

21世纪高职高专精品教材·财政金融类

国际金融

(第二版)



刘瑛 陈娟 主编
张乐 副主编

 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press



21世纪高职高专精品教材·财政金融类

国际金融

(第二版)



刘瑛 陈娟 主编
张乐 副主编

FE 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

大连

© 刘瑛 陈娟 2011

图书在版编目 (CIP) 数据

国际金融 / 刘瑛, 陈娟主编. —2 版. —大连: 东北财经大学出版社, 2011. 2

(21 世纪高职高专精品教材·财政金融类)

ISBN 978-7-5654-0231-9

I. 国… II. ①刘… ②陈… III. 国际金融 IV. F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 011051 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

教学支持: (0411) 84710309

营 销 部: (0411) 84710711

总 编 室: (0411) 84710523

网 址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: dufep@dufe.edu.cn

大连天骄彩色印刷有限公司印刷

东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 170mm×240mm

字数: 386 千字

印张: 18 1/4

2011 年 2 月第 2 版

2011 年 2 月第 5 次印刷

责任编辑: 张 贺 龚小晖

责任校对: 孙萍 王娟

封面设计: 张智波

版式设计: 钟福建

ISBN 978-7-5654-0231-9

定价: 29.00 元

第二版前言

2006年3月,承载着编写人员心血与汗水的《国际金融》教材在东北财经大学出版社的鼎力支持下出版了,那份由衷的喜悦至今记忆犹新,难以忘怀。时光荏苒,四年的时间过去了,国际国内金融舞台都发生了巨大变化。

2008年,一场震惊世界的金融风暴席卷而来,全球正面临自20世纪30年代“大萧条”以来最严重的金融危机。由于经济全球化程度的不断加深和全球金融体系的长期失衡,这场源自美国的金融风暴,波及范围之广、冲击力度之强、连锁效应之大都是前所未有的,它给世界各国经济发展带来严重影响,引起了世界各国政府和人民的忧虑。危机引发了一系列问题:国际货币体系问题、国际援助问题、主权债务危机问题等。2009年,在极度宽松宏观经济政策刺激下,全球经济逐步走出衰退,主要发达经济体从第三季度起缓慢走向复苏,新兴市场经济体率先反弹。我国面临的国内外形势依然严峻:外汇储备持续扩大,截至2010年6月,达24 542.75亿美元,居全球首位,给人民币汇率带来巨大的升值压力;外贸出口企业外汇风险加大,为解决这一问题,我国从2009年试点,2010年全面推进跨境贸易人民币结算。同时,中国积极参与国际金融领域的合作,中国声音不断在国际金融舞台响起……原有教材已不能满足新形势的需要,修订教材刻不容缓。

在新版修订过程中,仍然遵循第一版的写作原则,同时在内容及形式上加以更新。

1. 立足于培养高等职业人才的需要。对高职学生而言,“国际金融”是颇有难度的一门专业课。在多年的教学实践中,我们体会到对“国际金融”课程定位的重要性。那就是:立足于商业银行的国际业务,开拓学生的国际视野。对理论性强并较为宏观的知识以教师引导为主,要求学生了解即可;而对于基础性的技能,如外汇业务要求学生必须掌握。因此,本书在编写过程中,既有开拓学生视野的相关链接,又有拓展思考及技能训练,坚持把培养高等职业人才的需要放在第一位,保证理论知识够用、突出技能培养。

2. 内容鲜活,及时反映国际金融发展的前沿。本教材力争介绍最鲜活的、最前沿的理论内容和业务知识。

3. 体现综合素质教育理念。每一章的最后都安排了实践训练。实践训练不仅强化学生的实践技能,同时是在培养学生的综合素质。完成实践训练,需要学生的团队合作,锻炼学生搜集整理资料的能力、写作能力、口头表达能力、沟通能力等。教师可以灵活安排实践训练的方式和内容。我们也会在教材的使用过程中继续完善实践训

