

经济师中级金融基础辅导-汇率风险及其管理 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/394/2021\\_2022\\_\\_E7\\_BB\\_8F\\_E6\\_B5\\_8E\\_E5\\_B8\\_88\\_E4\\_c49\\_394815.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/394/2021_2022__E7_BB_8F_E6_B5_8E_E5_B8_88_E4_c49_394815.htm) 学习目标 汇率风险及其管理

主要分析各种汇率风险及防范风险的办法。考生要掌握汇率风险的概念及其类型，正确理解三种汇率风险产生的原因及三者之间的关系。考生也需要掌握汇率风险的管理办法，其中重点掌握借助金融交易的管理办法，理解各种交易办法的适用场合，以及它们用于防范风险的基本原理。（一）

汇率风险的概念 汇率风险是指持有或运用外汇的经济活动中，因汇率变动而蒙受经济损失的可能性，它产生于不同货币之间的兑换，一旦涉及到货币的兑换，就不可避免产生汇率风险。面临汇率风险的外币资产负债通常称为风险头寸、敞口，包括：

1.在外汇交易中，风险头寸表现为外汇超买或超卖部分；2.在企业经营中，风险头寸表现为外币资产负债不相匹配的部分。（二）

汇率风险的类型 1.交易风险：是指把收回的外币应收账款或应付账款兑换成本币或其他外币时，因汇率变动而蒙受实际损失的可能性。2.折算风险：

折算风险是指在对财务报表进行会计处理，将功能货币转换为记账货币时，因汇率变动而蒙受账面损失的可能性。折算风险主要产生于跨国公司对海外子公司财务报表进行的并表处理。3.经济风险：

经济风险又称经营风险，是指未预期到的汇率变动通过影响企业生产销售数量、价格和成本等，引起企业未来一定时期的收益或现金流量减少的一种潜在损失。经济影响是长期的，而交易风险和折算风险的影响是一次性的。另外，经济风险引起的是潜在损失，而交易风险和折算

风险引起的分别是实际损失和账面损失。例题：单项选择题引起实际损失的汇率风险是（ ） A. 交易风险 B. 经济风险 C. 经营风险 D. 折算风险 答案：A 解析：交易风险会引起实际损失。跨国公司在对海外子公司财务报表进行并表处理时遇到的汇率风险类型是（ ）。 A. 交易风险 B. 折算风险 C. 经营风险 D. 经济风险 答案：B

（三）汇率风险管理 汇率风险管理是针对外汇市场上汇率可能出现的变化采取相应的措施，以减少或避免汇率变动可能造成的损失，这里主要介绍交易风险的管理。

1. 签约时的管理方法

（1）选择有利的合同货币 出口或对外贷款争取使用硬币、进口或向外借款争取使用软币；争取使用两种以上软硬搭配的货币；争取使用本币；进口或向外借款争取使用已经或将要持有的外币。

（2）加列合同条款 包括加列货币保值条款、加列均摊损益条款、加列选择货币条款。

2. 借助金融交易的管理方法 主要是通过金融交易持有有一个与现有受险部分金额和期限相同但是方向相反的外汇头寸，从而控制汇率风险。

（1）即期外汇交易适用于进口的场合

（2）远期外汇交易适用于进出口和期限在1年以下的短期对外借贷的场合。

（3）货币期货交易适用范围与远期外汇交易相同。

（4）货币期权交易适用范围也与远期外汇交易相同。

（5）掉期交易适用于短期套利的场合。

（6）货币互换适用于长期对外借贷场合。

（7）借款与投资适用于短期外汇收付的场合。

（8）借款即期交易投资（BIS）：这是一种组合型管理方法，是借款、即期外汇交易和投资三者的组合，适用于短期外汇收付的场合。应该掌握这些风险管理方法的意义和操作原理。

例题：单项选择题 在汇率风险管理方法中，BIS是指（ ） A. 借款与投资 B. 借款即期交易

投资 C. 提前或预期结汇 D. 提前收汇即期交易投资 答案：B

在套利操作中，套利者通过即期外汇交易买入高利率货币，同时做一笔远期外汇交易，卖出与短期投资期限相吻合的该货币。这种用来防范汇率风险的方法被称为( )。 A掉期交易 B . 货币互换 C货币期权交易 D . 福费廷 答案：A

3.其它管理方法 (9) 提前或延期结汇 是指通过预测汇率变动趋势，提前或延期收付外币债权债务，以避免损失或获得好处，也是控制汇率风险的有效方法，既可以用于进出口，也可以用于对外借贷。(10) 福费廷 适用于长期贸易融资的场合。是一种无追索权的贴现，银行或专门的包买商对进口商资信调查后，允许进口商延期付款，而出口商可以将进口商开具的远期票据卖给包买商，并且将票据拒付的风险一并转移给包买商。(11) 保险 是指通过向有关保险公司投保汇率变动险，一旦因汇率变动而蒙受损失，可以向保险公司索赔。汇率风险的保险一般由政府承担，在不同国家其保险范围不同。

例题：多选 在对汇率风险进行管理时，选择有利的合同货币应遵循的原则包括( )。 A . 加列货币保值条款 B . 争取使用两种以上软硬搭配的货币 c . 争取使用本币 D . 进口或对外借款时争取使用已经或将要持有的外币 E . 出口或对外贷款争取使用硬币，进口或对外借款争取使用软币 答案：BCDE

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](http://www.100test.com)