

Finance
高职高专金融投资专业教材

清华版

孔立平 主 编
李晓红 胡群英 副主编

国际金融

附送
电子课件

清华大学出版社



高职高专金融投资专业教材

国 际 金 融

孔立平 主 编

李晓红 胡群英 副主编

清华大学出版社

北 京

内 容 简 介

国际金融学研究国际货币信用关系和资金融通规律的一门学科,它以在国际间运作的货币和资本,以及由于货币和资本在国际间的流动所引发的一系列金融行为作为研究对象。本书共 11 章,主要包括:外汇与汇率、国际收支、国际储备、国际金融市场、传统的外汇交易业务、衍生外汇交易业务、外汇风险与管理、国际结算、国际融资、国际金融机构、国际货币体系。

本书中讲解的基本概念、基本原理准确、清晰,便于学生更好地理解和掌握;书中内容能反映国际金融领域的最新发展和有关研究的最新成果;侧重于实务操作,理论以够用为主。重点介绍外汇操作、外汇风险的防范、国际融资等实用性比较强的内容。

本书适合作为高职高专金融学、国际贸易、市场营销、商务英语等专业的教材,也可供成人教育同类专业学生、证券从业人员和其他自学人员学习使用。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

国际金融/孔立平主编;李晓红,胡群英副主编.--北京:清华大学出版社,2010.9
(高职高专金融投资专业教材)
ISBN 978-7-302-23567-5

I. ①国… II. ①孔… ②李… ③胡… III. ①国际金融 IV. ①F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 158241 号

责任编辑:张丽娜

装帧设计:杨玉兰

责任印制:王秀菊

出版发行:清华大学出版社

地 址:北京清华大学学研大厦 A 座

<http://www.tup.com.cn>

邮 编:100084

社 总 机:010-62770175

邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质 量 反 馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 刷 者:清华大学印刷厂

装 订 者:三河市兴旺装订有限公司

经 销:全国新华书店

开 本:185×230 印 张:22.5 字 数:480 千字

版 次:2010 年 9 月第 1 版 印 次:2010 年 9 月第 1 次印刷

印 数:1~4000

定 价:35.00 元

前 言

国际金融作为一门独立的学科，研究的是国际范围内的货币运动和金融活动。国际金融的涉及面广，既有微观金融问题，又有宏观金融问题；既有金融理论，又有金融实务。一方面，由于经济全球化趋势的不断加强，国际金融交易规模急剧扩大；另一方面，当今国际金融领域的新现象、新问题不断涌现，金融动荡加剧，风险增大。因此，国际金融领域已经成为世界经济中最具活力又最富风险的领域之一。

随着我国经济不断与世界经济融合，国际贸易与国际金融活动将更加频繁，业务量将进一步扩大。因此，培养懂得基本国际金融知识、掌握基本国际金融业务技能的人才的任务摆在了教育部门面前。尤其是高等职业院校，更应该认识到这一任务的紧迫性，积极承担起这一任务。

鉴于上述考虑，我们在认真研究、广泛调研的基础上，编写了本书。本书的特色在于以下几个方面。

(1) 立足于实用性。立足于实用性进行教学有利于培养学生独立学习的能力，有效地增强学生独立发现问题并解决问题的能力。为此每章开篇都由相关联的热点、难点知识作为引导的案例切入，章中还配有针对知识点的专栏，章后设计了单项选择题、多项选择题、名词解释、问答题、计算题等练习题，以及案例分析题。

(2) 保证内容新鲜，及时反映国际金融发展的前沿。国际金融的理论和实践都在迅速地发展，本书力争介绍最新鲜的理论内容和业务形式，保证学生学到最前沿的、学得会且用得上的知识和技能。

(3) 兼顾理论与实务的紧密结合，侧重于实务操作。国际金融学是理论与实务密切结合的一门学科。但是“以就业为导向”的高职高专教育应该为经济建设提供掌握实践技能的应用型人才，因此本书的内容侧重于实务部分，重点介绍外汇操作、外汇风险的防范、对外贸易信贷等实用性比较强的内容；理论以够用为主，精选有代表性的理论进行介绍，侧重于给出基本观点和思路。

