

2009年国际商务师辅导：交易风险管理国际商务师考试 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_644937.htm id="swas" class="wsww"> 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 商业法 商业法又称内部管理方法，是指在对外经济活动过程中为防范、转移、分散、控制汇率风险而采取的措施。(一)选择有利的合同货币 此种方法要总结为持有硬币资产，软币债务。合同货币选择问题的实质是汇率风险由谁来承担的问题。交易双方都力图将汇率风险推给对方，不管选择哪种货币，至少会由一方会面临汇率风险。选择有利的合同货币可以遵循下列基本原则：* 争取使用本币。这样就不存在不同货币之间的兑换问题。这种方法只有在本币是可以自由兑换货币的条件下才能得以自由选用，否则交易对方一般不会接受。以进出口为例，能否使用本币计价取决于进出口商品市场状况：如果是卖方市场，则出口商宜争取使用本币计价.如果是买方市场，则进口商宜争取使用本币计价。* 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。以出口商为例，选择使用硬币，如果收汇时该货币果真升值，即可以收回较多数额的本币.选择软币恰恰相反，到时只能收回较少数额的本币。这种方法有一定的局限性，因为硬币和软币之分是以一定时期内对汇率走势的预测为基础的，预测是否准确直接关系到经济主体是否承担风险。因此，这种方法不能完全规避风险，一旦预测错误，则可能增加汇率风险。* 争取使用两种以上软硬搭配的货币。这样在

收付时，硬币升值和软币贬值的影响可以全部或部分相互抵消，从而使合同的价值相对稳定。其中，最常见的是使用像特别提款权这样的“一篮子货币”。特别提款权是国际货币基金创立的一种记账货币，目前由美元、欧元、日元和英镑共同定值，其中既有硬币也有软币，币值相对稳定。例1、在其他条件不变的情况下,进口商应该选择计价的货币是(B)

A.有上浮趋势的货币 B.有下浮趋势的货币 C.币值大幅度上下波动的货币 D.出口商所在国的货币

(二)加列合同条款 在不能消除风险因素的情况下，为了转移或合理分担可能蒙受的经济损失，可以选用加列合同条款的方法，即在有关合同中加列保护性条款。

1、加列货币保值条款 货币保值是指选择一种或几种货币给合同货币保值。货币保值是指选择某种与合同货币不一致的、价值稳定的货币，将合同金额转换用所选货币来表示。在结算或清偿时，按所选货币表示的金额以合同货币来完成收付。例如，在某出口合同中，合同货币为美元，金额为100万美元，在合同中加列货币保值条款，保值货币为特别提款权.签约日的汇率为USD1=SDR0.6836，则68.36万特别提款权与100万美元等值.假定结算日汇率变为USD1=SDR0.5906，美元对特别提款权贬值。要使出口商仍得到68.36万特别提款权，进口商需支付：68.36

$\div 0.5906=115.75$ 万美元，而不是100万美元。(2006年试题) 某进出口公司向外商出口一批货物，合同金额为100万美元。该公司意识到汇率波动的风险，就在合同中加列了保值条款。公司以特别提款权作为保值货币。假定签约时特别提款权与美元的汇率为1特别提款权=1.4250美元,可是,6个月后结算日当天的即期汇率变动为1特别提款权=1.6750美元. 根据上述情况,

通过计算回答下列问题: (1)该公司运用加列的保值条款怎样达到汇率风险控制的目的? (2)说明此操作的汇率风险规避效果.

2、均摊损益条款 是指当合同货币的汇率发生变动而出现经济损失或经济收益时, 由交易双方共同均摊。只适用于进出口交易。公式书上有, 这里不再列出, 举例说明: 例如: 美国商人向英国出口货物10万英镑, 在签约时, 英镑对美元的汇率为: 1英镑=1.5美元, 双方约定在合同中加列均摊损益条款。在结算时, 英镑对美元的汇率为: 1英镑=1.2美元, 求最后美国商人能收回多少英镑? 根据公式: $15 / [(1.5 + 1.2) / 2] = 11.11$ 万英镑

3、滑动价格保值条款(不重要)(适用于进出口)

