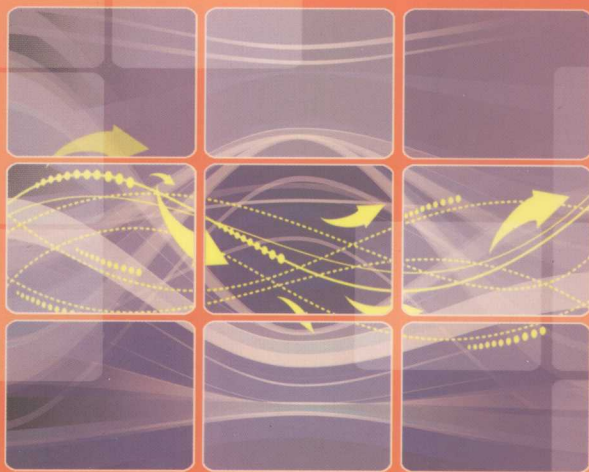


高职经管类精品教材

国际汇兑实务

GUOJI HUIDUI SHIWU

主编 刘 丽



中国科学技术大学出版社

013051904

F830.73
120

高职经管类精品教材

国际汇兑实务

主 编 刘 丽

副 主 编 张 颖 琚马力

编写人员 (以姓氏笔画为序)

马 冰 刘 丽

张 颖 徐小雅

琚马力



北航

C1660714

中国科学技术大学出版社

F830.73

120

内 容 简 介

本书以职业岗位的典型工作任务为主线,突出学生职业能力培养,包括国际收支、外汇与汇率、货币折算与进出口报价、国际储备、国际货币体系、外汇风险、外汇交易、外汇管制等内容。

本书可作为高职高专国际贸易、国际商务、会计、金融、财务管理、企业管理等专业教材,也可作为相关专业和从业人员的培训教材和学习参考书。

图书在版编目(CIP)数据

国际汇兑实务/刘丽主编. —合肥:中国科学技术大学出版社,2013.6
ISBN 978-7-312-03157-1

I. 国… II. 刘… III. 汇兑结算—国际结算 IV. F830.73

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 030500 号

出版 中国科学技术大学出版社
安徽省合肥市金寨路 96 号,230026
网址:<http://press.ustc.edu.cn>
印刷 中国科学技术大学印刷厂
发行 中国科学技术大学出版社
经销 全国新华书店
开本 710 mm×960 mm 1/16
印张 14
字数 274 千
版次 2013 年 6 月第 1 版
印次 2013 年 6 月第 1 次印刷
定价 26.00 元

前言

改革开放以来,中国经济取得了巨大的成就,对外开放的步伐不断加快,外汇、汇率、外汇储备、国际收支等词汇已经变成了普通老百姓的话题。同时,越来越多的中国企业走出国门、走向世界,金融外汇类专业人才的社会需求也在不断增长。高职高专教育是我国高等教育的重要组成部分,担负着为国家培养并输送生产、建设、管理、服务第一线高素质技术应用型人才的重任。为了顺应我国当前高职高专教育的发展形势,配合高职高专院校的教学改革和教材建设,进一步提高我国高职高专教育教材质量,根据教育部《关于全面提高高等职业教育教学质量的若干意见》中加强教材建设,确保优质教材进课堂的要求,我们编写了本书。

“国际汇兑实务”是从国际金融学中逐渐分离出来的一门独立的学科,在涉外经济类专业教学中处于十分重要的地位,是国际贸易、国际金融、国际商务类专业的核心基础课程。本书突出高职特色,以“项目导向、任务驱动”的理念设计教材内容,力求“理论以够用为度,重视实践应用能力的培养”,以职业岗位的典型工作任务为主线,突出学生职业能力培养。在内容的编排上,全书共分为八个项目,三十四个工作任务,内容涵盖国际收支、外汇与汇率、货币折算与进出口报价、国际储备、国际货币体系、外汇风险、外汇交易、外汇管制等内容。为明确学习目标,把握学习重点,每个项目内容前均有“知识目标”和“技能目标”,使学生在开篇就知道学习的任务和要求;每个项目均采用通俗易懂的“项目引入”方式,以引起学生的兴趣;项目下的任务中间穿插有大量的“小知识”和“小思考”,列举相关知识点和热点问题;每个项目内容结束后均有“知识拓展”,开阔学生阅读视野;每个项目结尾均有“项目小结”和“项目习题”,促进学生深入理解所学知识,培养解决实际问题的能力。