本书共分为 11 章，主要对外汇与汇率、国际收支、国际储备、国际金融市场、传统的外汇交易业务、衍生外汇交易业务、外汇风险与管理、国际结算、国际融资、国际金融机构以及国际货币体系等内容进行了系统的介绍。

本书的作者既有高等教育专业教学科研的丰富经验，又有金融界从业的实践经历，理论与实践相结合的双重背景，为编好本书提供了可能。本书由东北财经大学职业技术学院

孔立平博士任主编，内蒙古财经学院职业学院李晓红老师、江苏技术师范学院会计学院胡群英老师任副主编。各章的编写者如下：第一章、第五章、第六章由孔立平编写，第七章、第十章由李晓红编写，第四章、第九章由胡群英编写，第八章、第十一章由天津渤海职业技术学院何金丽老师编写，第二章由天津渤海职业技术学院齐欣老师编写，第三章由河南经贸职业学院聂瑞芳老师编写。全书由孔立平博士进行总纂和定稿。

在本书的编写过程中参考了众多的国际金融学教材和研究成果，在此谨向这些文献的作者致以衷心的感谢。此外，本书得到了清华大学出版社编辑的鼎力帮助和支持，在此致以深深的谢意。

由于编者的水平有限，时间仓促，书中难免存在疏漏和不妥之处，恳请广大读者提出宝贵意见，以便我们进一步修订、完善。

编 者



目 录

第一章 外汇与汇率	1	第二节 国际收支平衡表	43
第一节 外汇	3	一、国际收支平衡表的内容	43
一、外汇的含义	3	二、国际收支平衡表的编制原则	48
二、外汇的种类	7	三、国际收支平衡表的分析方法	52
三、外汇的功能	8	四、国际收支平衡表的差额分析	53
第二节 汇率	9	第三节 国际收支失衡及其经济影响	56
一、汇率的含义及其标价方法	9	一、国际收支失衡的含义	56
二、汇率的种类	11	二、国际收支失衡的原因	57
三、汇率的决定基础	14	三、国际收支失衡对一国经济的 影响	59
四、影响汇率变化的因素	15	第四节 国际收支失衡的调节	61
五、汇率变动对经济的影响	17	一、国际收支失衡的自动调节 机制	61
第三节 汇率制度	21	二、国际收支失衡的政策调节 措施	64
一、固定汇率制度	22	第五节 中国的国际收支状况分析	69
二、浮动汇率制	23	一、我国国际收支统计体系的 形成	69
三、固定汇率制度与浮动汇率制度 的比较	24	二、我国国际收支平衡表的 分析	71
四、目前世界汇率制度的类型	26	本章小结	75
第四节 人民币汇率制度	29	习题	76
一、人民币汇率制度的内容	29	第三章 国际储备	79
二、人民币汇率制度的发展 历程	30	第一节 国际储备概述	81
三、人民币汇率制度改革的 未来展望	33	一、国际储备的概念和特点	81
本章小结	34	二、国际储备与国际清偿力的 关系	82
习题	36	三、国际储备的作用	83
第二章 国际收支	39	第二节 国际储备的构成及国际储备货币 多元化	84
第一节 国际收支概述	41		
一、国际收支的起源与发展	41		
二、国际收支的概念	41		

