

21世纪国际商务教材教辅系列

总主编 余世明

副总主编 袁绍岐 张彬祥 何 静

INTERNATIONAL
FINANCE

国际金融

主 编 杨 青

副主编 吴恣华



暨南大学出版社
Jinan University Press

21世纪国际商务教材教辅系列

总 主 编 余世明

副总主编 袁绍岐 张彬祥 何 静

INTERNATIONAL
FINANCE

国际金融

主 编 杨 青

副主编 吴恣华



暨南大学出版社

Jinan University Press

中国·广州

图书在版编目 (CIP) 数据

国际金融/杨青主编. —广州: 广州暨南大学出版社, 2006. 9
(21 世纪国际商务教材教辅系列)
ISBN 7-81079-704-2

I. 国… II. 杨… III. 国际金融—高等学校—教材 IV. F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 040578 号

出版发行: 暨南大学出版社

地 址: 中国广州暨南大学

电 话: 总编室 (8620) 85221601 85226581

营销部 (8620) 85227972 85220602 (邮购)

传 真: (8620) 85221583 (办公室) 85223774 (营销部)

邮 编: 510630

网 址: <http://www.jnupress.com> <http://press.jnu.edu.cn>

排 版: 暨南大学出版社照排中心

印 刷: 佛山市浩文彩色印刷有限公司

开 本: 787mm × 1092mm 1/16

印 张: 14.625

字 数: 368 千

版 次: 2006 年 9 月第 1 版

印 次: 2006 年 9 月第 1 次

印 数: 1—3000 册

定价: 23.00 元

(暨大版图书如有印装质量问题, 请与出版社总编室联系调换)

编写说明

随着全球经济一体化的发展,中国经济与世界经济关系更加密切。目前,许多高校和高职高专都开设了与经济贸易有关的各种商务专业,其中国际金融作为国际商务专业的必修专业课程,主要适用于高职高专国际商务、国际经贸、商务英语和国际市场营销专业学生的国际金融课程教学。学好国际金融对学生以后从事国际商务活动起着关键的作用。

虽然国际金融教材版本多,各有特色,但能融基本知识和操作训练为一体的书却难以寻觅。随着我国国际商务活动的迅速发展,培养学生的职业技能越来越重要,希望本书能有助于学生在掌握基本原理的基础上,提高业务操作技能水平和综合分析能力。本书具有以下特点:

(1) 内容新。本书联系目前国际金融发展的现状,重视与国际商务发展密切相关的金融市场和创新金融工具的运用。

(2) 重案例。本书汇集了大量的例题和案例,针对高职高专学生的特点,以形式多样、理论联系实际的案例让学生理解较为枯燥的理论知识,做到每个知识点都有例子。

(3) 针对性强。本书以有关国际商务的全国性考试大纲为基础,包括了全国外销员考试、国际商务师考试、报关员考试、国际货代从业资格考试等,注重重点内容的阐述,有助于学生顺利通过以上考试中有关国际金融的部分。

(4) 内容全面。本书涵盖了国际金融最重要的外汇兑换、外汇业务、外汇风险防范、外汇管制等内容,同时增加了国际金融电子化等新内容,以最新的国际惯例进行解释,力求贴近实际。

本书可供中等职业技术学校以及高职高专院校国际商务类专业的学生学习国际金融课程使用,可作为各种涉外考证和公司培训国际商务基本知识的参考书,也可作为有志于从事国际商务工作的人员自学之用,如同时结合本书的配套练习册《国际金融练习题及分析解答》进行学习,效果更好。

本书由杨青主编,吴恂华为副主编,具体分工是杨青编写第一、三、四、九章,吴恂华编写第六、七章,黄丽编写第二、五章,袁以美编写第八章。本书在编写过程中,参考了国内外学者和专家编著的同类教材和著作,在此谨致谢忱;同时,本书在编写和出版过程中,得到了暨南大学出版社编辑的帮助,在此表示感谢。

受编写水平所限,书中难免有疏漏之处,恳请读者批评指正。

编 者

2006年7月

21 世纪国际商务教材教辅系列

编写委员会

总 主 编：余世明

副总主编：袁绍岐 张彬祥 何 静

编写成员：（按姓氏笔画）

王雪芬	邓雷彦	邓棣嫦	邓宇松	刘德海	刘生峰
杨 青	杨 遐	杨子电	李 涛	吴恣华	肖剑锋
何 静	余世明	张彬祥	张少辉	张小彤	陈 梅
陈夏鹏	林丽清	罗楚民	冼燕华	赵江红	胡丽媚
袁绍岐	袁以美	顾锦芬	黄 丽	黄清文	黄森才
彭伟力	彭月嫦	曾 馥	谢蓉莉	赖瑾瑜	詹益生