练项目。

本教材第一版共分九章,第1章、第2章和第3章由刘瑛编写,第4章和第5章由李艳芳编写,第6章和第7章由李军燕编写,第8章和第9章由李香允编写。在修订版中,人员分工发生变化:刘瑛负责修订第1、2章;陈娟修订第6、8、9章;张乐修订第3、4、5章,删除了原版的第5章,增加“国际结算”并安排在第7章,之所以做这样的修订是考虑大多数金融专业只设“国际金融”而不设“国际结算”,而国际结算业务是商业银行重要的国际业务之一,不设国际结算一章,有违于我们的课程定位。教师可根据本院课程开设情况酌情考虑是否学习这一章内容。

根据大多数高职示范院校改革的情况,本书的教学安排基本需要90学时,理实一体。其中:40个理论学时,50个实践学时。具体安排如下:

内容	理论学时	实践学时
第1章 外汇与汇率	4	6
第2章 外汇市场与外汇交易	6	6
第3章 外汇风险及其控制	4	4
第4章 国际收支	4	4
第5章 国际储备	4	4
第6章 国际金融市场	6	4
第7章 国际结算	10	10
第8章 国际货币制度	4	4
第9章 国际金融机构	3	3
总计	45	45

本书的修订,得到北京农业职业学院教授李艳芳、东北财经大学出版社张贺老师的大力支持,特表示感谢。在本书的修订过程中,参阅了许多国内外教材、著作和网上资料,这些都在参考文献中一一列出,在此谨向有关作者、编者、出版社致谢,由于作者水平有限,问题和错误在所难免,望各位同行批评指正。

编 者
2010年10月

第一版前言

20 世纪 80 年代以来,国际金融领域实现了突飞猛进的发展,主要体现在以下几个方面:一是国际金融理论出现百花齐放、百家争鸣的态势;二是新的科学技术不断被应用于国际金融业务,提高了国际金融业务的效率;三是各种金融业务的创新层出不穷。国际金融业的发展,不但提高了其在国际经济活动中的地位,更促进了国际经济的发展,加速了全球经济一体化的进程。

我国加入 WTO 后,国际金融业务迅速膨胀,到 2004 年年底,国际收支总额已经基本与 GDP 持平;外汇储备规模达到 6 099.32 亿美元,比上年增长 51.3%。2004 年全年合同利用外国直接投资 1 535 亿美元,比上年增长 6.3%;实际利用外国直接投资 606 亿美元,比上年增长 13.3%。随着我国经济不断与世界经济融合,国际贸易和国际金融活动将更加频繁,业务量将进一步扩张。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自然地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,积极地承担起这一任务,而且应该责无旁贷地充当主力军的作用。

鉴于上面的考虑,我们在认真研究、广泛调研的基础上,编写了《国际金融》这部教材。在编写过程中,我们始终坚持以下原则:

1. 立足于培养高等职业人才的需要。该书是为满足高等职业教育需要编写的,在全书结构、内容和培养目标设计上,我们始终坚持把培养高等职业人才的需要放在第一位,保证理论知识够用、突出技能培养。
2. 保证内容鲜活、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,我们的教材力争介绍最鲜活的理论内容和业务形式,保证学生学到最前沿的,学得会、用得上的知识和技能。
3. 体现综合素质教育理念。在写作过程中,我们强调把综合素质教育贯穿于始终。在每一章的学习目标中都结合专业学习设计了综合目标,重在培养学生的综合能力,尤其是分析问题、解决问题的能力。在每章的技能训练和综合训练(案例分析)中,通过现代化手段运用、业务模拟、案例分析、报告撰写和讲演等形式实现对学生综合素质的培养,体现了课堂教学这个素质教育主战场的作用。

该教材的教学安排基本需要 54 学时,其中,32 个理论学时,22 个实践学时。具体安排如下:

内 容	理论学时	实践学时
第一章 外汇与汇率	4	2
第二章 外汇市场与外汇交易	6	4
第三章 外汇风险及其控制	4	4
第四章 国际金融市场	4	2
第五章 国际融资	4	2
第六章 国际收支	4	2
第七章 国际储备	2	2
第八章 国际货币制度	2	2
第九章 国际金融机构	2	2
总 计	32	22

