

2010年单证员考试辅导：外汇风险以及相关知识单证员考试
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_2010_E5_B9_B4_E5_8D_95_c32_644897.htm 把单证员站点加入收藏夹 欢迎

进入：2009年单证员课程免费试听 点击进入免费体验：百考试题单证员在线考试中心 更多信息请访问：百考试题单证员、百考试题论坛单证员

外汇风险是指一个经济实体或个人在涉外经济活动中，因外汇汇率的变动，使其以外币计价的资产或负债价值发生不确定改变，从而使所有者蒙受经济损失的可能性。 外汇风险可以概括为三个主要类型，即交易风险、折算风险、经济风险，不同风险的管理方法不同：(1)交易风险及其管理 交易风险是指在运用外币进行计价收付的交易中，经济主体因外汇汇率变动而蒙受损失的可能性，一种流量风险。 对交易风险的管理方法可以分为三类： 可供签订合同时选择的防范措施，包括选择好合同货币、加列合同条款、调整价格或利率。 1)选择好合同货币。在有关对外贸易和借贷等经济交易中，选择何种货币签订合同作为计价结算的货币或计值清偿的货币，直接关系到交易主体是否将承担汇率风险。在选择合同货币时可以遵循以下基本原则：第一，争取使用本国货币作为合同货币。第二，出口、借贷资本输出争取使用硬币，即在外汇市场上汇率呈现升值趋势的货币。 2)在合同中加列货币保值条款。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。目前，各国所使用的货币保值条款主要是“一篮子”货币保值条款，就是选择多种货币对合同货

币保值，即在签订合同时，确定好所选择多种货币与合同货币之间的汇率、并规定每种所选货币的权数，如果汇率发生变动，则在结算或清偿时，根据当时汇率变动幅度和每种所选货币的权数，对收付的合同货币金额作相应调整。3)调整价格或利率。在一笔交易中，交易双方都争取到对已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，可以争取对谈判中的价格或利率作适当调整：如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，或以硬币计值清偿的借款利率。

金融市场操作。 交易合同签订后，涉外经济实体可以利用外汇市场和货币市场来消除外汇风险。主要方法有，现汇交易、期汇交易、期货交易、期权交易、借款与投资、借款现汇交易投资、外币票据贴现、利率和货币互换等。

1)现汇交易。这里主要是指外汇银行在外汇市场上利用即期交易对自己每日的外汇头寸进行平衡性外汇买卖。

2)借款与投资。是指通过创造与未来外汇收入或支出相同币种、相同金额、相同期限的债务或债权，以达到消除外汇风险的目的。

3)外币票据贴现。这种方法既有利于加速出口商的资金周转，又能达到消除外汇风险的目的。出口商在向进口商提供资金融通，而拥有远期外汇票据的情形下，可以拿远期外汇票据到银行要求贴现，提前获取外汇，并将其出售，取得本币现款。

其他管理方法。 除上述签订合同的方法、借助金融操作的方法外，还有一些方法，主要是：提前或错后、配对、保险。

1)提前或错后收付外汇。是指涉外经济实体根据对计价货币汇率的走势预测，将收付外汇的结算日或清偿日提前或错后，以达到防范外汇风险

或获取汇率变动收益的目的。2)配对。是指涉外主体在一笔交易发生时或发生后，再进行一笔与该笔交易在币种、金额、收付日上完全相同，但资金流向正好相反的交易，使两笔交易所面临汇率变动的影响相互抵消的一种做法。3)保险。指涉外主体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，便由保险公司给予合理的赔偿。汇率风险的保险一般由国家承担。

(2)折算风险及其管理 折算风险有时又称为“转换风险”或“会计性风险”，是指汇率变动对企业财务账户的影响。涉外主体对折算风险的管理，通常是实行资产负债表保值。这种方法要求在资产负债表上各种功能货币表示的受险资产与受险负债的数额相等，以使其折算风险头寸(受险资产与受险负债之间的差额)为零。只有这样，汇率变动才不致带来任何折算上的损失。实行资产负债表保值，一般要做到以下几点：弄清资产负债表中各账户、各科目上各种外币的规模，并明确综合折算风险头寸的大小。根据风险头寸的性质确定受险资产或受险负债的调整方向，如果以某种外币表示的受险资产大于受险负债，就需要减少受险资产，或增加受险负债，或者双管齐下。在明确调整方向和规模后，要进一步确定对哪些账户、哪些科目进行调整。这正是实施资产负债表保值的困难所在，因为有些账户或科目的调整可能会带来相对于其他账户、科目调整更大的收益性、流动性损失，或造成新的其他性质的风险(如信用风险、市场风险等)。在这一意义上说，通过资产负债表保值获得折算风险的消除或减轻，是以经营效益的牺牲为代价的。因此，需要认真对具体情况进行分析和权衡，决定科目调整的种类和数额，使调整的综合成本最小。

(3)经济风险及其管

理 经济风险是指由于未预料到的汇率变动，使企业预期现金流量的净现值发生变动的可能性，又称“现金流量风险”。经济风险的管理，是预测意料的汇率变动对未来现金流量的影响，并采取必要措施的过程。主要方法有： 经营多样化。是指在国际范围内分散其销售、生产地址以及原材料来源地。 财务多样化。是指在多个金融市场、以多种货币寻求资金来源和资金去向，即实行筹资多样化。 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