合同进行了详细的定义，同时，还对相关规则做出了解释。除《合同法》外，调整合同关系还有许多的其他相关法律和部门规则。这不单单需要深入的理解我国的政策，同时要对与之有联系的法律法规做出了解。在这一方面，相关人员既可以使用自学的方法将相关知识记入脑中，同时也能够向专业的机构进行咨询，在合同的签订过程中，多找专业人士进行审查，有疑问的地方必须要重视，一旦由于个人原因导致合同出现问题而



使公司受到损失，那无论是对于个人还是对于公司，都是一场灾难。

### （2）加大合同签订和履约过程的监督力度

签订合同的双方在履行合同约定时，公司中应当排除人员对合同中内容的执行做出监管，最大程度的使合同得到执行。因为中铁资源公司是世界文明的企业，所涉及的业务多，范围也大，所以该公司需要面临的风险就会更大。必须要注意的是，并不是签订合同的双方达成共识，将合同签下就可以对其放任不管了，在对合同中条例进行执行的时候，同样需要有人来对其进行监督，尤其是中铁资源公司所进行的业务。相关人员要时刻注意货物的位置、货物的质量、资金的使用等一系列问题，及时的向公司的高层进行汇报，预防合同风险的产生，提高公司的综合竞争能力，为企业带来利润。

### （3）建立完备的合同管理制度

签订合同的双方在合同签订完成并将其内的内容完全履行之后，双方都需要对合同进行收藏与管理，以便在以后需要的时候找到并作为证据，避免企业受到损失。对合同进行管理主要是用这种办法：首先，收好合同文本，同时为其建立档案，若在以后签订合同的双方出现纠纷时，能够提供证据。其次，时刻更新所有客户的资料与档案，根据具体事物的变更，进行档案与资料的修整。同时要对新老对老客户疏于防范而致使企业面临风险的情况产生，必须要时刻的对其财务状况进行调查监督。最后，要制定一个特殊的信用等级评价体系，将客户进行归类，依照其信用等级来判断是否需要特殊关注，同时还可以为公司许多部门在对合同进行履行与监督的过程中提供资料，提高工作效率。

## 5.2.2 信用证风险控制策略

中铁资源公司通常使用的结算方式是使用信用证，根据实证分析结果，信用证风险生成的主要诱因是缔约方、开证行、保兑行资信缺陷和信用证条款审核不严，主要需要做到的防范措施有这样几点：

对缔约方和银行进行资信调查。在上文之中已对资信调查做出了解释，这里不再重复。下文开始重点介绍资信调查问题。

银行通常情况下所指的分别是开证行以及保兑行。企业在进行产品的销售以及原材料购入的过程之中，企业是否可以在规定的期限之中受到应收账款这与银行的信用等级有很大的关系，所以，企业应当成立相关部门来对爆发战争或出现政治问题地区的银行做出调查，若开证行的风险很大，那么就需要谨慎的进行业务的处理。同时，企业能够使用加快收汇速度等方法，来尽可能的降低企业所要面对的风险。

在国际贸易中，出口商应慎重选择交易对手。“KNOW YOUR CUSTOMER”早已成为商场上的黄金法则。中铁资源公司应该注重进口商的资信调查，可以通过商业信息服务机构、信用保险公司、相关银行、商会、相关国内客户、我国驻外商务参赞处等对进口商进行资信调查与评估，了解进口商的资信情况，规避可能蕴含的风险。同时须认真审核交易涉及的实体或者个人是否涉嫌国际制裁，对新业务、新客户要尤其谨慎，避免与涉及国际制裁的实体和个人进行交易，以免面临被外国政府和组织冻结或扣划资金、扣押单据的风险。

严格审核信用证。交易的双方在最后进行资金清算的过程中，关于信用证的条例需要认真制定，交易双方相互协商，逐步完善条例。在对信用证条例进行完善的过程中，杜绝出现违背合同的情况。同时，若有需要可以添加一些条例用来防止质量不合格的产品混入其中。也可以在进行装货时要求对方出示相关的质量证书，通过这种种手段，严格的对信用证进行审核，降低企业所要面临的信用证风险。

