

国际服务经济系列教材

Textbook Series of International Service Economy

国际金融 服务实务

Applied International
Financial Service

王丽娅 主 编

徐 浩 副主编



经济科学出版社
Economic Science Press

国际服务经济系列教材

Textbook Series of International Service Economy

国际金融 服务实务



王丽娅 主 编

徐 浩 副主编



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

国际金融服务实务 / 王丽娅主编. — 北京: 经济科学出版社, 2014. 8

国际服务经济系列教材

ISBN 978 - 7 - 5141 - 4893 - 0

I. ①国… II. ①王… III. ①国际金融 - 商业服务 - 高等职业教育 - 教材 IV. ①F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 176156 号

责任编辑: 王冬玲

责任校对: 杨 海

责任印制: 邱 天

国际金融服务实务

主 编 王丽娅

副主编 徐 浩

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编部电话: 010 - 88191217 发行部电话: 010 - 88191522

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: [http: //jjkxcbs. tmall. com](http://jjkxcbs.tmall.com)

北京密兴印刷有限公司印装

787 × 1092 16 开 15.5 印张 380000 字

2015 年 5 月第 1 版 2015 年 5 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 4893 - 0 定价: 38.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191502)

(版权所有 侵权必究 举报电话: 010 - 88191586)

电子邮箱: [dbts@ esp. com. cn](mailto:dbts@esp.com.cn)

编委会名单

主任委员：隋广军

副主任委员：顾也力 郑建荣

委 员：黄永智 毕惠阳 李铁立

姜灵敏 林吉双 黄立军

熊海涛 蒋吉频 魏 青

曾 增

总 序

自 21 世纪以来,我国承接美欧日等国家和地区的国际服务外包呈加速发展之势;2013 年,我国承接国际服务外包执行金额为 454.1 亿美元,现已成为全球第二服务外包接包国。伴随服务外包产业的迅速发展,我国能熟练从事国际服务外包业务中高端人才的短缺问题日益凸显出来。因此,尽快培养国际服务外包产业所需的中高端人才,已成为促进我国服务外包产业持续、快速和健康发展的当务之急。

广东外语外贸大学国际服务外包研究院和国际服务外包人才培养基地,是全国普通高等院校最早成立的国际服务外包研究和人才培养的专门机构。2009 年 10 月以来,国际服务外包研究院承接国际服务外包的理论研究和政府咨询等课题 60 余项,发表论文 300 余篇;目前,广东外语外贸大学国际服务外包研究院已成为华南地区国际服务外包理论研究中心、政府决策咨询智库。五年来,广东外语外贸大学国际服务外包人才培养基地共培训软件架构师、软件测试工程师和网络工程师等 IT 类高校“双师型”教师 200 余人;培养和培训 ITO、BPO、KPO 等适用型大学毕业生 2 000 余人;为 IBM、西艾、从兴等服务外包企业定制培训服务外包商务英语和相关业务流程专业人才 500 余人;培训服务外包企业和政府中高层管理人员近万人。经过几年来对服务外包人才培养模式与实践的有益探索,广东外语外贸大学国际服务人才培养基地已成为广东省服务外包“双师型”教师资源库、大学毕业生适用型人才交付中心、企业和政府管理人员短期培训中心。

广东外语外贸大学作为广东省国际服务外包中高端人才培养基地,为更好地发挥学校在国际化人才培养的优势,进一步提高国际服务外包和国际服务经济人才培养的质量,特组织专家学者编写了本套教材。本次编写和出版的教材包括《服务外包概论》、《国际服务外包实务》、《广东国际服务外包案例》、《国际服务外包营销》、《印度国际服务外包经典案例》、《服务外包园区发展的理论与实践》、《国际服务经济概论》、《国际服务贸易战略与实务》、《国际金融服务实务》、《国际服务经济组织与管理概论》、《Java 软件工程师培训教程》、《云计算基础、应用与产业发展》、《数据挖掘基础与应用实例》、《物联网与产业发展》、《中外艺术创意经典 100 例》和《服务外包:理论·实践·创新》共