本书第1章、第2章和第3章由刘瑛编写，第4章和第5章由李艳芳编写，第6章和第7章由李军燕编写，第8章和第9章由李香允编写。

为了本书的出版，北京农业职业学院李一芝教授、东北财经大学出版社孙晓梅和刘东威两位老师给予了大力的支持和帮助，特表示感谢。在本书的撰写过程中，参阅了许多国内外教材、著作和网上资料，这些都在参考文献中一一列出，在此谨向有关作者、编者、出版社致谢。由于作者水平有限，问题和错误在所难免，望各位同行批评指正。

编 者
2005 年 10 月

目 录

第1章 外汇与汇率 ⇨1

学习目标与重点 /1

1.1 外汇与汇率 /2

1.2 汇率的决定与变动 /11

1.3 人民币汇率制度 /18

本章概要 /21

主要概念 /22

关键知识点 /22

案例精析 /22

实践训练 /24

第2章 外汇市场与外汇交易 ⇨25

学习目标与重点 /25

2.1 外汇市场概述 /26

2.2 即期、远期和掉期外汇交易 /34

2.3 衍生外汇交易 /45

2.4 汇率折算与进出口报价 /53

本章概要 /59

主要概念 /59

关键知识点 /59

案例精析 /60

实践训练 /60

第3章 外汇风险及其控制 ⇨62

学习目标与重点 /62

3.1 外汇风险概述 /62

3.2 外汇风险管理 /66

3.3 我国的外汇管理体制 /70

本章概要 /75

主要概念 /75

关键知识点 /76

案例精析 /76

2 国际金融

实践训练 /76

第4章 国际收支 ⇨78

学习目标与重点 /78

4.1 国际收支与国际收支平衡表 /79

4.2 国际收支调节 /91

4.3 我国的国际收支 /100

本章概要 /110

主要概念 /111

关键知识点 /111

案例精析 /111

实践训练 /113

第5章 国际储备 ⇨114

学习目标与重点 /114

5.1 国际储备概述 /115

5.2 国际储备管理 /123

5.3 我国的国际储备 /131

本章概要 /137

主要概念 /138

关键知识点 /138

案例精析 /138

实践训练 /140

第6章 国际金融市场 ⇨141

学习目标与重点 /141

6.1 国际金融市场概述 /142

6.2 欧洲货币市场 /150

6.3 国际信贷市场 /158

6.4 国际证券市场 /164

6.5 建立人民币离岸金融市场 /169

本章概要 /176

主要概念 /177

关键知识点 /177

案例精析 /178

实践训练 /180

第7章 国际结算 ⇨183

学习目标与重点 /183

7.1 国际结算概述 /184

7.2 国际结算中的票据 /188

7.3 国际结算方式 /197

本章概要	/212
主要概念	/213
关键知识点	/213
案例精析	/213
实践训练	/214
第8章 国际货币制度	⇨216
学习目标与重点	/216
8.1 国际货币制度概述	/217
8.2 国际货币制度的历史演进	/219
8.3 欧洲货币一体化	/225
8.4 当前国际货币制度的改革与人民币国际化	/231
本章概要	/240
主要概念	/241
关键知识点	/241
案例精析	/241
实践训练	/242
第9章 国际金融机构	⇨246
学习目标与重点	/246
9.1 国际货币基金组织	/247
9.2 世界银行集团	/255
9.3 区域性国际金融机构	/265
本章概要	/273
主要概念	/274
关键知识点	/274
案例精析	/274
实践训练	/276
主要参考文献	/⇨279

第 1 章

外汇与汇率

学习目标与重点

本章的主要内容包括外汇与汇率的基本概念、含义；汇率的决定与变动及人民币汇率制度。通过本章的学习，掌握外汇与汇率的基本内容；熟练掌握汇率的标价方法及买卖价格的运用；能解读外汇行情表；理解现行人民币汇率制度的制定背景及人民币汇率制度的主要内容。本章的重点是外汇行情表的解读。

【引例】

安徽有个“欧元村”

安徽歙县有个偏居皖南山区的小村叫槐塘，这里的村民精通欧洲货币兑换，因为他们挣的、用的都是欧元。不到 1 000 人的槐塘村民中，竟有逾半曾务工经商闯荡西欧，成为名扬安徽的“欧元村”。

