

对外经济贸易大学
2006—2007学年第二学期
《国际财务管理》期末考试试卷（B卷）
课程代码及课序号：ACC412—0；ACC412—1

学号：_____ 姓 名：_____ 成 绩：_____
班级：_____ 课序号：_____ 任课教师：_____

题号	一	二	三	合计
得分				

一、简答题：（每题 10 分，共 30 分）

得分_____

1. 简述进行外汇风险管理的主要程序。

2. 请举例说明什么是国际费雪效应（IFE）。

3. 请阐述外币期权相对于远期交易来说有哪些特点?

二、计算说明题: (共 45 分)

得分_____

1. 假如伦敦、纽约和法兰克福的外币行情(中间价)分别为 GBP/USD 1.6338、USD/EUR 0.8421 和 GBP/EUR 1.1002, 试问三角套汇是否可行? (10 分)

2. 金龙进出口贸易公司于 2006 年 11 月 15 日发运了一批出口货物，合同金额 100 万美元。收汇时间为 1 个月后。为防范人民币汇率升值造成的汇率损失，公司决定通过远期市场进行保值。假设：11 月 15 日人民币 1 个月远期汇率为 ¥7.8436/\$。2007 年 1 月 14 日，实际汇率 ¥7.8113/\$。要求：通过准确数据说明公司决策是否正确。(15 分)

3.英国瑞达公司 20××年 3 月根据已经签订的合同及现金预算确定,3 个月后(6 月份)有美元净收入 40 万元。在公司收到该笔美元后将立即在证券市场上出售,转换成英镑。目前美元的即期汇率是 £0.5484/\$, 三个月远期汇率为远期 £0.5494。尽管公司预测美元的升值幅度可能超过预期,但还是担心美元汇率因意外而出现有悖于预期走势。因此,公司决定买进美元看跌期权,协定价格 £0.5494/\$, 合约金额为 40 万美元,期限 3 个月。期权费 0.2190 万英镑。

公司经过测算,得出如下结论,平衡点汇率价格 £0.5439/\$。如果 3 个月后,美元汇率上升,超过协定价值 £0.5494/\$, 公司将放弃行使期权; 如果美元汇率介于 £0.5439/\$—£0.5494/\$之间, 公司也将行使期权, 遭受的损失不超过期权费 £2 190; 如果美元汇率低于 £0.5439/\$, 公司通过行使期权可以获得收益。

请通过计算具体说明公司分析的依据和过程。(20 分)

三、论述题：（25 分）

得分_____

1. 试述国际货币体系(IMS)的演进过程，并说明不同货币制度下汇率的决定机制。