交易的双方在最后进行资金清算的过程中，需要加大力度来对信用证进行审核。事实上，对于信用证的审核并没有固定的格式与要求，因此这需要考验审核者的能力，能否在审核的过程之中发现信用证之中出现的问题。在发现问题时，

若不严重，那么可以选择接受，以此来增强两方之间的关系。若问题较为严重，那么就应该快速的发现并提出问题，告知对方，尽快的对条例进行完善。

企业应当尽可能的去拖延最终的交货时间，即便合同在签订的时候，交易双方同时对期限做出了规定，但因为有不不确定因素的产生导致交货情况出现了改变。所以，开征的同时需要把一些不确定因素计算其中，否则在交货期前几天再去调整时间就为时已晚了。

### 5.2.3 外汇风险控制策略

通过实证分析发现外汇风险生成的主要诱因为国际收支变化和国家宏观经济政策变化。所以要从以下几方面控制外汇风险：

选择有利的计价货币。在交易的双方签订合同之时，为了使任何一方不必完全承受由汇率变动而带来的损失，两者能够共同决定使用哪个时间点的汇率进行计算，或是两者使用一个已知的汇率，通过这种方法，能够在汇率进行变动的情况之下，避免任何一方承担全部的损失。

中铁资源公司在对产品进行销售的过程之中，最好能够选择在未来具有升值趋势的货币来对资金进行结算，这是因为这种货币仅有很小的可能性会出现汇率降低的情况，那么企业就能够有效的规避由汇率风险带来的经济损失；在企业对原材料进行购买时，最好能过选择在未来有贬值趋势的货币来对资金进行结算，这是因为这种货币仅有很小的可能性会出现汇率提高的情况，那么企业就能够提高成本。

因为在企业与交易对象进行合同的签订时，会出现许许多多难以预料的情况，所以在实际的操作过程中，很有可能企业在对产品进行销售时，不能选择在未来具有升值趋势的货币来对资金进行结算，在购买原材料时，也不能选择在未

来具有贬值趋势的货币来对资金进行结算。在此时，企业要做的就是同交易对象商讨，尽可能的把外汇风险进行转移。比如，在公司能够在不能选择升值趋势货币时对商品的价格进行提高；在公司不能选择贬值趋势货币时减少商品的价格。

签订汇兑损失补偿条款。在中铁资源公司与交易对象进行合同的签订过程中，有必要把由汇率变动带来的资金损失补偿条例放入其中。比如，若有一项产品在某一国家中很受欢迎，那么这一产品就拥有议价能力，在与另一不同国家进行合同的签订中，有必要加入相应条例，将由汇率变动带来的资金损失进行补偿，例如：合同签订时，为单价 CAD 100.00/件，当时汇率按 1 加元兑人民币 6.0047，产品总价为 60047 元人民币，当加元兑人民币汇率变为 5.9097 时，则产品单价变为 CAD 102.06/件，当加元兑人民币汇率变为 6.0133 时，则产品单价变为 CAD 98.92/件，产品总价总是固定在 60047 元人民币。或者收取货款可按固定汇率，如合同约定按 1 加元兑人民币 6.0047 计算成本。

利用金融衍生工具。企业在进行风险控制的时候会利用一些金融衍生工具来达到目的，这种方法的基础思想是在双方进行交易使对风险进行相应的预测与把控，进而利用最少的资金量最大程度的降低风险带来的损失。这一方法通常情况分为两种。

首先，以贸易融资为方法来进行提前收汇。这种手段不单单能够使资金在进行周转的过程中更加顺畅，同时还能够降低风险所带来的损失。在当下，大多数企业使用的方式通常为押汇和福费廷。前者也叫做出口押汇，可以理解为企业在进行信用证的提交时，银行根据企业的申请，凭企业提交的全套单证相符的单据作为质押进行审核，在最终结果表示合理时，根据具体的票面金额来把资金交给公司，在这之后，向开证行寄单索汇，并向企业收取押汇利息和银行费用并保留追索权的一种短期出口融资业务。后者也叫做包买票据，是改善出口商现金流和财务报表的无追索权融资方式，它的基本特点是无追索权，一次性买断，如果该远期票据到期无法兑现，银行不能向出口商追索。出口商通常会以这两个手段来