16 部。

培训国际服务外包和国际服务经济产业所需的中高端人才是一项系统工程，其中，编写出能够既反映国际服务外包和国际服务经济发展理论又符合国际服务外包和国际服务经济发展实践的教材就显得尤其重要，我们希望本套教材的出版能够为国际服务外包和国际服务经济人才的培养尽一份力量，同时，我们也真诚地欢迎各位读者对本套教材的不足之处提出修改的意见和建议，以期进一步提高我们教材编写的质量。

广东外语外贸大学国际服务外包系列教材编写委员会

2014 年 10 月

前 言

随着经济全球化的发展和改革开放的进一步深入，我国越来越多的企业和个人主动或被动地融入到国际经济的大潮中，企业和个人的涉外经济交往日益增多，出于规避风险和投融资的需要，参与国际金融市场的必要性不断上升。但是，由于我国企业和个人缺乏对国际金融业务创新方式和运作机理的了解和把握，加上对国际金融市场的运作机制和环境不太熟悉，很多企业的国际贸易和跨国投资业务在境外开展的并不顺利。因此，尽快让从事国际贸易和国际投资实践工作的同志掌握相关国际金融实务知识，培养一支既懂理论又懂实务、既懂经济又懂金融的人才队伍，这对加快我国的对外开放和促进中国企业的走出去战略的实施有着非常重要的意义。

国际金融服务实务，它不仅仅涉及国际金融的相关理论，同时还涉及国际信贷、外汇交易、国际结算、国际投资、国际金融市场等众多复杂的实务内容，是一门专业性、操作性和综合性很强的应用类课程。但现有的高校使用的国际金融教材大多理论性较强、实务操作较少，内容编写上范围太广、难度较深，不适合实践部门学员的使用。基于此，本书在编写时参考了国内诸多国际金融教材和国际金融实践领域最新发展的前沿动态，听取了相关专家学者和实践管理部门人员的意见，以突出教材内容的适用性和实用性，全新设计教材内容，力求在教材编排和内容组织上有所突破和创新。

全书分为外汇交易与风险管理实务、国际金融市场实务、国际结算实务和国际投融资实务等四大部分，共 12 章内容：包括外汇市场、外汇交易实务，外汇风险及管理实务，国际资本市场实务、国际黄金市场实务、国际结算中的票据实务、国际结算的汇款与托收实务、国际结算中的信用证实务、国际贸易融资实务、国际项目融资实务、国际租赁实务及国际债务危机与资本外逃等。教材主要具有以下几个方面的特点。

第一，服务性。金融本身就是为经济服务的。本书定位就是为从事国际贸易的企业和走向国际金融市场开展国际金融业务的企业员工学习相关金融知识而量身定制的。

第二，操作性。本书注重对学员的动手能力的培养，旨在提高学习者分析

和解决问题的能力。因此,在内容选取上,用较大篇幅比较详细地介绍了许多国际金融实务的实际运作程序和方法,如国际债券的发行操作、外汇风险防范操作、国际项目融资操作等,并结合实际案例加以说明。

第三,基础性。本书不仅仅介绍实务,而且还介绍与实务相关的基本概念和基础理论。如果不掌握最基本的理论,学习实务就很容易只知其然而不知其所以然。所以本书从国际金融基础概念入手,对概念的定义、特征、作用等方面做较全面的介绍,通过基本理论的学习,使学员循序渐进地掌握国际金融实务相关知识。

第四,针对性。编者通过走访调研,分析总结国际贸易及国际商务从业人员所需的基础知识,根据需求来设计内容体系,从而保证了教材内容的适用性和针对性。

第五,简明性。该教材对目前常见的、企业常用到的国际金融实务按章节进行了较为详细的分类介绍,编排新颖,内容简明扼要,语言通俗易懂,符合实践部门学员在短期内学习和掌握的要求。