目 录

编写说明	(1)
第一章 外汇与外汇汇率	(1)
第一节 外汇	(1)
第二节 外汇汇率	(7)
第三节 汇率决定的基础和影响汇率变动的因素	(13)
第四节 汇率制度	(19)
第二章 国际收支与国际储备	(25)
第一节 国际收支	(25)
第二节 国际收支平衡表	(27)
第三节 国际收支失衡及其影响	(33)
第四节 中国的国际收支	(38)
第五节 国际储备	(42)
第三章 外汇市场与外汇交易	(49)
第一节 外汇市场	(49)
第二节 外汇交易	(57)
第三节 传统的外汇交易	(59)
第四节 新型的外汇交易	(65)
第五节 汇率折算与进出口报价	(78)
第四章 外汇风险管理	(81)
第一节 国际金融风险概述	(81)
第二节 外汇风险概述	(86)
第三节 外汇风险管理的方法	(89)
第五章 外汇管制	(103)
第一节 外汇管制概述	(103)
第二节 外汇管制的内容	(106)
第三节 我国的外汇管理	(111)
第四节 人民币汇率	(117)

第六章 国际金融市场	(122)
第一节 国际金融市场概述	(122)
第二节 国际金融市场业务	(126)
第三节 国际金融市场的发展趋势	(137)
第四节 世界主要国际金融市场	(140)
第七章 国际融资	(144)
第一节 国际商业银行贷款	(144)
第二节 政府贷款	(150)
第三节 对外贸易信贷	(154)
第四节 国际租赁	(164)
第八章 国际金融机构	(168)
第一节 国际金融机构概述	(168)
第二节 国际货币基金组织	(170)
第三节 世界银行集团	(178)
第四节 亚洲开发银行	(185)
第五节 中国与国际金融机构的合作	(189)
第九章 国际金融电子化	(194)
第一节 国际金融电子化概述	(194)
第二节 国际结算电子化	(200)
第三节 国际银行业务电子化	(210)
第四节 国际金融投资电子化	(219)
第五节 国际金融电子化的风险与防范	(224)
附录 金融报刊导读	(229)
参考文献	(230)

第一章 外汇与外汇汇率

第一节 外汇

一、外汇的概念和主要形态

(一) 外汇的概念

外汇 (foreign exchange) 是国际金融最基本最重要的概念。外汇的概念有动态和静态之分, 动态的外汇指国际汇兑, 一国或地区的对外经济活动, 必然产生国际间的债权债务, 国际汇兑就是指将一国的货币兑换为另一国的货币, 以清偿国际间债务的金融活动。

【例 1-1】中国 A 公司与德国 B 公司签订合同, 从德国进口一批机械设备, 双方约定用欧元进行结算, A 公司只有人民币, 为了支付货款, A 公司用人民币到外汇银行购买相应金额的欧元汇票, 用电汇方式支付给德国 B 公司, 德国 B 公司可到当地银行兑取欧元, 这样的国际结算过程即为国际汇兑。

静态的外汇是指外币 (foreign currency) 及以外币所表示的用以进行国际结算的支付凭证和信用凭证。其具体内容包括外币, 存放在国外银行的外币存款, 以外币表示的汇票、本票、支票等支付凭证, 以及随时可以在国外兑现的外国政府国库券、债券、股票等 有价证券。

国际货币基金组织对外汇的定义为: “外汇货币行政当局 (中央银行、货币机构、外汇平准基金组织及财政部) 以银行存款、财政部国库券、长短期政府证券等形式所保有的在国际收支逆差时可以使用的债权。”

各国所用的管理法令中大多数也是这种概念。1997 年 1 月修订实施的《中华人民共和国外汇管理条例》对外汇的解释是:

- (1) 外国货币: 包括纸币、铸币。
- (2) 外币支付凭证: 包括票据、银行存款凭证、邮政储蓄凭证等。
- (3) 外币有价证券: 包括政府债券、公司债券、股票等。
- (4) 特别提款权。
- (5) 其他外汇资金 (各种外币的投资收益, 如股息、利息、红利等)。

