

每经记者：吴林静 每经编辑：刘艳美



图片来源：摄图网\_501995006

不止是一些对日出口的加工企业，出海的游戏行业也会受到影响。

由于近几年国内游戏市场监管趋严，不少游戏厂商都在向海外市场拓展。市场研究机构Sensor Tower数据显示，2021年，日本移动游戏市场收入再创新高，达到184.5亿美元，同时也是我国手游出海第二大市场，仅次于美国。

去年，我国共6款产品进入日本手游全年畅销榜Top20。按照人民币计价，这些畅销手游，月流水往往数以亿计。简单计算，日元汇率最近一个月的“跳水”速度，对这些爆款游戏的营收影响能达到千万人民币级别。

不过，对于海外代购而言，创新低的汇率又带来另一番景象。小雪（化名）定居日本后就做起了代购生意。近期日元汇率走低，一些专柜商品定价也没上涨，她就多次以汇率为由吆喝“买买买”。4月23日，小雪发朋友圈称：“日元汇率低谷，现在买比几年前没涨价的时候还便宜。”

从企业微观层面来讲，大幅度波动的汇率，从短期来看，会带来明显的汇兑损益，从而影响企业的营收、成本以及现金流；从长期来看，叠加大宗商品的价格波动，将关系到企业尤其是中小微企业的议价能力、成本效益、资金配置等多个方面。

近期，日元贬值引发投资者关心，他们在投资者互动平台上提问那些对日贸易的上市公司：公司外销业务，有没有应对日元汇兑贬值的预案？日元贬值，对公司进口

原料产品是否会产生有利影响？日元贬值，贵公司在日本的资产是否做好准备？

有的公司回应，“公司的外销业务主要采用美元结算”；有的公司称，“将在需要时，通过适时运用外汇套期保值等汇率避险工具，最大程度降低汇率波动对公司汇兑损益的影响”。

## 02

影响了企业，自然也有可能影响到地方对日的进出口贸易。

受日本国内经济疲软和外部环境影响，跨入21世纪后，日元经历过几轮大幅贬值。



图片来源：摄图网\_500148998

讨论这轮贬值带来多大、多久的影响，不能完全照搬前面的经验。眼下对日贸易频繁的企业、地方以及宏观情况，已是此一时、彼一时。

企业层面，汇率波动向来牵动企业的利润。

不过，积攒了多年国际贸易经验之后，从习惯性“裸奔”，到合理利用工具规避风

险，越来越多的企业对汇率风险中性的意识在提高。

一家常年对欧贸易的企业负责人告诉城叔，公司虽然主攻欧洲市场，但设置了欧元、美元两种结算方式，还专门设立了金融风险部门，“他们会测算风险，一段时间内哪种货币相对稳定，我们签订单的时候就选择哪种货币来结汇。”

更专业的对冲风险方式是利用金融衍生工具。外汇局数据显示，2021年，我国银行代客远期和期权结售汇签约额10507亿美元，较2020年增长67%，企业外汇套保率21.7%，较2020年上升4.6个百分点。在办理外汇套保业务的企业中，有八成成为中小微企业。

今年4月，人民银行、外汇局还特别印发《关于做好疫情防控和经济社会发展金融服务的通知》。下一步将优化外汇和跨境人民币业务办理，提升资金结算的效率，降低贸易收支的成本，以此稳外贸、保出口。

地方层面，对日贸易的产业结构、产品结构也在发生着转变。

上述2002年国家外汇管理局浙江分局分析文章就提出，“如果单纯依靠价格竞争，汇率风险的影响是很大的。因此，需要在产品的差异性上多下功夫”，比如增加产品的技术含量、增强其不可替代性、形成较强的产品品牌等，以产品本身的差异竞争优势来减少汇率波动的负面影响。

2020年6月，国家发改委批复上海、苏州、天津、青岛、大连、成都等6座城市建设中日地方发展合作示范区。在外界看来，这是目前已经落地的有关中日合作最高级别的合作载体。按照规划，这些示范区将聚焦更高能级的产业合作，分别在节能环保产业、健康产业、高端装备制造与新材料产业、新能源产业、智能制造产业、文化创意产业，开展对日经济合作。

宏观的层面来看，多元化开发国际市场，在一定程度上也是规避汇率风险的手段。

这十余年间，东盟成为我国排名第一的进出口贸易伙伴，到2021年，日本次于东盟、欧盟和美国，排名第四。