第六,现实性。本书在内容介绍中,始终与国际金融领域发展实际情况相结合,反映金融实务的新情况、新动态,使该教材具有时效性和现实性。

第七,客观性。本书在编写中尽量做到客观,不增加编者的主观评价。在对每一种实务做介绍时,仅是客观上介绍这些实务是什么、怎么做、有何利弊和应注意的问题等。并且这些经验都是企业在长期国际经济交往中总结出来的。

限于作者的水平,本书的疏漏和不足之处在所难免,真诚地希望读者和同行专家提出宝贵意见,以期更加充实和完善。

王丽娅 徐 浩

2015年1月于广州

目 录

第1章 外汇与外汇市场业务	1
1.1 外汇	1
1.2 汇率	3
1.3 影响汇率的主要因素	8
1.4 汇率波动对经济的影响	10
1.5 外汇市场	13
第2章 外汇交易实务	19
2.1 即期外汇交易	19
2.2 远期外汇交易	22
2.3 套汇交易	27
2.4 外汇期货交易	30
2.5 外汇期权交易	35
第3章 外汇风险及管理实务	40
3.1 外汇风险概述	40
3.2 外汇风险管理	43
3.3 企业外汇风险管理	50
第4章 国际资本市场实务	53
4.1 国际债券市场实务	53
4.2 国际股票市场实务	60

第5章 国际黄金市场实务	73
5.1 国际黄金市场概述	73
5.2 影响黄金价格的因素	75
5.3 国际黄金市场实务	78
5.4 国际主要黄金市场	80
第6章 国际结算中的票据实务	83
6.1 票据概述	83
6.2 汇票	86
6.3 本票	102
6.4 支票	104
6.5 电子票据	107
6.6 票据的法律体系与风险防范	110
第7章 国际结算中的汇款与托收实务	116
7.1 汇款结算	116
7.2 托收结算	123
7.3 托收项下的融资方式	133
第8章 国际结算中的信用证实务	137
8.1 信用证概述	137
8.2 信用证的内容及修改	141
8.3 信用证的类型	142
8.4 信用证的风险防范及案例分析	147
8.5 信用证项下的融资方式	151
第9章 国际贸易融资实务	157
9.1 出口信贷	157
9.2 银行保函	163
9.3 国际保理	169
9.4 福费廷	175

目 录

第 10 章 国际项目融资实务	180
10.1 国际项目融资	180
10.2 BOT 融资	188
10.3 ABS 融资	195
10.4 国际项目融资在我国的发展	202
第 11 章 国际租赁实务	207
11.1 国际租赁概述	207
11.2 融资租赁	210
11.3 国际租赁的种类	212
11.4 国际租赁的程序与合同	219
11.5 我国国际租赁业务发展概况	222
第 12 章 国际债务危机与资本外逃	224
12.1 国际债务危机	224
12.2 资本外逃	231
参考文献	238

第1章 外汇与外汇市场业务

1.1 外 汇

1.1.1 外汇的概念

外汇（Foreign Exchange）是各国从事国际经济活动的基本手段，当清偿国际债权债务时，需要进行国与国之间的货币兑换，这种金融活动便是国际汇兑，而外汇则是国际汇兑的简称。具体而言，外汇具有动态和静态两种含义。

动态的外汇含义是指国际汇兑，是体现在交易过程中的货币兑换，即把一国货币兑换成另一国货币，实现资金转移或债权债务清算的一种专门性经营活动。这也是外汇最原始的概念。

静态的外汇含义是指以外币表示的可用于国际结算和支付的流通手段和支付手段。这一含义又有广义与狭义之分。广义的静态外汇泛指一国拥有的一切以外国货币表示的资产；狭义的静态外汇即我们通常所说的外汇，即外国货币，其主体是在国外银行的外币存款，以及包括银行汇票、支票在内的外币票据。目前全球主要货币名称如表1-1所示。