把可能面临的风险转给银行，成功的降低自身所要承担的损失。

其次，以金融衍生工具为媒介，实现对汇率的控制。一般来说，企业在进行产品对外的销售过程中，最常见的方式就是使用远期结售汇等来实现外汇保值的目的。而关于人民币远期结售汇的运行原理就是在交易的双方进行协议的签订时，约定未来结汇或售汇的外汇币种、汇率、金额及期限，在期限到之时，依据原有的约定来实现结售。

#### 5.2.4 国家风险控制策略

通过前文分析，目前中铁资源公司在进出口贸易中面临的国家风险主要源于缔约国政局不稳定和社会环境不和谐，即政治风险。虽然国家风险在所有风险因素中所占比重最小，但是潜在风险始终存在，必须采取相应的策略进行控制。

了解国内外宏观政治局势。国家风险是企业很难去做到风险控制的一点，对于国家风险来说，虽然风险形成的原因各式各样，不容易将其做好精准的把握，但是由历史背景来看，依旧能够找到其中的一些规律。这是因为无论是怎样的国家风险，都会和当时的背景有联系的。因此，时常对国家的国情进行关注与了解是能够降低企业所面临的国家风险的。

但是，中铁资源公司在关于国家风险这一问题的认知还需要更加深入的进行了解与研究。企业不应该单单是从定性方面有所了解，还需要以定量的方面进行控制。这里就需要用到德尔菲法。这一方法能够有效的降低企业面临的国家风险。在德尔菲法中，企业应当邀请经济领域、外交领域、政治领域等多个领域的专业人士。同时，在进行具体计划的设立时，每一位学者与专业人士都需要对自己的见解进行解释，最终结合所有人的意见，对计划进行修正，直到所有人都能够在意见上得到统一，使用这种方法能够使企业更好的降低面临的国家风险。

通过合同条款约束。双方在订立进出口合同时，我国企业应当注意在合同中增加特定条款。特定条款可以从多个角度保障我国企业的权益。该条款可以约定利于双方贸易安全的适用法律和争议解决方式，一般而言，费用低廉、程序简易的仲裁能使企业更大程度地表达其解决纠纷的意思表示，也使企业的纠纷解决成本大大低于其他司法途径，而选择完善、中立的法律也能使企业获得更有利的法律地位；贸易条款可以订立排除双方所在国政府的主权豁免、利率稳定条款、不可抗力条款，也可以约定货币汇兑的稳定性等等。例如，双方可以在稳定性条款中约定国家或地区政府将持续支持该国际贸易的进行，合同双方应当依照订立合同时的法律和规定履行合同义务，任何政府的行为或者当地法律法规的变化均不影响合同的履行，除非经过双方当事人的同意。通过稳定性条款，对于由于贸易国法律变更等原因导致的合同无法履行，根据该条款对于合同双方的合意的要求，我国企业可以在争议的解决中占有更为主动的地位。

投保出口风险保险。向出口信用保险机构投保出口风险保险，以转嫁我国企业由于政府行为或法律的变更导致的损失。在中国的出口保险机构提供的出口风险保险中，包含多种风险管理，其中，也包括政治风险管理和赔付。保险人可以充分利用自身的专业性跟踪贸易国的政治经济情况，及时给予较为准确的风险预警，为出口企业提供风险规避技巧，对于海外的应收账款的追偿也可提供卓有成效的帮助，并在出口国产生经济风险时给予企业援助。