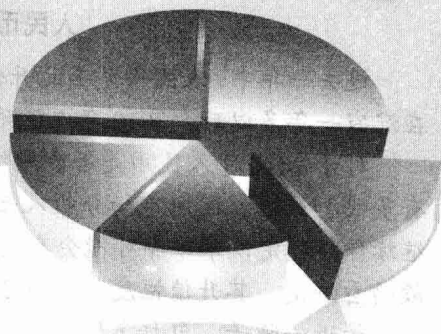
一、国际储备的构成	84	第五章 传统的外汇交易业务	135
二、国际储备货币多元化的发展及其 对世界经济的影响	88	第一节 外汇市场概述	136
第三节 国际储备的管理	92	一、外汇市场的概念	136
一、国际储备的需求管理	92	二、外汇市场的类型	137
二、国际储备适度性的确定	95	三、外汇市场的参与者	138
三、国际储备资产的管理	97	四、外汇市场中的交易层次	141
第四节 中国的国际储备管理	101	第二节 即期外汇交易业务	142
一、我国国际储备的构成及发展 变化	101	一、即期外汇交易的概念及 交割日期	142
二、我国国际储备的管理目标与 原则	102	二、即期外汇交易的一般程序	142
三、我国国际储备的规模管理	103	三、即期外汇交易的规则	144
四、我国国际储备的结构管理	104	四、即期外汇套算汇率的计算	144
本章小结	106	第三节 远期外汇交易业务	146
习题	107	一、远期外汇交易的概念及 交割日期	146
第四章 国际金融市场	109	二、远期外汇交易的作用	146
第一节 国际金融市场概述	111	三、远期汇率的报价方法	149
一、国际金融市场的概念	111	四、远期外汇交易汇率的确定	150
二、国际金融市场的类型	114	第四节 套汇与套利交易业务	151
三、国际金融市场的发展	114	一、套汇交易	151
四、国际金融市场的作用	116	二、套利交易	153
第二节 国际金融市场的业务	119	第五节 外汇掉期交易业务	155
一、国际货币市场	119	一、外汇掉期的概念	155
二、国际资本市场	120	二、外汇掉期交易的类型	156
第三节 欧洲货币市场	124	三、外汇掉期交易的作用	157
一、欧洲货币市场的产生与 发展	124	本章小结	159
二、欧洲货币市场的特点	125	习题	160
三、欧洲货币市场的构成	126	第六章 衍生外汇交易业务	163
四、欧洲货币市场的作用与 影响	128	第一节 外汇期货交易业务	165
本章小结	130	一、外汇期货交易的概念和发展	165
习题	130	二、外汇期货交易的特点	166
		三、外汇期货市场的参与者	169
		四、外汇期货交易与远期外汇 交易的关系	169

五、外汇期货交易的运用	170	四、国际惯例	216
第二节 外汇期权交易业务	174	第二节 国际结算工具	218
一、外汇期权交易的概念和 发展	174	一、汇票	218
二、外汇期权交易的特点	175	二、本票	225
三、外汇期权交易的类型	175	三、支票	227
四、影响期权价格的因素	177	第三节 国际结算方法	229
五、外汇期权交易与外汇期货 交易的区别	177	一、汇款	229
六、外汇期权交易的运用	178	二、托收	233
本章小结	181	三、信用证	237
习题	182	四、银行保函	243
第七章 外汇风险与管理	185	五、不同结算方式的结合使用	246
第一节 外汇风险的概念和类型	187	本章小结	248
一、外汇风险的概念	187	习题	248
二、外汇风险的类型	187	第九章 国际融资	251
三、会计风险、交易风险和经济 风险的比较	189	第一节 国际贸易融资	252
第二节 外汇风险的内部管理方法	190	一、保付代理	253
一、会计风险管理	190	二、出口信贷	256
二、交易风险管理	193	三、福费廷	258
三、经济风险管理	196	第二节 国际项目融资	260
第三节 外汇风险的外部管理方法	199	一、国际项目融资概述	260
一、会计风险管理	199	二、项目融资的风险管理	263
二、交易风险管理	199	三、BOT 项目融资	265
三、经济风险管理	204	第三节 国际租赁融资	268
本章小结	206	一、国际租赁融资概述	268
习题	207	二、国际租赁融资的风险	269
第八章 国际结算	211	三、国际租赁融资的特征	270
第一节 国际结算概述	212	四、国际租赁融资的具体流程	271
一、国际结算的含义	213	五、国际租赁融资的作用	271
二、国际结算制度	213	本章小结	274
三、国际结算的研究对象	215	习题	275
		第十章 国际金融机构	279
		第一节 国际金融机构概述	280
		一、国际金融机构的含义	280