表1-1 全球主要货币名称

货币名称	符 号	货币名称	符 号
美元	USD	瑞士法郎	CHF
英镑	GBP	韩元	KRW
欧元	EUR	新加坡元	SGD
港元	HKD	俄罗斯卢布	RUB
人民币	CNY	印度卢比	INR
日元	JPY	泰铢	THB
澳大利亚元	AUD	墨西哥比索	MXN
加拿大元	CAD	挪威克朗	NOK

我国2008年8月1日修订通过的《中华人民共和国外汇管理条例》中所称外汇，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、铸币等;
- (2) 外币支付凭证或支付工具, 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。

一种货币要成为外汇, 除了货币发行国(地区)的经济实力雄厚、融合于世界经济体系, 币值相对稳定外, 还应具备下列特征:

(1) 外汇必须以外国货币来表示。本币以及本币表示的资产不能视为外汇。例如, 英国的进口商用英镑购买美国的商品, 用的是以本币表示的支付手段, 这种支付手段尽管可用作国际结算的支付手段或国际汇兑, 但对英国居民来说仍不是外汇, 对于美国出口商来说则是外汇。

(2) 外汇必须是可自由兑换的货币。即该货币必须能够自由地兑换成其他国家的货币或购买其他信用工具以进行多边支付。

(3) 外汇具有普遍接受性。外汇必须在国际上得到偿付, 在国际经济往来中能为各国普遍接受和使用。

1.1.2 外汇的类型

外汇可以从不同的角度, 以不同的标准划分为不同的种类。

根据外汇是否可自由兑换划分为:

(1) 自由外汇 (Free Foreign Exchange), 亦称现汇, 它是指无须外汇管理当局批准, 在国际经济领域中可自由兑换、自由流动、自由转让并可以无限制地兑换成其他国家货币的外汇。例如: 美元、英镑、日元、欧元、瑞士法郎等货币以及以这些货币表示的支票、汇票等都是自由外汇。持有自由外汇, 可自由兑换成其他国家货币或向第三者进行支付。

(2) 有限自由外汇 (Limited Convertible Foreign Exchange), 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。根据《国际货币基金组织协定》第14条规定, 对国际性经常往来的付款和资金转移有一定限制的货币均属于有限限制性的自由兑换的货币。世界上有一大半的国家货币属于有限自由兑换货币, 包括人民币。

(3) 记账外汇 (Foreign Exchange Account), 也称协定外汇或双边外汇, 它是双边支付协定的产物。记账外汇的特点是: 它只能记载在双方银行的账户上, 用于两国间的支付, 既不能兑换成自由外汇, 也不宜转给第三国使用; 双方协定决定这种外汇的汇率、记账方法与运用范围, 协定项下的收支差额, 或转下一年度使用, 或用自由外汇来清偿。

根据外汇的来源和用途不同划分为:

(1) 贸易外汇, 又称实物贸易外汇, 是指与进出口贸易有关的外汇, 包括进出口贸易货款及相关的从属费用, 如运费、保险费、宣传费、推销费等。由于国际经济交往的主要内容就是国际贸易, 因而贸易外汇是一国外汇收支的主要项目。

(2) 非贸易外汇, 是指进出口贸易以外所支付的各种外汇, 包括劳务外汇、侨汇、捐

第1章 外汇与外汇市场业务

赠外汇和援助外汇等。一般来说,非贸易外汇是一国外汇的次要来源与用途,个别国家如瑞士,非贸易外汇是其外汇的主要来源与主要用途。

(3) 金融外汇,它属于一种金融资产外汇,例如,银行同业间买卖的外汇,既非来源于有形贸易,也非用于无形贸易,而是为了各种货币头寸的管理和调配使用。

根据外汇的交割期限划分,分为:

(1) 即期外汇 (Spot Exchange),即现汇。是指在即期外汇交易中按当天汇率成交,在当日或在两个营业日内办理交割的外汇。交割时一方付出本币,另一方付出外币。