谨慎选择中长期信用交易。在对贸易国的政治经济环境进行系统全面的评估后，根据不同的情况，确定交易的期限长短。一般而言，中长期信用交易的期限大于半年。一方面，国家的政治经济状况与其发展程度和政治经济总体框架相关联，因此，一般不会在短期内发生太大改变。一旦其国家状况不佳，也难以在短时期内得到改善，中长期信用交易将使企业持续受损。另一方面，短期的信用交易更为灵活，一旦该贸易国的政治经济状况发生了巨大变化，其可以较快退出该国市场，减少损失。

## 5.3 公司出口贸易风险控制保障措施

### 5.3.1 制定科学制度与管理流程

对于中铁资源公司来说，科学的管理制度以及合理的管理流程是公司应对出口贸易风险的重要基础，通过有效的制度和流程管理能为公司在规避出口贸易风险打下良好的基础，因此本文提出以下几点建议：

完善法人治理结构。中铁资源公司的高层管理者应当设立专门的风险管理部门，聘请专业素养高、能力强的员工在此部门之中对业务整体销售过程进行监察，实现企业对风险的把控。除此以外，企业还应当设立相应的制度，对企业的风险管理活动做出规划，完善整个开采、加工、生产活动的风险管理流程，把风险管理理念渗入每个员工的理念之中。

制定相关制度。矿产资源产品决策制度：在企业遇到一些对企业的发展产生严重影响的问题时，企业的高层管理者要召开会议，决定如何应对危机，同时制定矿产资源产品决策机制。

矿产资源产品审批与授权制度：明确中铁资源公司从事矿产资源产品的部门之间的权限及权限控制方式，制定一套科学合理的管理体系，对企业内部各部门岁要履行的职责做出规范，杜绝高风险业务的推出，杜绝越级授权情况的发生。

矿产资源产品风险额度管理制度：企业每年都该在年度净资产方面做出严格仔细的调研统计，对应当对年度净资产做出调查与统计，对一些有风险偏好的矿产资源完成交易总额度评估与授权，并分别设定商品矿产资源产品和金融矿产资源产品子额度，提交股东大会审议通过，矿产资源产品交易部门在董事会授权的额度范围内，进行相关的交易操作。

定期报告制度：企业内部的风险管理部门要按时针对矿产资源的交易等情况向企业的高层管理者做出汇报。

风险评估制度：企业内的产品交易部门与财务部门要做到及时、良好的沟通，共同来制定出一套科学合理的风险评估体系，通过对这一体系的运用，将企业所要面临的各种风险做出等级的评定，以此来实现企业对于风险的控制。

矿产资源产品财务管理制度：明确中铁资源公司矿产资源产品业务的资金总量（额度范围内）、资金来源、会计报告等信息；对于在企业与交易对象进行产品的交易过程，做好各项信息的确定，坚决杜绝错误信息，降低企业面临的风险。

风险预警制度：面对矿产资源产品执行过程中的风险点、风险级别的划分、风险模型、风险预警指标一定要有清晰的认知；清晰了解风险预警规章制度、处理的运行过程、投资风险损失所需要的应对解决方法、预警报告等信息；对于即将面临风险的矿产资源产品，务必采取套期保值的方式向投机进行过渡。

矿产资源产品内控制度：调研核查中铁资源公司商品价格风险和汇率风险情况，矿产资源产品交易的可行性和业务风险；调研审查矿产资源产品业务种类、交易场所、资金规模，禁止从事投机类交易；组织成立矿产资源产品专业技术执行部门，实施决策层、执行层、监管层的分离；严格规定矿产资源产品业务的运行流程，及运行过程中的财务核算和账务处理。

制定相关流程。矿产资源产品交易部门以套期保值的现货品种以及套保需求为基础，做出具体的套保交易方案和交易计划。方案中明确套保的品种、期限、方向等内容，针对合约签订后涉及的不同风险，提出防范措施、设置止损点，并提交风险管理委员会审核。在经过部门的严格审查之后，相关工作人员依照原先制定好的计划来下达命令，最终成功进行交易。在交易的过程之中，工作人员需要把资金进行严格的审核，必须确保资金的数量同会计帐本相同。