(二) 外汇的主要形态

外汇的形态是指外汇作为价值实体的存在形式，主要分为三种形态。

1. 外汇现钞和外币存款

外汇现钞是指以可兑换货币表示的外国钞票、铸币，现钞主要由境外携入，包括美元、欧元、英镑、日元、瑞士法郎、港元等。外币存款是指以可兑换外国货币表示的银行各种存款，包括在国外的各种投资及收益、各种外汇放款及其利息收入，以及在国际货币经济组织的储备头寸、国际结算中发生的各种外汇应收款项、国际金融市场借款、国际金融组织借款等。

2. 外币支付凭证

外币支付凭证是指以可兑换货币表示的信用工具，常用的外币支付凭证主要有四种：

(1) 汇票。汇票是由开票人签发的、要求付款人按照约定的期限，对持票人或指定人无条件支付一定金额的书面命令。汇票的开票人通常为债权人，如出口商、债权银行等。汇票中明确列出货币名称、金额、付款期限、付款人的名称和地址、收款人、出票日期和地点、出票人和负责人的名字或印章。按付款时间的不同，汇票分为即期汇票和远期汇票；按出票人可分为银行汇票和商业汇票；根据有无随付的商业单据又可分为光票汇票和跟单汇票。

(2) 本票。本票是由发票人向收款人或持票人签发的付款保证，在约定时间无条件支付一定金额的书面承诺。本票上明确列出支付金额、收款人名称、出票日期、出票人签字。本票分为银行本票和商业本票。本票的发票人通常为债务人，如进口商。

(3) 支票。支票是由发票人向收款人签发的委托银行见票后无条件支付一定金额的书面命令。银行支票是以银行为付款人的即期汇票，支票上列出金额、付款人名称、出票日期和出票人签字。银行支票必须是以银行为付款人，支票要求付款人见票立即付款。

(4) 信用卡。信用卡是信用机构对具有一定信用的客户提供的一种赋予信用的卡片凭证，是便于购物或旅游等费用支付的信用工具。目前国际上较流行的信用卡有美洲银行卡、万事达卡和运通卡等。

信用卡于1915年起源于美国，至今已有90多年的历史，目前已成为一种普遍使用的支付工具和信贷工具。“信用”一词来自英文 credit，其含义包括：信用、信贷、信誉、赊销及分期付款等。信用卡是银行或专门的发行公司发给消费者使用的一种信用凭证，是一种把支付与信贷两项银行基本功能融为一体的业务。

银行或发卡机构通过征信，规定一定的信用额度，发给资信情况较好的企业和有稳定收入的消费者。持卡人就可以凭卡到指定的银行机构存取现金，到指定的特约商户消费，受理信用卡的商户将持卡消费者签出的记账单送交银行或发卡机构，由银行或发卡机构向持卡人收账。信用卡这种结算方式对卖方（特约商户）具有加速商品推销及流通的优点；对买方（持卡人）则具有先消费后付款，避免携带大量现金的优点；而信用卡发行机构则可收取手续费，发放贷款取得利息，扩大资金的周转。信用卡的最大特点是同时具备信贷与支付两种功能。持卡人可以不用现金，凭信用卡购买商品和享受服务，由于其支付款项是发卡银行垫付的，银行便对持卡人发生了贷款关系，而信用卡又不同于一般的消费信

贷。信用卡是由附有信用证明和防伪标志的特殊塑料制成的卡片。国际统一标准是：长 85.72mm、宽 53.975mm、厚 0.762mm。信用卡正面印有发卡银行（或机构）的名称、图案、简要说明，打制的卡号、有效期、持卡人姓名、性别、发卡银行名缩写；背面附有磁条和签名条；还可印上持卡人的彩色照片和证件号码等。

3. 外币有价证券

外币有价证券是指以可兑换外国货币表示的用以表明财产所有权或债权的凭证，主要包括外币股票、外币债券和外币可转让存款单等，外币可转让存款单是指可在票据市场上流通转让的定期存款凭证。