槐塘是个古村落，20 世纪 60 年代大量温州移民来到这里，槐塘便是“温州村”之一。改革开放后，许多槐塘人在务工经商的经济大潮中闯荡欧洲。目前，全村已有近六成青壮年在意大利、荷兰、法国、英国、德国和西班牙等欧洲国家务工经商，他们大部分从事餐饮、服装、皮革业。随着资本的积累扩张，现在已有少数槐塘老板跳出异国他乡的店铺加工和餐饮服务行业，租用火车和飞机做起了跨国商贸生意，不少人已定居国外，槐塘成为皖南第一“华侨村”。在周边百姓的眼里，槐塘是通往欧洲的“跳板”，落户槐塘就好似出了“国门”。

走在槐塘的每家每户，村民家墙上都挂着亲属在埃菲尔铁塔等景点的照片。“今天的欧元兑换价是多少？”这是槐塘村村民见面最常问的一句话。凡有在欧洲务工的家庭都有欧元，当地银行存储的欧元大多来自“欧元村”。去年，槐塘人从欧洲赚回的利润折合人民币为 5 000 多万元。如今槐塘村在欧洲资产超百万元的“小老板”已不下百人。村里有 60 岁以上老人的家庭都雇用保姆，家庭留守老幼每人年均生活费用至少 1.5 万元以上。78 岁的老太王紫微拿出一本护照说，全村像她这样持有护照的老人有 30 多人，她已游览过好几个国家。

资料来源 根据新加坡《联合早报》的《安徽有个‘欧元村’半数村民闯西欧》一文整理所得。

从引例可见,随着中国经济的发展,越来越多的国人走出国门,闯荡世界。外汇、汇率、货币兑换越来越为人们所熟知,因此掌握外汇、汇率及货币兑换的基本知识,解读外汇行情表,了解国家有关外汇的管理规定成为人们最现实的选择。

● 1.1 外汇与汇率

1.1.1 外汇的概念

外汇 (Foreign Exchange) 有动态和静态之分,动态的外汇是国际汇兑的简称,它强调外汇是一种活动,即把一国货币兑换成另一国货币用以清偿国际间的债权债务;静态的外汇是指以外币表示的可用于国际结算的支付手段,即国际货币或以国际货币表示的用于国际结算的支付凭证,如汇票、本票、支票等。随着我国经济的发展,“外汇”一词不再仅为国际金融工作者和实际工作者所习用,这一词汇也成为普通居民频繁使用的词汇。

1) 狭义外汇

狭义外汇即我们通常所说的外汇,它是指以外币表示的用于国际结算的支付手段。狭义外汇必须具有以下几个特征:(1) 必须是以外币表示的国外资产,而本国货币表示的信用工具不能视为外汇;(2) 必须是在国外能得到补偿的债权,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、拒付汇票等均不能视为外汇;(3) 必须是可以自由兑换的货币表示的支付手段,只有各国普遍接受的支付手段,才能用于国际结算。综合上述三个条件,以外币表示的有价证券和黄金不能视为外汇,因为它们不能用于国际结算,只有把它们卖掉,变成国外银行的存款才能用于国际结算;至于外币现钞,严格地讲,也不能算作狭义外汇,因为外国现钞在发行地属于法定货币,一旦流入他国,就失去了法定货币的身份和地位,持有外币现钞的银行只有将其运至货币发行国,变为海外银行存款才可用于国际结算。因此狭义外汇是指在国外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。

2) 广义外汇

广义外汇是指国际货币基金组织和各国外汇管理法令中的外汇。国际货币基金组织对“外汇”所下的定义是: 外汇是货币行政当局(中央银行、货币管理当局、外汇平准基金组织或财政部)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《中华人民共和国外汇管理条例》(2008年修订)第三条规定:外汇是指下列以外币表示的可以用作国际清偿的支付手段和资产:

- (1) 外币现钞,包括纸币、铸币;
- (2) 外币支付凭证或者支付工具,包括票据、银行存款凭证、银行卡等;
- (3) 外币有价证券,包括债券、股票等;
- (4) 特别提款权;
- (5) 其他外汇资产。