二、国际金融机构的分类.....	281
三、国际金融机构的产生与 发展.....	281
第二节 国际货币基金组织.....	283
一、国际货币基金组织的建立 及宗旨.....	283
二、国际货币基金组织的机构 设置.....	283
三、国际货币基金组织的资金 来源.....	284
四、国际货币基金组织的主要 业务.....	286
五、中国与国际货币基金组织 的关系.....	288
第三节 世界银行集团.....	292
一、世界银行.....	292
二、国际开发协会.....	295
三、国际金融公司.....	297
四、其他附属机构.....	298
第四节 其他国际金融机构.....	301
一、国际清算银行.....	301
二、亚洲开发银行.....	303
三、非洲开发银行.....	306
四、欧洲投资银行.....	307
五、泛美开发银行.....	308
本章小结.....	311
习题.....	312
第十一章 国际货币体系.....	315
第一节 国际货币体系概述.....	317

一、国际货币与国际货币 体系.....	317
二、国际货币体系的内容.....	318
三、国际货币体系的作用.....	318
四、国际货币体系的演变.....	319
第二节 国际金本位制度.....	320
一、国际金本位制的特点.....	320
二、国际金本位制的形式.....	321
三、国际金本位制的崩溃.....	322
第三节 布雷顿森林体系.....	324
一、布雷顿森林体系的建立.....	324
二、布雷顿森林体系的内容.....	324
三、布雷顿森林体系的崩溃.....	326
第四节 现行国际货币体系——牙买加 体系.....	330
一、牙买加体系的内容.....	330
二、牙买加体系的特点.....	331
三、对牙买加体系的评价.....	334
四、现行国际货币体系的改革 方案.....	336
第五节 欧洲货币体系.....	339
一、欧洲货币体系的形成.....	339
二、欧洲货币体系的内容.....	340
三、欧洲货币体系存在的 问题.....	342
本章小结.....	344
习题.....	345
参考文献.....	347



第一章

外汇与汇率

案例导入

人民币汇率并非一个单纯经济议题

过去一年中,人民币兑美元升值了 0.12%,近乎原地踏步。随着全球危机阴霾逐渐散去,在沉寂一年多以后,2010 年人民币升值话题将毫无悬念地再度暴露于聚光灯下。

对于 2010 年人民币是否会继续升值,唯一存疑之处在于:人民币兑美元升值步伐到底有多快?目前,国内市场分析人士对此问题大多持谨慎态度,认为人民币兑美元上半年将继续保持稳定,下半年可能会有适当升值动作。其中,“3%至 4%”的预测已属乐观;更一般的看法是,其升值幅度“难超 2%”,甚至“有可能在 1%以内”。

最近一阵子,包括美国财长盖特纳在内的一些官员和学者也纷纷以此为说辞,对中国“循循善诱”,试图表明,美国绝非从一己私利强迫人民币升值,即便是从中国自身长期利益和全民福祉出发,也应考虑加快推动实现“更具弹性的”人民币汇率。但要指出的是,对于中美这样的大国而言,汇率问题绝对不是一个单纯的经济议题,它更是一个极其敏感的政治和外交问题。从美国角度来看,一些特殊政治、经济因素汇集到一起,为 2010 年中美关系中的人民币问题平添了几分外部风险。

首先,2010 年是美国经济复苏的关键年。2009 年第三季度开始,随着经济增长由负转正,美国经济已经一只脚踏入了复苏上行通道。外部压力减轻后,大国之间的合作情谊对于美国而言也不再那么必要,“人民币问题”再度沉渣泛起也是早晚的事,并不令人诧异。

其次,2010 年还是奥巴马试图努力证明自身价值和能力的一年。从奥巴马上台一年来的表现看,其视野更多地集中于国内,贸易和汇率政策对其而言,则常常服从于现实主义的需要。

最后,2010 年还是美国国会中期选举的重要年份。即便奥巴马和财政部从中美大局出发,主观上愿意淡化人民币问题,但国会中一些亲工会的议员却并不愿错过这一难得的表现良机,提出相关议案,这几乎是美国选举政治中必然出现的现象。

而站在中国立场上,这却分明是一条不容挑战的红线。人民币升值只能取决于中国政府自身的判断和时机选择,而绝对不能给世人以因屈从于外部压力而被迫让步的错误印象。但这种针锋相对的政治态度,也有可能某种程度上扭曲国内对于人民币汇率调整的真实需要。

故此,美国行政、立法等部门在人民币问题上指手画脚只能起到反作用;相反,美方降低噪声,留出政策空间,或许有助于中国政府根据国内外实际情况,独立做出正确、合理的选择。

(资料来源:刘涛.经济参考报,2010 年 1 月 28 日)

请思考:影响人民币汇率变动的经济、政治因素有哪些?人民币升值对中国经济和世

界经济有哪些影响?