### 5.3.2 构建合理的组织架构

中铁资源公司依照法人治理的特点，在企业内部是管理高层按时对矿产资源的产品做出规定，而在这之下，会设立专门的风险管理部门在对风险管理制度与政策进行制定，同时由风险管理部门进行合同监督；同时，该公司还要建立一个专门的产品交易部，该部门用于对产品出售业务的流程做出规划；而公司内部的财务部门则用来对财务制度进行制定以及对财务情况进行核算；审计部门则用来对财务报表等审计工作进行核算。多个部门环环相扣，相互协作，共同降低企业的风险，提高企业综合竞争能力。

风险管理委员会即为中铁资源公司专门新建立的部门，它的重要职责如下：

明确中铁资源公司风险偏好情况，明确矿产资源产品业务可行性与必要性，具体什么样的矿产资源产品业务可以发展，对发展矿产资源产品业务的风险度和会计确认。

矿产资源产品应用方案和中铁资源公司整体战略的结合，即矿产资源产品避险方式对中铁资源公司的战略中能否进行规避，能否适用于规避会计核算的一些错误，能否适用于公司内部控制制度等。负责制定中铁资源公司矿产资源产品业务的相关制度，包含矿产资源产品决策制度、矿产资源产品审批与授权制度等八大类制度，以及套期保值和金融矿产资源产品等三个操作流程。是中铁资源公司矿产资源产品业务正常、安全开展的制度保障。

针对中铁资源公司矿产资源产品的内控进行管理，组织内外部审计部门，定期审计矿产资源产品操作规范性、各类风险预警指标运行情况、资金和额度使用情况、头寸和合约操作状况、财务报表合规性等工作明细。

严格遵守定期报告规定，向董事会及监事会汇报相关工作内容。

负责组织确定中铁资源公司年度矿产资源产品风险额度及相关产品使用配  
额。

矿产资源产品交易部门是中铁资源公司负责矿产资源产品业务的执行部门，  
负责与矿产资源产品相关的各类市场信息的统计、归纳、整理，同时，将这些整  
理好的信息进行分析，最终把结果与相应的对策交给企业的管理层，进而为企业  
的方向做出规划。这一任务主要为：

对许多大型企业生产的产品进行价格信息等信息的收集，除此以外，还要整  
理美元指数等信息，以多种信息进行综合整理与分析，得出中铁资源公司的原材  
料与产品的价格增长趋势图，为企业的计划做出参照。

统计整理世界各地常用的货币汇率，并结合参照美元指数、黄金走势等一些  
信息，综合整理分析企业结算货币汇率的增长趋势，做出相应的表格，提供参考。

利用数学知识来对企业的产品合约设计原理与交易制度进行相应的模型建  
立，提供数据与趋势分析技术。

负责整合中铁资源公司决策支持平台的业务需求，以及平台的建设、日常维  
护与管理工作。

### 5.3.3 加强企业内部决策支持

目前中铁资源公司尚未形成完整的决策支持体系，通过“手工+Excel”的方  
式对矿产资源产品交易过程进行记录，企业高层的管理者以及相关的风险管理部  
门并没有准确的信息来进行决策，这就导致难以对效益过程进行严格的把控，不  
能很好的降低企业所要面临的损失。

针对上述情况，中铁资源公司应建立以IT系统为支持的矿产资源产品决策平台，将与矿产资源产品相关的诸多信息统一归类起来，将这些信息进行合理的储存与规划，在这之后，中铁资源公司将所有的信息向各个部门进行传递，同时制定相应的报表；不仅如此，还要把企业进行产品原材料的采购、加工与销售的整个流程进行合理的规划，将整个流程制作成一个模式化的操作过程，同时把这些纳入决策之中，使平台具备矿产资源产品业务执行与管控的功能。