【小资料】万事达卡

在银行和大的商店里，你经常能看到一种由一红一黄两个球体紧密互锁而组成的图案标志，那就是世界闻名的银行卡联营组织——万事达卡国际组织（MasterCard International）的标志。现在，全世界有千千万万的人持有万事达卡，把它作为一种先进的支付工具用以取款和消费。1966 年 8 月 16 日，几家银行组成了“跨行卡协会（ICA）”，以实现跨行授权、清算和结算的交换功能。ICA 并不是由单一的银行所统辖的，而是由 ICA 成员组成了会员委员会，由其去管理和运营 ICA 协会，它除了建立授权、清算和结算规则外，ICA 还负责市场推广、安全和保护品牌的法律事务。1979 年，为了反映 ICA 全球范围的联合，ICA 改名为 MasterCard International（万事达卡国际组织）。20 世纪 80 年代，万事达卡又延伸到了亚太和拉美地区。1986 年，亚太地区的第一个万事达卡办公室在香港开业，同年，拉美区域在迈阿密开张。1987 年，中国开始发行万事达卡，到 1993 年，中国成为销售万事达卡最多的国家之一。

二、外汇的作用

目前，世界经济一体化的三大支柱“国际贸易自由化、生产经营国际化、金融资本全球化”对各国各地区的影响越来越深刻。国际贸易规模迅速扩大，国际直接和间接投资迅速增长，资本在全球大规模流动，跨国银行和网络银行业务不断扩张，金融创新工具日新月异，离岸金融中心和新兴的国际金融市场不断崛起，各国尤其是发展中国家和地区放松金融管制，逐步开放金融业。因此在世界经济一体化的发展过程中，外汇在世界经济的舞台上正扮演着越来越活跃的角色。1973 年，国际金融市场平均每天外汇交易额约 150 亿美元，1983 年达到 6 000 亿美元，1997 年跃至 14 000 亿美元。全球的外汇交易量与世界贸易额的比率，从 1983 年的 10:1 上升到现在的 60:1。目前，全球每天的外汇交易额高达 20 000 亿美元。国际外汇交易的发展，为推动世界经济贸易的增长，发挥了重要作用，外汇的作用主要表现在如下五个方面。

（1）外汇是国际结算的主要手段。外汇可使各国的购买力相互转换。国际债权债务到期时，主要是通过各种外汇凭证进行非现金的结算。一国拥有大量的外汇，就等于拥有了大量的国际购买力。

（2）外汇使国际结算更为安全、迅速和便利。如果每一笔国际交易的结算都靠运送外币现钞，不但费用过大、手续麻烦，而且时间冗长、风险很大，用外汇清偿国际间的债权债务，能节省运送现金的费用、降低风险、缩短支付时间、加速资金周转。

(3) 外汇促进了国际贸易的发展。在当今国际贸易中,全世界商品贸易额达数万亿美元,其中直接利用外币现钞结算债权债务的非常少,绝大部分则是利用以外币所表示的支付凭证来进行结算的。

(4) 外汇充当国际资本的货币载体。随着全球直接投资和间接投资的迅速增长,国际资本的流动量呈快速上涨趋势。资本的流动有利于加强国际间的经济技术合作,促进生产要素在国际间的合理配置,加速经济的发展。资本输入可促使输入国经济的发展,资本流动能给资本输出国带来高额利润。

(5) 外汇是国际储备的重要组成部分。国际储备主要包括黄金和外汇储备,国际储备是一个国家可以用于国家支付的流动资金,是衡量一国经济实力的主要标志之一。外汇是平衡国际收支,保持本国货币汇率的重要货币资产。

三、外汇的构成要素

通常,一国的货币要成为外汇,除了该货币发行国的经济实力较强、币值相对稳定、其经济能融于世界经济体系等有利因素外,还必须具备三个要素。

(1) 外汇必须是债权凭证,即这种支付凭证或信用凭证产生的基础是确实存在的一种债权债务关系。

【例 1-2】中国 A 公司向巴西 B 公司出口一批价值 100 万美元的服装,则巴西 B 公司向中国 A 公司开出的一张 100 万美元的汇票就是外汇,因为它们之间确实存在着债权债务关系。空头支票、伪造的汇票和本票等不是外汇。在多边结算支付体系下,国际上得不到偿还的债权也不能用于本国对其他国家的债务清偿。

(2) 外汇必须是可自由兑换的货币或用其表示的支付手段。不是所有的外国货币都是外汇,因为外汇必须具有可兑换性。一是指外汇的票面货币应为可自由兑换的货币,如美元、欧元、日元、英镑等可自由兑换货币;二是指支付凭证或信用凭证可以在国际市场上兑换成其票面所表示的货币,如以美元表示的汇票在纽约的金融市场上可以兑换成美元,以欧元表示的债券可以在德国法兰克福的金融市场上兑换成欧元。