【学习目标】

通过本章的学习,要求掌握外汇的含义,了解外汇的种类和功能,掌握汇率的含义及其标价方法,熟悉汇率的种类,理解汇率的决定基础,掌握影响汇率变动的因素以及汇率变动对经济的影响,理解固定汇率制度与浮动汇率制度各自的优缺点,了解目前世界汇率制度的类型,掌握人民币汇率制度的内容,了解人民币汇率制度的发展历程,理解人民币汇率制度未来改革的措施。

关键词: 外汇 汇率 汇率制度 人民币汇率制度

正如国内商品交易的需要产生了国内货币流通一样,国际间的商品交易及其他经济活动带来了不同国家间的货币流通。不同的是,国际间的货币流通是不同国家的货币之间的相互交换。由于各国所用货币不同,国际上又没有统一的世界货币,从事国际经济交往以及其他业务都要涉及本国货币与外国货币之间的兑换,汇率这一概念便由此产生。对外汇和汇率的研究是国际金融的重要课题之一,掌握有关外汇和汇率的基本知识和理论是研究整个国际金融问题的基础。

第一节 外 汇

一、外汇的含义

外汇(Foreign Exchange)是国际金融市场上一个最基本的概念。因为它已经成为一国或地区对外经济交易活动中不可缺少的国际支付手段,行使国际货币的职能,发挥着独特的作用。

外汇这一概念有双重含义,即有动态和静态之分。动态上的外汇,也就是“国际汇兑”,是指把一国货币兑换成为另一国货币以清偿国际间债务的金融活动。“汇”表示货币资金在异地间的转移,“兑”表示货币的交换。国际汇兑的产生,源于各国间商品交换的客观要求,由于一国的货币在别国市场上没有直接的购买力,只有将其换成外国货币,才能购买外国的商品和劳务。从这个意义上说,外汇等同于国际结算。静态上的外汇是指以外币表示的可以用作国际清偿的支付手段和资产。我们在日常生活所用的和国际货币信用领域所广泛使用的外汇概念,主要是静态的。静态外汇又有广义和狭义之分。

(一)广义的静态外汇

广义的静态外汇是指一切用外币表示的资产。这一概念通常用于国际货币基金组织和



各国外汇管理法令中。如国际货币基金组织曾对外汇作过明确的说明：“外汇是货币行政当局(中央银行、货币管理机构、外汇平准基金组织及财政部)以银行存款、国库券、长短期政府债券等形式所保有的在国际收支逆差时可以使用的债权。”按照我国颁布的《中华人民共和国外汇管理条例》规定，外汇是指下列以外币表示的可以用于国际清偿的支付手段和资产：①外国货币，包括钞票、铸币等；②外币有价证券，包括政府债券、银行债券、公司债券、股票、息票等；③外币支付凭证，包括票据、银行存款凭证、储蓄凭证等；④其他外币资金。

(二)狭义的静态外汇

狭义的静态外汇是指以外币表示的可用于国际间结算的支付手段。按照这一概念，以外币表示的有价证券就不能视为外汇，因为它不能直接用于国际结算，只有将其变为在国外银行的存款才能用于国际结算。至于暂时存放在持有国境内的外币现钞，同样不能直接用于国际结算，也不能算作外汇。因为外币只有在其发行国才是法定货币，一旦流入他国，便立即失去法定货币的身份与作用，外汇持有者需要将这些外币向本国银行兑换成本国货币才能使用。即使是银行，也要将这些外币运回货币发行国或境外的外币市场，变为在国外银行的存款才能用于国际结算。因此，严格地说，狭义的外汇是指在外国的银行存款以及索取这些存款的外币票据与外币凭证，如汇票、本票、支票等。