在决策支持平台之中，有这样两种功能比较重要：一是信息管理功能，二是项目管理功能。前者主要是针对具体的信息进行统计与整理，然后将这些信息交给企业中上至高层管理者，下至普通员工的各个层次人员的手中。如在中铁资源公司之中，就以信息管理的方式来让企业内部各个部门的员工相互协作并相互限制。信息管理通常是指对与矿产资源产品有关的信息进行的统计与整理，然后提供依条件搜索等功能，最终达成企业对交易执行过程信息（风险敞口、占用的交易额度、会计核算、账务处理、矿产资源产品估值、内控产出物等信息的收集与整理。不仅如此，企业还应当对零售销售指数、消费者信心指数、生产者物价指数等进行适当的了解与关注。对外披露的相关矿产资源产品信息项目管理以工作流的方式提供矿产资源产品交易的整个执行阶段的管理，同时加入会计核算、风险预警、风险评估和内控管理的功能。

#### 5.3.4 构建坚实的人力保障

由于中铁资源公司目前的组织结构设置不合理，矿产资源产品专业人员匮乏，对其开展矿产资源产品业务造成较大的组织风险，单纯通过对矿产资源产品业务涉及的决策、交易执行、财务核算、监管部门进行分权设立及职责确立，不能解决专业人员缺乏造成的市场判断不清、资金风险敞口大、内控不严等难题，下一阶段中铁资源公司应从机构设置及人力资源方面统筹考虑，针对上述部门补充相关的专业技术人员和专业管理人员。

一方面矿产资源产品业务涉及的董事会、风险管理委员会、交易部门、财会部门、审计部门应统一规划人员需求，中铁资源公司应从教育背景、专业知识水平（含资格认证）、矿产资源产品从业经历、职业道德情况、人员数量等方面综合考虑；另一方面，针对目前的人员组成结构及知识结构，有针对性的进行专业知识培训及能力锻炼，使之成为商品价格及汇率风险管理的复合型人才。

由于矿产资源产品合约设计结构、交易规则较为复杂，且国内外针对矿产资源产品的会计核算和内部控制都有严格的制度要求，因此中铁资源公司交易人员、财会人员和审计人员既需要熟悉矿产资源产品及相关法律法规、行业惯例，也需要具备专业的金融工程、数量经济、企业财务管理等知识，还需要具备宏观经济、相关市场等发展趋势预判能力，以及套期保值、金融矿产资源产品和资产配置方面策略研究的能力。

### 5.3.5 选择新型的财务审计方式

中铁资源公司的财务部门应当使用新的业务方式来实现对汇率风险的控制，以此来降低财务费用。采取如下方法：

(1) 在当今人民币跨境结算越来越受到欢迎的情况下，整体的存量不断地得到提升，因此，若企业在议价能力方面较强，那么可以同交易者来商讨，最终来用人民币作为结算的货币，以此来降低可能承受的风险与损失。

(2) 与长期合作、无违约情况、无追索情况的客户协商，在中铁资源公司进口情况下采用赊销的方式，在出口情况下采用预付货款的方式，提高付款的时间并且降低收款的时间，这样做一方面能够提升资金使用效率，同时还可以降低承担的汇率风险。

(3) 同进行合作的银行商讨，减少所需要的融资费用，同时简短整个流程

所需要的时间，最后减少进出口结算所用的时间。不仅如此，企业可以使用进口押汇、出口业务中采取出口押汇和福费廷的方式进行融资，通过锁定当前汇率，降低汇率风险。

(4) 由企业所建立的信息统计数据库来获取相应的信息，在进行原材料的购买时，若原材料的价格在未来可能会得到提升，那么就需要快速地将合同的约定履行并对资金进行清算，同样，若产品的价格在未来可能会下降时，也需要快速进行资金清算。若结算货币的汇率增长或下降趋势得不到预测，那么关于采购的行动需要快速的进行资金结算，对于产品的销售也应该及时收回货款。