(3) 外汇必须是一国的外汇资产。本国的货币及本币所表示的支付凭证或信用凭证不能视为外汇,如美元对于美国来说不是外汇,而对美国以外的国家来说则是外汇,可以用来支付国际间的债务。

四、外汇的种类

根据不同的标准可以划分不同的外汇类型。

(一) 根据货币兑换的限制程度不同,可以分为自由兑换外汇和记账外汇

自由兑换外汇或称自由外汇,是指可以自由兑换成任何一种外国货币,或者是可以向第三国办理支付的外汇。例如美元、欧元、英镑等货币,以及用这些货币所表示的汇票、支票、股票、债券等支付凭证和信用凭证均为自由兑换外汇。目前世界上有 60 多种货币

是可自由兑换的货币, 这些国家基本取消了外汇管制或外汇管制较松。在国际商务活动中, 最常用的可自由兑换外汇主要包括: 美元、欧元、英镑、日元、瑞士法郎、加拿大元、澳大利亚元、港元、新加坡元等。在国际贸易中, 用可自由兑换的货币结算的进出口贸易叫做现汇贸易。

记账外汇也叫协定外汇, 是指签有双边或多边清算协定的成员国之间由于进出口贸易引起的债权和债务不用现汇逐笔结算, 而是通过当事国的中央银行账户相互抵消所使用的外汇。因为这种外汇只是记在中央银行的账户上, 不能兑换成其他货币, 也不能对第三国进行支付, 所以叫做记账外汇。在国际贸易中, 用记账外汇清算结算的进出口贸易叫做记账外汇贸易。

(二) 根据外汇的来源与用途不同, 可分为贸易外汇与非贸易外汇

贸易外汇是指一国进出口贸易所收入或支出的外汇, 以及与进出口贸易有关的从属费用外汇, 如样品费、宣传费和推销费等。贸易外汇是一国外汇收支的主要项目。

非贸易外汇是指进出口贸易以外所收支的一切外汇, 包括侨汇、旅游、港口、航空、铁路、海运、邮电、海关、保险、银行、对外工程承包等方面收入和支出的外汇。非贸易外汇是一国外汇收支的重要组成部分。

(三) 根据外汇汇率的走势不同, 可分为硬币和软币

硬币是指币值坚挺、汇率趋升的外汇, 如果一个国家的经济情况较好, 国际收支为顺差, 黄金和外汇储备较多, 则其货币在国际金融市场上就坚挺, 汇率趋升。

软币是指币值疲软、汇率趋跌的外汇。软币和硬币并不是一成不变的, 只是在某一段时期内趋软或趋硬。

【例 1-3】20 世纪 80 年代中后期, 由于经济实力强盛, 日元是当之无愧的硬币, 日元对美元不断升值, 从 80 年代初的 1 美元对 230 日元上升至 90 年代初 1 美元对 80 日元左右, 90 年代随着日本泡沫经济的毁灭, 日元不断贬值, 成为软币。

五、国际结算中常用的几种外币

(一) 美元 (United States Dollar)

美元是美国 1792 年创立的本位货币单位, 美元的单位名称是“元”, 辅币的单位名称是“分”, 1 美元等于 100 美分。

美元是当今世界的主要国际货币, 布雷顿森林体系崩溃之后, 世界进入浮动汇率时代, 有人称之为“没有体系的体系”。在这一体系下, 依仗着美国雄厚的经济实力, 美元的霸主地位仍得以保留。直至今, 美元仍是主要的国际计价单位和支付与储备手段。在世界经济中, 使用美元所占比重很大。据统计, 在当代世界商品与劳务贸易、国际商业银行贷款、各国中央银行外汇储备中, 使用美元的比重均在 60% 左右。

（二）欧元（European Dollar）

欧元是欧洲联盟统一的货币，1999年1月1日，根据欧盟的有关条约和欧洲货币一体化的时间表，欧元在欧盟的15个成员国中的11个国家正式启动。2002年7月1日，欧元成为欧盟区的唯一法定货币，各国的货币不再具有交换价值，彻底退出流通领域。2004年11月国际外汇市场上1欧元=1.3178美元。各国中央银行在外汇储备中增加欧元，使欧元在全球货币储备结构中所占的份额大大增加。目前，欧元成为仅次于美元的重要结算货币。