(2) 远期外汇 (Future Exchange),即期汇。是指买卖双方按商定的汇率订立合约、预定将来在某一时间(在两个营业日以后)进行交割的外汇。这个一定日期可以是1个月、2个月、3个月、6个月,最长可达1年,其中3个月期限的较为普遍。

按外币形态划分,分为:

(1) 外币现钞。外币现钞是指境内居民个人持有的外币现钞存款,主要由境外携带入境,包括外币的纸币和辅币。

(2) 外汇现汇。外汇现汇的实体是在货币发行国本土银行的存款账户中的自由外汇,现汇是由境外携入或寄入的外汇票据,经本国银行托收后存入。

除以上常见的划分方式外,外汇还有多种分类,如官方外汇和私人外汇;劳务外汇、旅游外汇、留成外汇等。

1.2 汇 率

1.2.1 汇率的概念

汇率 (Foreign Exchange Rate),又称汇价,即两国货币的比率或比价,也即以一国货币表示的另一国货币的价格,反映了一国货币的对外价值。例如, $USD1 = CNY6.1452$,即以人民币表示的美元的价格,说明了人民币与美元的比价或比率。汇率将同一种商品的国内价格与国外价格联系起来,为比较进口商品和出口商品、贸易商品和非贸易商品的成本与价格提供了基础。

1.2.2 汇率的标价方法

确定汇率的标价方法,首先要确定以哪一国货币为标准,由于确定的标准不同,汇率的标价方法也不同。目前,国际上常用的标价方法有直接标价法、间接标价法以及美元标价法。

(1) 直接标价法 (Direct Quotation),又称应付标价法 (Giving Quotation),是以一定单位 (1、100、1 000、10 000) 的外国货币为基准货币,折算成一定数额的本国货币来表示汇率,即以本国货币来表示外国货币的价格。包括中国在内的世界上绝大多数国家目前都采

用直接标价法。例如, 2013 年 11 月 1 日中国外汇交易中心公布的外汇汇率中间价是: $\text{USD1} = \text{CNY}6.1452$, $\text{EUR1} = \text{CNY}8.3357$ 。

在直接标价法下, 外币数额固定不变, 本币数额的变化表示了汇率涨跌。一定单位的外币折合的本币数额越多, 说明外币币值上升或本币币值下跌, 即外汇汇率上升; 反之, 一定单位外币折算的本币数额越少, 说明外币币值下跌或本币币值上升, 即外汇汇率下跌。在直接标价法下, 汇率数值的变化与外汇价值的变化是同方向的, 因此, 汇率的直接标价法有利于本国投资者更清晰直接地了解外汇行情变化。

【例 1-1】2012 年 7 月 1 日香港外汇市场汇率为 $\text{USD1} = \text{HKD}7.7910$; 2012 年 7 月 10 日汇率为 $\text{USD1} = \text{HKD}7.7820$, 则 7 月 10 日与 7 月 1 日相比, 外汇汇率如何变化?

分析: 香港市场的汇率为直接标价法, 而直接标价法下, 外汇汇率高低与本国货币数量成正比例关系。如果 1 单位外国货币折算的本国货币数量减少, 则表示外汇汇率下降。所以, 7 月 10 日与 7 月 1 日相比, 外汇汇率下降。

(2) 间接标价法 (Indirect Quotation), 又称应收标价法 (Receiving Quotation)。它是以一定单位的本国货币为标准, 折算成若干单位外币的一种汇率表示方法。在国际外汇市场上, 欧元、英镑、澳元等少数国家和地区采用该标价法。例如, 2013 年 11 月 1 日, 伦敦外汇市场有 $\text{GBP1} = \text{USD}1.5927$ 。