【相关链接 1—1】

国际标准化货币符号

为了能够准确而简易地表示各国货币的名称，便于开展国际间的贸易金融业务和计算机数据通信，1970 年联合国欧洲经济委员会首先提出要制定一项国际贸易单证和信息交换使用的货币代码。1973 年，国际标准化组织（International Organization for Standardization, ISO）技术委员会在其他国际组织的通力合作下制定了一项适于贸易、商业和银行使用的货币和资金代码，即国际标准 ISO—4217 三字符货币代码（见表 1—1）。1978 年 2 月，联合国贸发会议和欧洲经济委员会将三字符货币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。国际贸易界、金融界反应积极，很快接受了这套三字符的货币代码。

表 1—1 常用国家或地区的货币名称符号代码（部分）

国际或地区名称		货币名称	国际标准货币代码
中国		人民币元	CNY
美国		美元	USD
中国香港		港元	HKD
英国		英镑	GBP
瑞士		瑞士法郎	CHF
瑞典		瑞典克朗	SEK
丹麦		丹麦克朗	DKK
挪威		挪威克朗	NDK
欧元区国家	德国 法国 荷兰 意大利 芬兰 希腊 西班牙 葡萄牙 奥地利 比利时 爱尔兰 卢森堡	欧元	EUR
澳大利亚		澳大利亚元	AUD
新西兰		新西兰元	NZD
加拿大		加拿大元	CAD
新加坡		新加坡元	SGD

续表

巴基斯坦	卢比	PKR
日本	日元	JPY
泰国	泰铢	THB
马来西亚	林吉特	MYP
蒙古	图格里克	MNT
印度	卢比	INR
朝鲜	圆	KPW
越南	越南盾	VND
伊拉克	第纳尔	IQD
伊朗	里亚尔	IRR
科威特	第纳尔	KWD

另外,除使用国际标准代码外,在一些国际经贸活动中,货币符号还有其他习惯表示法,如美元为\$,日元为¥,英镑为£,瑞士法郎为SF等。许多货币也有昵称,例如英镑为Cable,美元为Greenback Buck,加拿大元为Funds,TT代表港币,Stocky代表瑞典克朗,Oslo代表挪威克朗,Ozzie代表澳元,Swissy代表瑞士法郎。

资料来源 庞红、尹继红、沈瑞年:《国际结算》,北京,中国人民大学出版社,2009; Paul Bishop, Don Dixon:《外汇交易手册》,张红霞译,北京,机械工业出版社,1999。

1.1.2 外汇的种类

(1)按外汇兑换时受限制的程度划分,可将外汇划分为自由兑换外汇(即自由外汇)、限制兑换外汇和记账外汇。

①自由兑换外汇是指不需经过货币发行国管汇当局批准,在国际金融市场上能自由兑换成其他国家的货币或可以向第三国办理支付的、以外币表示的不同形式的支付手段。如美元、欧元、英镑、日元、瑞士法郎、丹麦克朗、瑞典克朗、加拿大元、澳大利亚元、新西兰元等。根据IMF有关条款的规定,凡是属于“自由兑换”的货币,都必须具备以下三个条件:一是对国际性经常往来的支付和资金移动不加限制;二是不得实行多种汇率制;三是如果其他国家提出要求,其有义务随时购回对方经常项目往来所结存的本国货币。自由兑换外汇在国际交往中被广泛使用,是典型的外汇形式。

②限制兑换外汇是指未经货币发行国批准,不能自由兑换成其他货币或对第三国进行支付的外汇。国际货币基金组织规定,凡对国际性经常往来和资金转移有一定限制的货币均属于有限自由兑换货币。目前我国人民币在经常项目下已经可以自由兑换,但在资本项目下还不能自由兑换。

③记账外汇又称协定外汇或双边外汇,是指根据两国政府有关部门贸易清算(支付)协定所开立的清算账户,为贸易、贷款、经济援助、经济技术合作等协定项下使用的外汇。记账外汇不经货币发行国管理当局批准,不能自由兑换为其他国家货

币,也不允许支付给第三国。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。

【相关链接 1—2】

美元竟是垃圾造

美元历来被视为世界上最坚挺的硬通货,它是国际支付和外汇交易的主要货币,在国际外汇市场中始终占据“霸主”地位。美元印制精美、票面光洁、厚薄均匀、质地坚韧,受潮不变形,即使折叠上万次也不会留下痕迹。但您可知道,如今在全球范围内流通的美元,其纸张来源是以生活垃圾为原料生产出来的。