(5) 同交易的对象签订合同，若在交易过程中出现了汇率的变动，那么所带来的风险两方共同承担。

## 第 6 章

### 结论与展望

#### 6.1 结论

本文通过对进出口贸易风险研究综述的总结，将进出口贸易风险中的国家风险、外汇风险、合同风险和信用证风险列为进出口企业风险管理的四大重点。通过对中铁资源公司进出口贸易风险现状的定性描述和定量分析，发现了中铁资源公司进出口贸易面临的~~最大~~最大风险是合同管理风险，其次是信用证风险、外汇风险和国家风险。每一项风险中都存在诱发几率最大的风险因素，识别出这些因素有助于中铁资源公司进出口贸易风险管理效率的提高。通过实证分析发现，合同管理风险的主要成因是品质条款漏缺、贸易主体缺陷，风险防范要贯穿合同签订和履行的整个过程，签定合同前，认真审查签约对象的主体资格和资信能力，签订合同时严格审查合同条款，企业全员需加大合同风险防控意识；信用证风险生成的主要诱因是缔约方、开证行、保兑行资信缺陷和信用证条款审核不严，所以风险防控的重点是对缔约方和银行进行资信调查，同时严格审核信用证；外汇风险生成的主要诱因为国际收支变化和国家宏观经济政策变化。所以要从以下几方面控制外汇风险：选择有利的计价货币，签订汇兑损失补偿条款，利用金融衍生工具；

中铁资源公司在进出口贸易中面临的国家风险主要源于缔约国政局不稳定和社会环境不和谐，即政治风险，了解国内外宏观政治局势，. 通过合同条款约束，投保出口风险保险，谨慎选择中长期信用交易。

#### 6.2 展望

自 2013 年我国上海市成为自由贸易试验区以来，我国政府将金融改革作为重点的改革方向，无论是经济市场的变动，政府针对外汇市场的新政策，还是我国人民币汇率的变化，都给我国的对外贸易领域带来了新的机遇与挑战，同时，这也向我国的一些企业提出了越来越高的要求。在这种时代背景之下，我国许多的外贸企业不得不对自身做出调整，同时使用更加优秀的风险把控方式与金融衍生工具来对所要面临的风险进行控制，这不仅仅是顺应时代的召唤，更是在提升自身综合竞争能力的同时，为我国的经济做出了巨大的贡献。

除此之外，受到个人能力的限制，作者在中铁资源公司进出口业务方面的了解还有所欠缺，同时在风险管理理论上更是深有不足，即便在文章之中对多种风险进行了解释，同时对影响风险的众多因素做出了定量分析，但由于调查环节的缺陷，以及个人能力的原因，在对结论的总结上仍仍有不足。作者会在日后的学习与工作之中更加刻苦的钻研知识，对进出口贸易风险管理理论做出更加深入的了解，进而逐渐将自己的研究完善起来，为这一领域献出自己的力量，做出微不足道的贡献。

## 参考文献

- 徐振增. 透析企业进出口商品归类的法律风险[J]. 企业经济, 2012, (03): 187-189.
- 刘杨. 试论中小型企业外贸进出口风险与机遇[J]. 中国管理信息化, 2012, (09): 95-96.
- 沈进昌. 进出口食品风险综合评价模型[J]. 科技通报, 2012, (05): 180-186+191.
- 郝郑涛. 家电进出口企业外汇风险转移方法[J]. 日用电器, 2012, (10): 10-12.
- 谷任, 张卫国. 中国进出口上市企业外汇风险暴露的动态测量与决定因素[J]. 管理世界, 2012, (12): 171-172.
- 唐海燕. 进出口贸易与经济增长: 作用机制与风险度量[J]. 华东师范大学学报(哲学社会科学版), 2008, (06): 104-116.
- 李钢. 我国进出口企业面临的风险及其防范措施研究[J]. 商场现代化, 2008, (04): 145-146.
- 幸世君. 如何规避进出口贸易人民币结算风险[J]. 管理观察, 2015, (33): 165-166+169.
- 龚立平. 进出口贸易进出口风险预测及应对探讨[J]. 经营管理者, 2016, (05): 212.
- 于智勇. 进出口商品质量风险评估方法及运用研究[J]. 管理观察, 2016, (07): 89-92.
- 邵娜. 进出口企业业务风险控制刍议[J]. 黑龙江科学, 2016, (20): 28-29.
- 李丹. 进出口业务的风险控制思路刍议[J]. 时代金融, 2014, (06): 158+160.
- 华从伶, 陈忘名. 基于逼近理想解排序法的进出口食品安全监管工作风险评估[J]. 食品科学, 2014, (09): 142-146.
- 任春华, 林春贵. 进出口儿童服装质量安全风险管理研究[J]. 中国纤检, 2014, (10): 84-87.