4、选择货币条款。适用于借贷。债权人有权选择清偿货币的权利。

(三)调整价格或利率 在一笔交易中, 交易双方都争取到对己有利的合同货币是不可能的。当一方不得不接受对己不利的货币作为合同货币时, 还可以争取对谈判中的价格或利率作出适当调整: 要求适当提高以软币计价结算的出口价格, 或以软币计值清偿的贷款利率. 要求适当降低以硬币计价结算的进口价格, 或以硬币计价清偿的借款利率。调整价格或利率不等于没有风险, 实际上汇率风险仍然存在, 但是调整价格或利率可以作为承受风险的补偿, 从而减轻风险的程度。例: 1、通过价格调整可以完全消除外汇风险。(错误)

(四)选择结算方式 企业可以通过国际结算方式的选择来减少风险。国际结算方式涉及到时间选择问题, 如果时间越长, 汇率波动产生的风险也越大。汇款、托收和信用证是三种基本的国际结算方式。在使用信用证结算时, 即期信用证结算项下的汇率风险要小于远期信用证结算. 在使用托收方式结算时, 付款交单项下的风险要小于承兑交单。信用证结算项

下的风险要小于托收。这是因为信用证项下的银行承兑汇票更容易办理议付或贴现，从而企业可以及时将外币转化为本币而减少汇率风险。使用L/C，D/P，D/A三种支付方式结算货款，就卖方的收汇风险而言，从小到大依次为(C) A. D/P，D/A，L/C B. D/A，D/P，L/C C. L/C，D/P，D/A (五)提前或推迟收付汇 提前(Lead)或推迟(Lag)收付汇是指有关经济主体根据对计价结算或计值清偿的外汇汇率走势的预测，将收付外币的时间提前或推迟，借以控制汇率风险的方法。提前或推迟收付汇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。在出口或对外贷款的场合，如果预测计价结算或清偿的货币汇率贬值，可以在征得对方同意的前提下提前收汇，以避免该货币可能贬值带来的损失.反之，如果预测该货币升值，则可以争取推迟收汇，以获得该货币可能升值带来的好处。在进口或向外借款的场合，如果预测计价结算或清偿的货币汇率升值，可以在征得对方同意的前提下提前付汇，以避免该货币可能升值带来的损失.反之，如果预测该货币贬值，则可以争取推迟付汇，以获得该货币可能贬值带来的好处。例如：通常情况下，推迟软币债权收取的时间可以降低外汇风险。(错误) (六)LSI法和BSL法 提前收付汇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，这就是所谓的提前收付即期外汇交易投资(Lead-Spot-Investment)，简称LSI法。*对于有应收账款的出口商或债权人来说，LSI包括三个步骤：首先征得交易对方的同意，请其提前支付款项，并给予一定的折扣.再通过即期外汇交易，将收回的外汇款项兑换成本币.为了获得一定的利息以补偿折扣，将换回的本币在货币市场上投资生息。*对

于有应付账款的进口商或债务人来说，LSI也包括三个步骤：首先征得对方同意提前付汇，并借入一笔本币资金.再通过即期外汇交易，将其换成所需外汇.将所得外汇提前支付给对方。这个过程与前者有所不同，是借款(Borrow)即期外汇交易(Spot)提前付汇(Lead)，应简化为BSL，但仍有人按照惯例称其为LSI。

(七)配对(平衡) 配对(Matching)是指有关经济主体在一笔交易发生时或发生后，再进行一笔与该笔交易的币种、金额和收付日相同，但资金流向正好相反的交易，使两笔交易所面临的汇率风险相互抵消的一种方法。例如,法国某公司有1000万日元的3月期应收账款，如果它能签订3个月付款的1000万日元进口合同，便能消除原有敞口头寸，使自己避免外汇风险。当然配对法有很大的局限性，因为一个公司向某国出口时未必需要从该国进口，特别是一个公司要与多个国家发生涉外业务，它很难对每个国家都能做到消除涉外业务中的敞口头寸。这在实践上是较难做到的。一般情况下，进行完全配对是难以实现的。例: 1、配对法可以消除全部外汇风险.(正确) 2、配对法是组织与应收(付)外币账款(AB)反方向的资金流动. A. 币种相同、时间相同 B. 金额相同 C. 金额相当 D. 同幅度波动的第三种货币 E. 金额不同

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