在间接标价法中, 本币金额总是为一定单位而固定不变, 汇率的涨跌都是以相对的外国货币数额的变化来表示。如果一单位的本币能兑换的外币越多, 这表明本币升值, 外币贬值; 反之, 如果一单位的本币能兑换的外币数额越少, 则说明本币贬值, 外币升值。与直接标价法相反, 在间接标价法下, 汇率数值的变化与外汇价值的变化呈反方向。

【例 1-2】2012 年 7 月 8 日纽约外汇市场汇率为 $\text{USD1} = \text{JPY}115.20$; 2012 年 7 月 10 日汇率为 $\text{USD1} = \text{JPY}113.50$, 则 7 月 10 日与 7 月 8 日相比, 外汇汇率如何变化?

分析: 纽约市场的汇率为间接标价法, 而间接标价法下, 外汇汇率高低与本国货币数量成反比例关系。如果 1 单位外国货币折算的本国货币数量减少, 则表示外汇汇率上升。所以, 7 月 10 日与 7 月 8 日相比, 外汇汇率上升。

(3) 美元标价法 (U. S. Dollar Quotation), 是以一定单位的美元为标准来计算应兑换多少其他货币的汇率表示方法。第二次世界大战以来, 随着美元作为国际本位货币的地位不断增强, 这种标价方法在国际金融中心普遍采用起来。它是对美国以外的国家而言的, 是进行国际间外汇交易时所采用的一种标价法, 即各国统一以美元为基准货币, 其他货币为标价货币进行标价, 用来衡量各国货币的价值。非美元外汇买卖时, 则根据各自对美元的比率套算出买卖对方货币的汇价。在这种标价方法下, 人们不必区分直接标价法还是间接标价法, 都按市场惯例进行标价与交易。

1.2.3 汇率的类型

1. 按银行买卖外汇的角度不同来划分

(1) 买入汇率 (Buying Rate), 又称买入价, 是指银行向同业或客户买入外汇时所使用

第1章 外汇与外汇市场业务

的汇率。由于这一汇率多用于出口商与银行间的外汇交易，也常称为出口汇率（Export Rate）。在直接标价法下，外币折合本币数额少的那个汇率，即前一个数字为买入价；在间接标价法下，本币折合外币数额多的那个汇率，即后一个数字为买入价。

【例1-3】某日香港外汇市场汇率为 EUR1 = HKD10.523 ~ 10.535，如果香港某出口公司出口收入100万欧元，问该企业能获得多少港元？

分析：此汇率为直接标价法，所以第一栏是外汇买入价，第二栏是外汇卖出价。企业卖出欧元，而银行购买欧元，所以应当采用买入价计算。

解： $100 \times 10.523 = 1\,052.3$ （万港元）

因此，该企业能获得1 052.3万港元。

（2）卖出汇率（Selling Rate），又称卖出价，是指银行向同业或客户卖出外汇时所使用的汇率。由于这一汇率多用于进口商与银行间的外汇交易，也常称为进口汇率（Import Rate）。在直接标价法下，外币折合本币数额多的那个汇率，即后一个数字为卖出价；在间接标价法下，本币折合外币数额少的那个汇率，即前一个数字为卖出价。

【例1-4】某日伦敦外汇市场汇率为 GBP1 = USD1.9820 ~ 1.9880，如果英国某公司进口需要支付100万美元，问该企业需要支付多少英镑？

分析：此汇率为间接标价法，所以第一栏是外汇卖出价，第二栏是外汇买入价。企业购买美元，而银行则是卖出美元，所以应当采用卖出价计算。

解： $100 \div 1.9820 = 50.45$ （万英镑）

因此，该企业应当支付50.45万英镑。

在外汇市场上，银行报价通常都采用双向报价（Two-Way Price），即同时报出买入和卖出汇率。在所报的两个汇率中，前一个数值较小，后一数值较大，在直接标价法下，前一数值表示银行的买入汇率，后一数值表示卖出汇率。而在间接标价法下，前一数值表示银行的卖出汇率，后一数值表示买入汇率。银行的外汇买卖业务遵循的原则是贱买贵卖，其间的差额即银行买卖外汇的收益，一般在1‰~5‰之间。一般而言，银行同业买卖外汇的差价幅度很小，低于1‰，银行对一般顾客（如进出口商）的买卖差价通常要比银行同业买卖汇率价差稍大一些。

