

2011年国际商务师考试国际经济法辅导（二十二）PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/646/2021\\_2022\\_2011\\_E5\\_B9\\_B4\\_E5\\_9B\\_BD\\_c29\\_646129.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/646/2021_2022_2011_E5_B9_B4_E5_9B_BD_c29_646129.htm)

一、外汇风险的含义 外汇风险的含义有广义与狭义之分。广义的外汇风险是指国际经济交易主体在从事外汇相关业务时，由于汇率及其他因素的变动而蒙受损失或将丧失预期收益的可能性。广义的外汇风险包括在从事外汇相关业务时所面临的一切风险，如汇率风险、利率风险、政策风险、信用风险、决策风险以及道德风险等。狭义的外汇风险是指国际经济交易主体在从事外汇相关业务时，由于外汇汇率的变动而蒙受损失或将丧失预期收益的可能性。狭义的外汇风险实际上只包括汇率风险。本书所指的外汇风险就是狭义的外汇风险。国际经济交易主体一般是指从事对外贸易、投资及国际金融活动的公司、企业、政府或个人，他们在国际范围内大量收付外汇，或者保有外币债权债务，或者以外币标示其资产或负债的价值。由于汇率频繁剧烈的波动，外汇风险随时都会发生。一般而言，外汇风险仅仅意味着交易主体蒙受损失的可能性，但从国际经济交易实际的最终结果来看，风险承担者可能遭受损失，也可能获利。承受外汇风险的外币金额被称为受险部分或外汇暴露，即外汇风险被暴露部分的意思。受险部分有“直接”与“间接”之分。直接的受险部分是指交易主体因直接从事外汇相关业务所产生的具体受险部分，所承担的外汇风险金额是确定的；间接的受险部分是指因汇率变动对国内经济的影响而间接形成的受险部分，它不是由交易主体自己从事外汇相关业务引起的，因此，它所承受的外汇风险金额是不确定的

。以下所称的受险部分仅指直接的受险部分。二、外汇风险的类型（一）交易风险 交易风险是指在以外币计价的交易中，由于外币和本币之间汇率的波动使交易者蒙受损失的可能性。交易风险又可分为外汇买卖风险和交易结算风险。1、外汇买卖风险。又称金融性风险，产生于本币和外币之间的反复兑换。这种风险产生的前提条件是交易者一度买进或卖出外汇，后来又反过来卖出或买进外汇。外汇银行所承担的外汇风险主要就是这种外汇买卖风险；工商企业所承担的外汇买卖风险主要存在于以外币进行借贷或伴随外币借贷而进行的外贸交易的情况之中。例如，中国银行在某一时间买进了100万元港币，同时又卖出了80万元港币，出现了20万元港币的多头。当中国银行日后卖出这20万元港币时，如果港币贬值，中国银行就会出现亏损，这种亏损的可能性就是外汇买卖风险。同理，当中国银行在外汇交易中出现卖出的港币多，买进的港币少，而在日后补进港币时，如果港币升值，中国银行同样也会面临由于外汇买卖风险而造成的损失。再如，某家美国公司在国际金融市场上以3%的年利率借入1亿日元，期限1年。借到款项后，该公司立即按当时的汇率 $\$1 = ¥100$ ，将1亿日元兑换成100万美元。1年后，该公司为归还贷款的本息，必须在外汇市场买入1.03亿日元，而此时如果美元对日元的汇率发生变动，该公司将面临外汇买卖风险。假设此时的汇率已变为 $\$1 = ¥90$ ，则该公司购买1.03亿日元需支付114.44万美元，虽然该公司以日元借款的名义利率为3%，但实际利率却高达 $(114.44-100)/100 \times 100\% = 14.44\%$ 。2、交易结算风险。又称商业性风险，当进出口商以外币计价进行贸易或非贸易的进出口业务时，即面临交易结算风险。进出口

商从签订进出口合同到债权债务的最终清偿，通常要经历一段时间，而这段时间内汇率可能会发生变化，于是，以外币表示的未结算的金额就成为承担风险的受险部分。因此，交易结算风险是由进出口商承担的，基于进出口合同而在未来通过外汇交易将本币与外币或外币与本币进行兑换，由于未来进行外汇交易时汇率的不确定性所带来的风险。例如，中国某公司签订了价值10万美元的出口合同，3个月后交货、收汇。假设该公司的出口成本、费用为75万元人民币，目标利润为8万元人民币，则3个月后当该公司收到10万美元的货款时，由于美元对人民币的汇率不确定，该公司将面临交易结算风险。3个月后若美元与人民币的汇率高于8.3，则该公司不仅可收回成本，获得8万元人民币的利润，还可获得超额利润；若汇率等于8.3，则该公司收回成本后，刚好获得8万元人民币的利润；若汇率高于7.5、低于8.3，则该公司收回成本后所得的利润少于8万元人民币；若汇率等于7.5，则该公司刚好只能收回成本，没有任何利润；若汇率低于7.5，则该公司不仅没有获得利润，而且还会亏本。同样，进口商从签订合同到结清货款之间也有一段时间，也要承担交易结算风险，原理与出口商相同，只是汇率变动的方向与出口商刚好相反。

相关推荐：[#0000ff>2011年国际商务师考试国际经济法辅导汇总](#)  
[#0000ff>2011国际商务师考试国际经济法辅导：国际贸易支付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)