总之，一般意义上，对于一国或地区而言，外汇应具备下列条件。第一，以外币表示的国外金融资产。换言之，用本国货币表示的支付凭证和有价证券不能视为外汇。例如，美元资产是国际支付中最常用的一种外汇资产，但这是针对美国以外的其他国家而言。第二，在国外能得到偿付的货币债权。凡是不能在国际上得到偿付或不能自由兑换的各种空头支票、拒付票据等均不能视为外汇。第三，可以兑换成其他支付手段的外币资产。如果某种资产在国际间的自由兑换受到限制则不能称其为外汇。比如，有些国家的货币受货币当局外汇管制制度的制约不得在境内或境外自由兑换成其他国家的货币，以这种货币表示的支付工具不能随时兑换成其他货币表示的支付手段，那么这种货币或支付工具在国际上就不能称为外汇。

专栏 1-1 世界主要货币一览表(见表 1-1)及重要外汇介绍

表 1-1 世界主要货币一览表

国家或地区	货币名称	ISO 货币符号	惯用缩写
China(中国)	Renminbi Yuan(人民币)	CNY	RMB¥
Hong Kong(香港)	Hong Kong Dollar(港元)	HKD	HK\$
Japan(日本)	Yen(日元)	JPY	JP¥
Korea(韩国)	Won(韩元)	KRW	₩

续表

国家或地区	货币名称	ISO 货币符号	惯用缩写
Singapore(新加坡)	Singapore Dollar(新加坡元)	SGD	S\$
Viet Nam(越南)	Dong(盾)	VND	D
Thailand(泰国)	Baht(泰铢)	THB	B
Malaysia(马来西亚)	Malaysia Ringgit(林吉特)	MYR	Mal\$
European Union(欧盟)	Euro(欧元)	EUR	€
United Kingdom(英国)	Pound Sterling(英镑)	GBP	£
Switzerland(瑞士)	Swiss Franc(瑞士法郎)	CHF	SF
United States(美国)	US Dollar(美元)	USD	US\$
Canada(加拿大)	Canadian Dollar(加拿大元)	CAD	Can\$
Mexico(墨西哥)	Mexican Peso(墨西哥比索)	MXN	MEX
Australia(澳大利亚)	Australian Dollar(澳大利亚元)	AUD	A\$
New Zealand(新西兰)	New Zealand Dollar(新西兰元)	NZD	NZ\$

(资料来源: 国际标准化组织 4217 标准 2001 版: 货币和资金表示代码)

注: ISO 国际标准三字符货币代码是国际标准化组织(ISO)于 1973 年制定的一项适用于贸易、商业和银行的货币和资金代码, 即国际标准 ISO4217 三字符代码。1978 年 2 月, 联合国贸发会议和欧洲经济委员会将三字符代码作为国际通用的货币代码或货币名称缩写向全世界推荐。

(一)美元

美元的发行权属于美国财政部, 办理具体发行的是美国联邦储备银行。目前流通的纸币面额有 100、50、20、10、5、2、1 美元等七种, 另有 1 美元等于 100 美分(Cents)。美国目前流通的钞票是 1928、1934、1935、1950、1953、1963、1966、1969、1974、1977、1981、1985、1996 等各年版。钞票尺寸不分面额均为 15.6cm×6.6cm。每张钞票正面印有券类名称、美国国名、美国国库印记、财政部官员的签名。美钞正面人像是美国历史上的知名人物, 背面是图画。另有 500 美元和 500 美元以上面额, 背面没有图画, 流通量极有限。1963 年以后的各版, 背面上方或下方又加印了一句“IN GOD WE TRUST(我们信仰上帝)”。1996 年美国开始发行一种具有新型防伪特征的纸币, 第一次发行的为 100 美元券。美国钞票图样中的中心字母或阿拉伯数字分别代表美国 12 家联邦储备银行的名称。