欧元的图案是由欧洲货币局公开征集的，1996年12月13日最终决定采用奥地利纸币设计家罗伯特的方案，纸币上没有任何国家的标志。欧元纸币的正面图案主要为门和窗，象征欧盟的合作和坦诚精神，12颗五角星围成一个圆圈，象征欧盟充满了活力与和谐；纸币的反面图案为各种桥梁，象征着欧盟各国紧密联系。图案上的门、窗和桥梁分别代表欧洲各个时期的建筑风格，币值从大到小依次为古典派、浪漫派、哥特式、文艺复兴式、巴洛克和洛可可式、铁式和玻璃式、现代派建筑风格，颜色分别为灰色、红色、蓝色、橘色、绿色、黄褐色和淡紫色。欧元的硬币由欧元区各国自己铸造，硬币的正面为欧洲联盟的标志，反面为各国自己的图案。欧元硬币有八种，即1、2、5、10、20、50分和1、2元，1欧元等于100分。

（三）日元（Japanese Yen）

日元是日本创立于1871年5月1日的本位货币单位，日元的单位名称为“元”，辅币的单位名称为“钱”，1日元等于100钱。日元纸币的正面文字全部使用汉字，中间上方均印有“日本银行券”字样。背面则印有拉丁文拼音的“日本银行”及单位名称“元”的字样。

20世纪80年代以来，日本经济实力越来越强，日元的大幅度升值急剧地推进了日本经济国际化的发展势头。无论是在海外的直接和间接投资方面还是在日元国际化和东京成为国际金融中心方面都取得令人瞩目的进展。日元已成为国际贸易结算的主要货币之一，它作为国际储备货币的地位呈上升趋势。

（四）英镑（Pound Sterling）

英镑是英国的本位货币单位，英镑的单位名称为“镑”，辅币的单位名称为“新便士”，1英镑等于100新便士。

第二次世界大战前，英镑曾经是最主要的国际储备货币，几乎垄断了各国外汇储备的绝大部分。第二次世界大战后，英镑的国际地位大大削弱，但由于英国具有发达的国际金融市场，英镑在国际结算中还有一席之地。我国对外贸易中，对英国及一些过去属于英镑区的第三世界国家，仍有一部分使用英镑计价、结算和支付。

(五) 港币 (Hong Kong Dollar)

港币是香港地区于 1861 年以银为本位设立的本位货币单位。港币的单位名称为“元”，辅币的单位名称为“毫、仙”，1 元等于 10 毫，1 毫等于 10 仙。现行流通的港币分别由香港上海汇丰银行、香港渣打银行和中国银行香港分行发行。纸币面额有 5、10、50、100、500 及 1 000 元六种。流通的硬币有 1、2、5 毫及 1、2、5 元等。

常见货币的英文缩写如表 1-1 所示。

表 1-1 常见货币的英文缩写

货币名称	英文缩写	货币名称	英文缩写
人民币	RMB	爱尔兰镑	IEP
美元	USD	意大利里拉	ITL
日元	JPY	卢森堡法郎	LUF
欧元	EUR	荷兰盾	NLG
英镑	GBP	葡萄牙埃斯库多	PTE
德国马克	DEM	西班牙比塞塔	ESP
瑞士法郎	CHF	印尼盾	IDR
法国法郎	FRF	马来西亚林吉特	MYR
加拿大元	CAD	澳大利亚元	AUD
菲律宾比索	PHP	港币	HKD
俄罗斯卢布	SUR	奥地利先令	ATS
新加坡元	SGD	芬兰马克	FLM
韩国元	KRW	比利时法郎	BEF
泰国铢	THB	新西兰元	NZD

注：其中德国、法国、爱尔兰、意大利、卢森堡、荷兰、葡萄牙、西班牙、芬兰、比利时及已成为欧元区国家，原来的本币已退出流通，统一使用欧元。

第二节 外汇汇率

一、外汇汇率的概念

外汇汇率 (foreign exchange rate) 是指一国的货币折算成另一国 (或地区) 的货币的比率、比价或价格，即两国货币的比价。如 2006 年 1 月 25 日的美元对日元的汇率为：1 美元兑换 112.56 日元。通常人们习惯用货币标明某种商品的价格，外汇是一种特殊的商品，即将一种货币看成商品，用另一种货币标明其价格。