（3）中间汇率（Middle Rate），又称中间价。是银行外汇买入价与卖出价的算术平均值。中间汇率的计算公式为：

$$\text{中间汇率} = (\text{买入汇率} + \text{卖出汇率}) \div 2$$

在各国汇率表中，均采用中间汇率。西方报纸也多使用中间汇率来报道汇率消息。

（4）现钞汇率（Bank Note Rate），也称现钞价。是指银行买卖外币现钞（包括纸币和铸币）的价格。银行买入外币现钞的价格低于买入现汇（各种外币支付凭证）的价格。原因是，银行在购入外币支付凭证后，通过航邮划账，可很快存入国外银行开始生息，调拨动用；而银行买进外国的钞票，要经过一段时间，累积到一定数额后，才能将其运送并存入外国银行调拨使用。在此之前，买进钞票的银行要承受一定的利息损失，同时，将现钞运送并存入外国银行的过程中还有运费、保险费等支出，银行要将这些损失及费用开支转嫁给卖出

钞票的顾客。而卖出外币现钞时的汇率等于卖出现汇的价格，因为银行卖出外币现钞不承担相应费用。

在银行公布的外汇牌价中，买卖差价顺序为：

$$\text{钞买价} < \text{汇买价} < \text{中间价} < \text{汇卖价} = \text{钞卖价}$$

中国银行 2013 年 11 月 21 日外汇牌价如表 1-2 所示。

表 1-2

中国银行人民币即期外汇牌价

日期：2013 年 11 月 21 日

人民币/100 外币

货币名称	现汇买入价	现钞买入价	现汇卖出价	现钞卖出价	中行折算价	发布时间
澳大利亚元	564.62	547.19	568.58	568.58	571.36	15:04:21
加拿大元	579.57	561.68	584.23	584.23	586.53	15:04:21
瑞士法郎	661.45	641.03	666.77	666.77	664.97	15:04:21
丹麦克朗	109.25	105.88	110.13	110.13	110.06	15:04:21
欧元	814.95	789.79	821.49	821.49	823.69	15:04:21
英镑	976.42	946.27	984.26	984.26	987.26	15:04:21
港币	78.43	77.8	78.73	78.73	79.16	15:04:21
印尼卢比		0.0523		0.0561	0.0542	15:04:21
日元	6.0271	5.8411	6.0695	6.0695	6.1043	15:04:21
韩国元		0.5532		0.6	0.5736	15:04:21
澳门元	76.19	73.63	76.48	78.93	76.26	15:04:21
马来西亚林吉特	189.11		190.43		191.38	15:04:21
挪威克朗	99.03	95.97	99.83	99.83	99.52	15:04:21
新西兰元	500.38	484.93	504.4	507.41	507.58	15:04:21
菲律宾比索	13.85	13.43	13.97	14.39	13.97	15:04:21
卢布	18.44	17.92	18.58	19.19	18.54	15:04:21
瑞典克朗	91.09	88.28	91.83	91.83	91.59	15:04:21
新加坡元	485.76	470.76	489.66	489.66	488.45	15:04:21
泰国铢	19.1	18.51	19.26	19.85	19.28	15:04:21
新台币		20.02		21.46	20.73	15:04:21
美元	608.03	603.16	610.47	610.47	613.66	15:04:21

资料来源：中国银行网站 <http://www.boc.cn/>。

2. 按汇率计算方法划分

(1) 基本汇率 (Basic Rate)，是本国货币对特定的关键货币的汇率，本国货币对其他国家货币的汇率都是根据这一特定汇率计算出的。所谓关键货币，是指本国国际收支中使用