(二)欧元

1995 年 12 月, 欧洲委员会决定将欧洲单一货币改名为欧元“Euro”。2002 年 1 月 1 日起, 所有收入、支出包括工薪收入、税收等都要以欧元计算。2002 年 3 月 1 日, “欧元”正式流通后, 欧洲货币的旧名称消失。欧元共分七种面值, 即 5、10、20、50、100、200 和 500 欧元, 面值越大, 纸币面积越大。最小面值的 5 欧元纸币高为 62mm、宽为 120mm, 最



大面值的纸币为 500 欧元。每种纸币正面图案的主要组成部分是门和窗，象征着欧盟推崇合作和坦诚精神。纸币的反面是各类桥梁图案，包括很早以前的小桥和现代先进的吊桥，象征着欧洲与其他国家之间的联系纽带。

(三)日元

日元由日本银行发行。日本发行的纸币面额有 100 000、5000、1000、500、100、50、10、5、1 元等，另有 500、100、50、10、5、1 元铸币。日本钞票正面文字全部使用汉字(由左至右顺序排列)，中间上方均有“日本银行券”字样，各种钞票均无发行日期。发行单位负责人是使用印章的形式，即票面印有红色“总裁之印”和“发券局长”图章各一个。

(四)英镑

英镑为英国的本位货币单位，由英格兰银行发行。1971 年 2 月 15 日，英格兰银行实行新的货币进位制，辅币单位改为新便士(New Penny)，1 英镑等于 100 新便士。目前，流通中的纸币有 5、10、20 和 50 元面额的英镑，另有 1、2、5、10、50 新便士及 1 英镑的铸币。

(五)港币

港币又称香港元，主要是由英资上海汇丰银行(The Hong Kong and Shanghai Corporation)、香港渣打银行(Standard Chartered Bank)和中国银行(Bank of China)发行。目前在香港流通的港币面额有 1000、500、100、50、20、10、5 元纸币，另有 1 分纸币及 5、2、1 元硬币和 5、2、1 毫硬币。1 港币等于 10 毫，1 毫等于 10 分。港元实行对美元的联系汇率制，美元对港元的汇率在 1:7.8 左右浮动。

(六)澳大利亚元

澳大利亚元又称澳元，是澳大利亚的法定货币，由澳大利亚储备银行负责发行。目前澳大利亚流通的有 5、10、20、50、100 元面额的纸币，另有 1、2、5、10、20、50 分铸币。1 澳大利亚元等于 100 分。所有硬币的正面图案均为英女皇伊丽莎白二世头像。新版澳大利亚元是塑料钞票，经过近 30 年的研制才投入使用，它是以聚酯材料代替纸张，耐磨，不易折损，不怕揉洗，使用周期长而手感强烈，具有良好的防伪特性。

(七)加拿大元

加拿大元由加拿大银行(Bank of Canada)发行。加拿大纸币有 1、2、5、10、20、50、100、1000 元等八种面额。另有 1 元及 1、5、10、25、50 分铸币。1 元等于 100 分。1935 年加拿大发行了印有英女皇乔治五世像的第一批钞票；1937 年发行了印有英皇乔治六世像的 1937 年版钞票；1954 年发行了印有伊丽莎白二世头像的 1954 年版钞票；1970 年 8 月以来又陆续发行了新钞。新旧版本钞票均可流通。硬币正面均铸有英女皇伊丽莎白二世头像，背面铸有加拿大的英文“CANADA”字样。加拿大居民主要是英、法移民的后裔，分英语区和法语区，因此钞票上均使用英语和法语两种文字。

(八)新加坡元

新加坡元由新加坡货币局发行。目前新加坡流通的货币有 10 000、1000、500、50、20、10、5、1 元等面额的纸币，1 元及 50、20、10、5、1 分铸币。1 元等于 100 分。新加坡纸币中 20、25、500、10 000 元券各有一种版式；1、5、10、50 元券各有两种版式；100、1000 元券各有三种版式。一种版式以胡姬花为票面主要图案；另一种版式以鸟类为票面主要图案；第三种版式的钞票为 1984 年以来发行的面额为 100、1000 元券钞票，票面主要图案是各种不同的轮船。在各种面额钞票的正背面显著位置上均印有“SINGAPORE”字样，正面还印有“立狮扶星月盾牌”图。新旧版钞票混合流通使用。新加坡铸币中的 5、10、20、50 分这四种各有两种样式。