印制美元的原材料,是来自纺织成衣领域的废弃物——边角料、烂布头、织物碎片、纤维丝团和人们扔掉的破旧衣物、烂沙发套、破地毯、旧窗帘等。这些生活垃圾成本低廉、“货源”充足,比天然木材不知道便宜多少倍,加工后的质地也比废纸的二次利用质量好得多。

值得一提的是,生产美元的印钞厂是美国的一家私人企业——克兰造纸公司。1979年,克兰公司研制出用生活垃圾做造纸原料,而且纸质优异,最终以精美的质量、低廉的造价和良好的信誉,在美国财政部的采购招标中击败众多强大对手一举胜出,获得独家供应美元用纸的专利权。由于他们用生活垃圾做原料,也在利用“可再生资源”、节能减排和环境保护上立了一功。难怪连最爱挑剔的华尔街证券公司,也签约让克兰公司为其提供全球通用的证券用纸。正因为这些,美国诞生了“垃圾里面出黄金”的新谚语。

资料来源 马承钧:《美元竟是垃圾造》,载《青年文摘》,2010(5)。

(2) 按外汇的来源和用途划分,可将外汇划分为贸易外汇和非贸易外汇。

①贸易外汇是指与商品进出口及其从属费用的收付相关的外汇,从属费用主要包括与商品进出口直接关联的运费、保险费等。

②非贸易外汇是指除商品进出口以外的其他对外经常往来相关的外汇,主要涉及侨汇以及旅游、运输、邮政、保险、海关等方面的收入和支出。

(3) 按外汇买卖交割期限划分,可将外汇分为即期外汇和远期外汇。

①即期外汇又称为现汇,是指银行与客户或与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。即期外汇是外汇市场上最常见、最普遍的一种形式。

②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、交易数量和限期,订立外汇买卖合同,到约定的日期进行实际交付,远期交易是一种预约性的交易。

【拓展思考 1—1】

美元、日元、英镑等是国际通用货币,那么对美国、日本、英国等国来讲,这些货币是否是外汇?

分析提示:解答这个问题的关键点是掌握外汇的基本特征,其中非常重要的一点是“以外币表示的国外资产”。尽管美元、日元、英镑等属于国际通用货币,但对于美国而言,美元不是外币,而是本币,因此美元不是美国的外汇,日元、英镑等其他货币同理。

1.1.3 外汇的作用

外汇是国际间经济交流不可缺少的工具,它对促进国际间经济贸易,以及政治文化交流起着显著的作用,其作用可以概括为:

1) 转移国际间的购买力,使国与国之间的货币流通成为可能

由于各国的货币制度不同,一国货币不在其他国家内流通,不同国家间的购买力是无法转移的,而国际间的债权债务关系发生在不同的国家之间,那么用什么来充当国际间的债务清偿手段就成了问题。过去一般是运送国际间共同确认的财富黄金作为清偿手段,而这种清算方式本身就存在一定风险,外汇的出现解决了这一难题。外汇是用一种货币兑换成另一种货币,使货币购买力在不同的国家内流通变为现实,促进了各国的经济发展和国际经济交往。

2) 促进了国际贸易的发展

以外汇清算、了结国际间的债权、债务,不仅大大节省了运送现金的费用,还可以避免风险,加速资金周转,并能通过各种信用工具,使国际贸易中进出口商之间的信用授受成为可能,因而促进了国际间商品交换的发展。

3) 调节资金在国际间的流动,加速世界经济一体化的进程

世界各国经济发展很不平衡,资金余缺情况不同,客观上存在调剂余缺的需要。资金较为短缺的发展中国家特别需要外汇资金以加速其经济发展,因此借助国际金融市场,利用外汇成为各国普遍接受的国际支付手段,实现资金的国际转移,调剂国际间资金余缺。此外,发达国家可以利用其外汇资金,通过建立跨国公司等形式,将其资本进行国际化投资,加速世界经济的一体化进程。

【相关链接 1—3】

走出国门的人民币

人民币走出国门还是最近几年的事情,人民币还处于区域化的初级阶段。当前,境外人民币的使用主要集中在四个方面:

1. 跨境贸易人民币结算的境外地域由港澳、东盟地区扩展到所有国家和地区。

自2009年7月开展跨境贸易人民币结算试点工作以来,人民币资金结算、清算渠道便捷、顺畅,人民币出口退(免)税及进出口报关政策清晰明确、操作流程便利,受到了试点企业的普遍欢迎。2010年6月17日,中国人民银行等六部门联合下发通知,就扩大跨境贸易人民币结算试点工作指出:跨境贸易人民币结算的境外地域由港澳、东盟地区扩展到所有国家和地区。北京、上海、天津、内蒙古、辽宁、吉林、黑龙江、江苏、浙江、福建、山东、湖北、广东、广西、海南、重庆、四川、云南、西藏、新疆等20个省(自治区、直辖市)为试点地区。不同省份办理跨境人民币结算业务的规定和要求不同。

进行跨境贸易人民币结算,意味着进行贸易的企业可以直接用人民币进行结算,贸易交易成本大幅降低。目前美国为应对金融危机大量发行美元,美元贬值压力加大,而以人民币作为贸易支付手段可以减少用美元结算的汇兑成本,企业可灵活地应对汇率变动。

2. 旅游消费。一些周边国家为吸引我国游客,对人民币在当地的流通开始采取

默许或鼓励政策。如新加坡、马来西亚、泰国对本国使用人民币采取默认态度，其本国商店大多数有人民币的兑换点；柬埔寨政府公开号召本国人民大量使用人民币；日韩世界杯足球赛期间人民币在兑换过程中享受与美元、日元及欧元一样的待遇。

3. 价值储藏。在一些国家和地区，人民币被称作“第二美元”或“小美元”，成为当地居民保值的重要币种，并在少数情况下已开始进入国际储备货币行列。马来西亚、韩国中央银行已将人民币作为其储备货币之一。

4. 部分国家已将人民币作为可兑换货币。菲律宾央行宣布，从2006年12月1日起，将人民币作为可兑换货币。

资料来源 商务部编写组：《国际金融》，北京，中国商务出版社，2007。

1.1.4 汇率及其标价方法

汇率又称汇价、外汇行市，是不同货币之间兑换的比率或比价，也可以说是以一种货币表示的另一种货币的价格。在国际汇兑中，既可以用本币来表示外币的价格，也可以用外币来表示本币的价格，本、外币都具有表现对方货币价格的功能，至于某个国家是使用本币来表示外币，还是使用外币来表示本币，则取决于其所采取的不同的汇率标价方法。

1) 直接标价法

直接标价法又称为应付标价法，是以一定单位（如1、100、1 000等）的外国货币作为标准，折合为一定数量的本国货币的标价方法。目前，世界上绝大多数国家都采用直接标价法，我国人民币对外币也采用这种标价方法。

在直接标价法下，外币数额不变，本币金额随外币币值的变化而变化：如果一定单位的外币兑换本币数额增多，说明外币的币值上升，本币币值下降，称为外汇汇率上升；反之，称为外汇汇率下降。

2) 间接标价法

间接标价法又称应收标价法，是以一定单位（如1、100、1 000等）的本国货币为标准，来计算应收若干单位的外国货币。世界上采用间接标价法的主要是以英美为代表的少数几个国家。

在间接标价法下，本国货币数额固定不变，而外国货币的数额随两国货币价值的变化而变化：如果一定单位的本币兑换的外币数额减少，说明外汇汇率上升；反之，如果一定单位的本币兑换的外币数额增多，说明本币币值上升，外汇汇率下跌。

3) 美元标价法

第二次世界大战后建立起来的布雷顿森林体系是一个“双挂钩”的国际货币体系：美元和黄金挂钩，各国货币和美元挂钩，美元成为中心货币。各国外汇市场上公布的外汇行情均以美元为标准，这种标价方法被称为“美元标价法”。美元标价法与前两种标价方法并不矛盾。根据外汇交易规则，银行在外汇市场报价时，需围绕美元报价，如果需要计算非美元货币之间的比价，可通过各自与美元的比价进行套算。

【拓展思考1—2】

除美国、英国外，还有哪些国家是采用间接标价法标价的？

分析提示：采用间接标价法的一般是最主要的国际货币，这与其历史地位及今天在