## 参考文献（续）

- 朱佳. 大数据挖掘技术在进出口食品农产品安全风险预警中的应用研究[J]. 山东农业大学学报(社会科学版), 2014, (03): 99-102+132.
- 戴菲. 我国进出口企业应对进出口贸易风险的对策[J]. 商场现代化, 2014, (18): 20-21.
- 程书燕. 进出口合同订立的风险及规避研究[J]. 中国商贸, 2011, (06): 229-231.
- 罗季阳, 李经津, 陈志锋, 罗祎, 张晓娟, 王欣, 替卫东, 杨倩. 进出口食品安全风险管理机制研究[J]. 食品工业科技, 2011, (04): 327-330.
- 罗丽萍. 金融危机后进出口企业财务风险防范[J]. 会计之友, 2011, (16): 50-52.
- 江奕强. 基于金融危机下进出口企业财务风险管理的研究[J]. 国际商务财会, 2015, (05): 58-60.
- Adriano A.Rampini, Amir Sufi, S.Viswanathan.Dynamic risk management[J].Journal of Financial Economics, 2013, : 49-51.
- Dae-in Kim. Microtrade and Public Procurement: Facilitating "Aid for Trade" through Government Purchasing[J]. The Law and Development Review,2012,5 (1):15-16.
- Graeme N.Lifetime Cardiovascular Disease Risk Estimates Following a Pregnancy Complicated by Preeclampsia[J]. Journal of Obstetrics and Gynaecology Canada, 2012, 34 (9): 22-23.
- Hiroshi Sugimoto. Establishment of In Vitro P-Glycoprotein Inhibition Assay and Its Exclusion Criteria to Assess the Risk Of Drug-Drug Interaction at the Drug Discovery Stage[J]. Journal of Pharmaceutical Sciences, 2011, 100 (9): 12-13.
- Jean-Claude Thill. Spatial patterns of landside trade impedance in containerized South American exports[J]. Journal of Transport Geography,2011,:22-23.
- John Whalley. Model Structure and the Combined Welfare and Trade Effects of China's Trade Related Policies[J]. Global Economy Journal,2011,10(4):33-34.

## 参考文献 (续)

Sullivan, Robin. Refining Neurobehavioral Assessment of the High-Risk Infant Using the NICU Network Neurobehavioral Scale[J]. Journal of Obstetric, Gynecologic & Neonatal Nursing, 2012, 41 (1) : 10-12.

Wondwesen Tafesse. A systematic review of the trade show marketing literature: 1980–2014[J]. Industrial Marketing Management, 2016, :19-20.

มหาวิทยาลัยรังสิต  
Rangsit University

มหาวิทยาลัยรังสิต  
Rangsit University

附录

附录 I

参与本文调查人员名单

มหาวิทยาลัยรังสิต  
Rangsit University

## 参与本文调查人员名单

管理层:

李宇, 黄海嵩, 张木特

外贸实务工作者:

马友斌, 高思欢

外贸风险管理专家:

李明伟, 朱丽娟, 王新建, 张项明, 徐博文, 宋明庆, 赵寰宇, 秦维京

มหาวิทยาลัยรังสิต  
Rangsit University

## 个人简历

姓名 魏宏志/WEI HONGZHI  
生日 1993 年 08 月 28 日  
出生地址 中国，北京市，中铁西城  
教育背景 本科：昆明理工大学津桥学院  
专业：物流管理 2016 年  
硕士：Rangsit University  
专业：M. B. A. 2017 年  
永久住址 中国，北京市，中铁西城

มหาวิทยาลัยรังสิต  
Rangsit University