

2009年国际商务师考试辅导：借款与投资国际商务师考试

PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/644/2021\\_2022\\_2009\\_E5\\_B9\\_B4\\_E5\\_9B\\_BD\\_c29\\_644910.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/644/2021_2022_2009_E5_B9_B4_E5_9B_BD_c29_644910.htm)

把国际商务师站点加入收藏夹

欢迎进入：2009年国际商务师课程免费试听 更多信息请访问

：百考试题国际商务师、百考试题论坛国际商务师 借款与投资

适用于短期外汇收付的场合。它是通过现时持有与未来收

付所需外汇相反的头寸来避免汇率风险。借款是指向银行借

入一笔与其远期收入期限、币种相同的外汇，并用未来的外

汇收入支付到期贷款本息。投资是指将一笔现汇投资于货币市

场，到期本息用于支付。借款和投资可以达到融通资金、防

范汇率风险和改变汇率风险时间结构的目的。BSI法 借款与

投资和其他金融交易结合在一起使用，可以达到更好的防范

风险效果，这就是所谓的借款即期外汇交易投

资(Borrow-Spot-Investment)，简称BSI法。其操作方法是：在

有远期外汇收入时，向银行借入一笔与未来外汇收入期限相

同的外汇，通过即期外汇交易兑换为本币，用本币投资的收

益抵补相关的费用，到期用收回的外汇收入偿还借款。(应收账

款下) 在有远期外汇支出时，向银行借入一笔本币，通过即期

外汇交易兑换为所需外汇，并将该笔外汇投资于货币市场，

期限与未来支付相匹配。(应付账款下) 例如，一家美国公司3

个月后要向其荷兰供货商支付101万欧元，当前即期汇率

是USD1=EUR1，美元利率为10%，欧元利率为4%。该公司可

以采用BSI法防范欧元支出的风险，向银行借入100万美元，

期限为3个月，并按1:1的汇率兑换成100万欧元，按4%的利

率投资，3个月后本息共101万欧元用于支付荷兰供货商。该

公司购进欧元的美元成本，应包括100万和3个月后2.5万美元的利息，共计102.5万美元。因此该公司实际上是用102.5万美元偿还了101万欧元贷款，实际汇率是： $1\text{美元}=101\div 102.5=0.9854\text{欧元}$ 。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)