(九)瑞士法郎

瑞士法郎的发行机构是瑞士国家银行，辅币进位是 1 瑞士法郎等于 100 生丁，纸币面额有 10、20、50、100、500、1000 瑞士法郎，铸币有 1、2、5 瑞士法郎及 1、5、10、20、50 生丁等。由于瑞士奉行中立和不结盟政策，所以瑞士被认为是最安全的地方，瑞士法郎也被称为传统避险货币，加之瑞士政府对金融、外汇采取的保护政策，使大量的外汇涌入瑞士，瑞士法郎也成为稳健而颇受欢迎的国际结算和外汇交易货币。

二、外汇的种类

根据不同的标准，外汇可以有不同的分类。

(一)以货币兑换的限制程度为标准

按货币兑换的限制程度不同，外汇可以分为两大类：自由外汇和记账外汇。

自由外汇是指无须经过发行货币国家批准，既可在国际市场上自由买卖，随时使用，又可以自由转换为其他国家货币的外汇。它在国际交往中能作为支付手段广泛地使用和流通，如美元、英镑、瑞士法郎、日元等主要西方国家货币。

记账外汇是指不经过管汇当局批准，不能自由转换为其他国家货币的外汇。记账外汇通常只能根据协定，在两国间使用，用于贸易、贷款、经济援助、经济技术合作等协定项目。一般只在双方银行账户上记载，既不能转让给第三国使用，也不能兑换成自由外汇。目前，我国除中国银行总行还有部分记账外汇业务外，其他银行办理的都是自由外汇结算业务。

(二)以外汇的来源和用途为标准

按外汇的来源和用途不同，外汇可以分为贸易外汇和非贸易外汇。

贸易外汇来源于出口和支付进口的货款以及与进出口贸易有关的从属费用，如运费、



保险费、样品、宣传、推销费用等所用的外汇。

非贸易外汇是指进出口贸易以外收支的外汇，如侨汇、旅游、港口、民航、保险、银行、对外承包工程等外汇收入和支出。

(三)以外汇买卖交割期为标准

按外汇买卖交割期不同，外汇可以分为即期外汇和远期外汇。

即期外汇又称现汇，是指银行与客户或同业之间于当日或两个营业日内按成交时的汇率进行交割的外汇。

远期外汇又称为期汇，是指外汇市场上用作远期付款交割的外汇。买卖双方按预先商定的汇价、交易数量和期限，订立外汇买卖合同，到约定的日期进行实际交付，远期外汇是一种预约性的交易。

三、外汇的功能

外汇作为国际结算的支付手段，是国际间经济交流不可缺少的工具，对促进国际经济贸易发展和政治文化交流起着显著的作用。

(一)实现购买力的国际转移

当国际间发生债权债务关系时，由于货币制度不同，一国货币不能在其他国家流通，除了运送国际间共同确认的清偿手段——黄金以外，不同国家间的购买力是不可能转移的。随着银行外汇业务的发展，国际间大量利用代表外汇的各种信用工具(如汇票)，使不同国家间货币购买力的转移成为可能。

(二)促进国际贸易和资本流动的发展

外汇是国际间经济往来的产物。没有外汇，就不能加速资金的国际间周转和运用，国际经济、贸易和金融往来就要受到阻碍。以外汇清偿国际间债权债务关系，不仅可以节省运送现钞的费用与避免运送风险，而且可以避免资金积压，加速资金周转，从而促进国际间商品交换和资本流动的发展。

(三)便利国际间资金供需的调剂

由于世界经济发展的不平衡，各国所需的建设资金余缺程度不同，这在客观上需要在世界范围内进行资金调剂。例如，发展中国家为加快建设步伐，需要有选择地利用国际金融市场上的长短期信贷资金，而发达国家的剩余资金也有寻找出路的必要。因此，外汇可以发挥调剂国家之间资金余缺的作用。