二、外汇汇率的标价方法

确定两种货币的比价，首先要确定以哪个国家的货币作为标准，根据作为标准的货币不同，汇率的标价方法可以分为直接标价法、间接标价法和美元标价法。

（一）直接标价法（direct quotation）

直接标价法是指以一定单位（1 或者 100）的外国货币作为标准，折算成若干单位的本国货币的标价方法，即以外国货币为标准，来计算应付多少本国货币，因此也叫做应付标价法。在直接标价法下，外币是基准货币，本币是标价货币。目前，我国和世界上绝大多数国家都采用这种标价方法。

在直接标价法下外汇的数额固定不变，汇率的升跌都以本币数额变化而变动。如果本币数额变大，说明单位外币兑换的本币增加，即外币升值，本币贬值；反之，说明单位外币兑换的本币减少，即外币贬值，本币升值。

【例 1-4】在中国外汇市场上，某日外汇银行报价为 1 美元 = 8.235 1 人民币元，3 日后汇率变动，银行报价为 1 美元 = 8.239 6 人民币元，说明美元升值，人民币贬值。

（二）间接标价法（indirect quotation）

间接标价法是指以一定单位（1 或者 100）的本国货币作为标准，折算成若干单位的外国货币的标价方法，即以本国货币为标准来计算应收多少外国货币，因此也叫做应收标价法。在间接标价法下，本币是基准货币，外币是标价货币。英国、美国等少数国家采用这种标价法。

在间接标价法下本币的数额固定不变，汇率的升跌都以外币数额变化而变动。如果外币数额变大，说明单位本币兑换的外币增加，即本币升值，外币贬值；反之，说明单位本币兑换的外币减少，即本币贬值，外币升值。

【例 1-5】在美国外汇市场上，某日外汇银行报价为 1 美元 = 7.683 2 港元，3 日后汇率变动，银行报价为 1 美元 = 7.598 6 港元，说明美元贬值，港元升值。

因为在直接标价法与间接标价法下汇率升跌的含义正好相反，所以，在运用某种外汇汇率时，一定要弄清楚其属于哪个外汇市场，采用什么标价方法，以免混淆。

（三）美元标价法与非美元标价法

美元标价法是以美元作为基准货币，其他货币是标价货币的标价方法。非美元标价法是指欧元、英镑、澳大利亚元、新西兰元和南非兰特等几种货币以本身作为基准货币，以美元作为标价货币的标价方法。美元标价法与非美元标价法是国际外汇市场买卖外汇报价的习惯做法，已形成国际惯例。

【例 1-6】在瑞士苏黎世外汇市场上，当外汇银行报道美元兑港元的汇率为 7.753 8 时，表示 1 美元 = 7.753 8 港元；如果报道美元兑英镑汇率为 1.364 8 时，表示 1 英镑 = 1.364 8 美元。

注意，直接标价法和间接标价法通常用于国内客户市场的本币与外币的兑换，美元标价法与非美元标价法通常用于国际外汇市场的外汇交易。

【外汇标价小常识】

(1) 通常汇率都标至小数点后四位数，小数点后第四位数习惯称为点（个别货币较为特殊，如日元因为票面面值较大，可能表示为 1 美元 = 116.78 日元）。

(2) 外汇汇率在正常情况下每天的升跌在 100 点之内较多。

(3) 在报刊上常见的说法是一种货币兑换另一种货币升（或跌了）多少点。如原来 1 美元 = 7.357 8 港元，报道美元兑港元跌了 60 点，指其汇率变为 1 美元 = 7.351 8 港元。

三、外汇汇率的种类

外汇汇率的种类是多种多样的，根据分类的标准不同，汇率可以分为如下几种类型。

（一）根据银行买卖外汇价格的不同，可划分为买入汇率、卖出汇率、中间汇率和现钞汇率

外汇买卖一般都在商业银行等金融机构之间、商业银行与客户之间进行，它们买卖外汇的目的是为了追求利润，原则上是贱买贵卖，赚取差价。

(1) 买入汇率 (buying rate)。买入汇率又称买入价，是指银行购买外汇时所使用的汇率。如中国某贸易公司出口商品获得外汇按国家规定到银行结汇时所采用的汇率是买入汇率。

(2) 卖出汇率 (selling rate)。卖出汇率又称卖出价，是指银行卖出外汇时所使用的汇率。如中国居民个人出外旅游需从外汇银行买入美元时，使用银行的卖出汇率。

外汇银行通常采用双向报价，左边是基准货币，右边是标价货币，有两栏价格表示买卖价格，买卖价格之间习惯用“—”或者“/”间隔，第一个数字较小，第二个数字较大，买卖汇率的差价即银行赚取的利润。有时外汇银行采取简便报价，如 1 美元 = 7.653 8/58 港元，即表示 1 美元 = 7.653 8/7.655 8 港元。通常外汇银行的买卖差价在千分之一到千分之五。不同标价方法的买卖价格的位置不同，直接标价法中为前买后卖，间接标价法为前卖后买。

【例 1-7】在中国市场，外汇银行报价 1 美元 = 8.023 6—8.028 3 人民币元，其含义为：银行买入 1 美元，需支付 8.023 6 人民币元，银行卖出 1 美元，可获得 8.028 3 人民币元，银行买卖 1 美元所赚取的利润为 0.004 7 人民币元。在英国外汇市场，外汇银行报价为 1 英镑 = 1.235 9—1.237 8 欧元，其含义为：银行买入 1.237 8 欧元，只需支付 1 英镑，银行卖出 1.235 9 欧元，就可换回 1 英镑，银行可赚取 0.001 9 欧元。

(3) 中间汇率 (middle rate)。中间汇率又称中间价，是买卖汇率的算术平均数。国际货币基金组织所公布的各国汇率表中，均采用中间汇率，西方报刊公布汇率时，也常采

用中间汇率，多用于分析、预测、比较和参考。

(4) 现钞汇率 (bank notes rate)。现钞汇率又称现钞价，是指银行买卖外币现钞的价格。外币现钞的价格又分现钞买入价和现钞卖出价。因为银行买入现钞，要积累到一定数额后才能将其运送并存入外国银行调拨使用，这就要涉及到为运送外币现钞而产生的运费、保险费、包装费等项的支出。因银行要扣除调入现钞时所支付的系列费用，所以现钞的买入价一般低于外汇牌价的买入价，而现钞卖出价一般等于现汇卖出价。

中国工商银行人民币即期外汇牌价如表 1-2 所示。

表 1-2

中国工商银行人民币即期外汇牌价

日期：2006 年 3 月 14 日 星期二

单位：人民币/100 外币

币种	汇买、汇卖中间价	现汇买入价	现钞买入价	卖出价	基准价
美元 (USD)	804.75	803.14	796.70	806.36	804.75
港币 (HKD)	103.72	103.51	102.68	103.93	103.71
日元 (JPY)	6.792 9	6.765 7	6.548 4	6.820 1	6.794 6
欧元 (EUR)	962.80	958.95	928.14	966.65	964.12
英镑 (GBP)	1 396.24	1 390.66	1 345.98	1 401.82	—
瑞士法郎 (CHF)	613.84	611.38	591.74	616.30	—
加拿大元 (CAD)	695.19	692.41	670.16	697.97	—
澳大利亚元 (AUD)	591.25	588.89	569.97	593.62	—
新加坡元 (SGD)	495.35	493.37	477.52	497.33	—
丹麦克朗 (DKK)	129.05	128.53	124.4	129.57	—
挪威克朗 (NOK)	120.89	120.41	116.54	121.37	—
瑞典克朗 (SEK)	102.64	102.23	98.94	103.05	—
澳门元 (MOP)	100.52	100.32	99.51	100.72	—
新西兰元 (NZD)	513.43	511.38	494.95	515.48	—
韩元 (KRW)	0.824 0	—	0.781 2	0.866 8	—

资料来源：webmaster@icbc.com.cn

(二) 根据外汇管制程度不同，可划分为官方汇率和市场汇率

实行外汇管制较严的国家，存在着两种汇率，一是官方汇率，一是市场汇率。而外汇管制较松的国家和名义上取消了外汇管制的国家，只存在一种汇率，即市场汇率。

(1) 官方汇率 (official rate)。官方汇率又称官价或法定汇率，是指一国货币当局规定并予以公布的汇率。在外汇管制严格的国家，一切外汇收入须按官方汇率结售给外汇银行，所需外汇须向国家或其指定的银行申请批准。官方汇率比较稳定，一般偏向于高估本国货币的价值，如前苏联的卢布。

(2) 市场汇率 (market rate)。市场汇率是外汇市场上进行外汇买卖的实际汇率，它随市场的外汇供求关系而自由浮动。市场汇率的高低取决于外汇的实际供求状况，市场汇率一般高于官方汇率，能客观地反映本国货币的对外比值。