本书在编写中立足于高职高专应用型人才培养的目标,根据高职高

专财经类学生的知识结构和特点,及时捕捉国际金融外汇领域的动态变化及发展趋势,让学生既能把握时代的脉搏,又能理论联系实际,运用所学知识分析和解决现实问题。本书编写特色主要体现在以下几个方面:

1. 针对性强

针对高职高专学生的接受能力和特点,难度适中,政策、理论介绍简明扼要,实务叙述操作性强,非常适合高职高专学生使用。

2. 实践性强

主要满足学生毕业后走上工作岗位的基本专业知识和专业技能的需要,有大量的实际业务、操作技巧的介绍,有利于学生实践能力和动手能力的培养和提高。

3. 具有一定前瞻性

紧密结合国际金融外汇领域的最新发展趋势,并将实际业务操作中的新知识、新技术和新方法纳入其中。本书由具有丰富教学经验和实践经验的的教学一线老师组织编写,安徽工商职业学院的刘丽老师编写了项目一、项目二和项目八;安徽工商职业学院的张颖老师编写了项目三和项目六;合肥财经职业学院的马冰老师编写了项目五;安徽新华学院的琚马力老师编写了项目七;安徽电子信息职业技术学院的徐小雅老师编写了项目四。在此,对各位老师的辛勤付出表示诚挚的谢意!

本书可作为高职高专国际贸易、国际商务、会计、金融、财务管理、企业管理等专业教材,也可以作为相关专业和从业人员的培训教材和学习参考书。

尽管我们已经做了很大努力,但由于经验和水平所限,书中难免有错误和遗漏之处,敬请各位专家、同仁和广大读者谅解、指正。本书主要参考文献已列于书后。

编者

2012年8月

目 录

前言	(i)
项目一 国际收支	(1)
任务一 掌握国际收支的概念	(2)
任务二 编制国际收支平衡表	(3)
任务三 分析国际收支平衡表	(10)
任务四 国际收支失衡的调节	(15)
项目二 外汇与汇率	(31)
任务一 初识外汇	(32)
任务二 辨认主要国家的货币	(35)
任务三 初识汇率	(42)
任务四 认识主要汇率制度	(47)
任务五 分析汇率的决定和汇率的变动	(52)
项目三 货币折算与进出口报价	(64)
任务一 汇率折算与进出口报价	(64)
任务二 合理运用汇率的买入价和卖出价	(71)
任务三 汇率的套算	(74)
项目四 国际储备	(82)
任务一 掌握国际储备的概念	(82)
任务二 国际储备的构成	(86)
任务三 国际储备规模管理	(92)
任务四 国际储备结构管理	(97)

项目五 国际货币体系	(104)
任务一 了解国际货币体系的演变	(104)
任务二 国际金本位制	(106)
任务三 布雷顿森林体系	(110)
任务四 牙买加体系	(116)
任务五 欧洲货币一体化	(119)
项目六 外汇风险	(129)
任务一 识别主要外汇风险	(129)
任务二 交易风险的管理	(136)
任务三 会计风险、经济风险的管理	(145)
任务四 汇率的预测	(147)
项目七 外汇交易	(156)
任务一 认识外汇交易市场	(156)
任务二 即期外汇交易的操作	(164)
任务三 远期外汇交易的操作	(169)
任务四 套利交易、套汇交易、掉期交易的操作	(175)
任务五 外汇期货交易、外汇期权交易的操作	(181)
项目八 外汇管制	(195)
任务一 初识外汇管制	(195)
任务二 理解外汇管制的原因及后果	(199)
任务三 掌握外汇管制的基本内容	(202)
任务四 外汇管制与货币自由兑换	(209)
参考文献	(217)

项目一 国际收支

知识目标

要求学生能够掌握国际收支基本定义,熟悉国际收支平衡表的构造,理解国际收支平衡表的记账原则,了解国际收支失衡的原因,掌握国际收支失衡的调节方式。

技能目标

要求学生能够看懂国际收支平衡表,分析国际收支平衡表的内容,设置国际收支平衡表的账户,并根据经济交易内容编制国际收支平衡表。

项目引入

小刘是国际金融专业的大一新生,平时喜欢看一些金融方面的新闻报道。有一天,他进入国家外汇管理局的网站,看到了2010年中国国际收支报告。报告指出:

2010年我国国际收支继续呈现“双顺差”,国际储备资产继续增长。

2010年,我国货物贸易进出口规模达到历史最高水平。按国际收支统计口径,2010年货物贸易出口15814亿美元,进口13272亿美元,货物贸易顺差2542亿美元,较上年略增2%。

2010年,服务贸易收入1712亿美元,支出1933亿美元,逆差221亿美元,较上年下降25%。2010年,收益项目顺差304亿美元,经常转移顺差429亿美元。

2010年,直接投资顺差1249亿美元,较上年增长78%。其中,外国在华直接投资持续净流入,全年达到1851亿美元,我国在外直接投资规模继续增加,2010年净流出602亿美元。

2010年,证券投资项下净流入240亿美元,较上年下降38%。其中,我国对境外证券投资净流出76亿美元,2009年净回流99亿美元;境外对我国证券投资净流入317亿美元,较上年增长10%。

2010年,剔除汇率、资产价格等估值因素影响,我国新增国际储备资产4717亿美元,较2009年新增额扩大18%。其中,外汇储备增加4696亿美元,在基金组织的储备头寸和特别提款权增加22亿美元。

看完报告,小刘陷入了沉思,“双顺差”是怎么来的?持续、大规模顺差会对经济产生不利影响吗?需要对它进行调节吗?

任务一 掌握国际收支的概念

任务描述

理解并掌握国际收支的概念。

国际收支的概念是随着国际经济交易的发展变化而变化的。资本原始积累时期,主要的国际经济交易是对外贸易,因而早期的国际收支概念是指一国一定时期的对外贸易差额。金本位货币制度崩溃后,演化为狭义的国际收支概念。狭义的国际收支是指一国在一定时期(通常为1年)内对外收入和支出的总额。二战后,国际经济交易的内容和范围进一步增加与扩大,就发展为被各国普遍接受的广义的国际收支。广义的国际收支不仅包括外汇收支,还包括一定时期的经济交易。

国际货币基金组织为了统一认识,根据广义的国际收支概念,对国际收支做了解释,认为国际收支(Balance of Payment, BOP)是指在一定时期内(通常为1年),一个经济体(一个国家或地区)居民与非居民之间进行的全部对外经济交易的系统记录^①。它是各国目前普遍采用的概念。为了正确理解这个概念,应从以下几个方面来把握:

第一,国际收支记录的是一国全部的对外经济交易。经济交易是指经济价值从一个经济实体向另一个经济实体的转移。分为五类:

- (1) 金融资产与商品和劳务之间的交换,即以货币为媒介的商品和劳务的买卖;
- (2) 商品和商品、商品和劳务之间的交换,即物物交换;
- (3) 金融资产和金融资产之间的交换;
- (4) 无偿的、单向的商品和劳务转移;
- (5) 无偿的、单向的金融资产转移。

第二,国际收支记录的是一国居民与非居民之间的经济交易。

国际收支中的居民不同于法律上的公民概念,是以居住地为标准划分的。所谓居民,是指在一个国家或地区的居住期限达一年以上的经济单位。若居住不足

^① 某些地区作为一个独立的经济体,参与国际间的贸易或金融业务,本书中的“国家”概念也包含这些地区,在后面的叙述中不再特别指明。

一年,则该经济单位就是非居民。判断一项经济交易是否属于国际收支的范畴,依据是交易双方是否有一方是本国的居民。只有居民和非居民之间的经济交易才是国际经济交易。

小知识

居民和非居民是经济概念而不是政治概念。区分居民和非居民的标准不是国籍,而是居住地(经济利益中心所在地)。

居民(Resident)是指在一个国家的经济领土内具有经济利益的经济单位,包括自然人居民和法人居民。自然人居民是指那些在本国居住时间达一年以上的个人,但官方外交使节、驻外军事人员一律是所在国的非居民(Non-Resident);法人居民是指在本国从事经济活动的各级政府机构、非营利团体和企业。

跨国公司的母公司和子公司分别是所在国居民。但各国使领馆的外交人员,不论在其他国家境内居住多久,一律被视为居住国的非居民。联合国、国际货币基金组织等国际机构及其代表,是任何国家的非居民。

例如,有一个美国人长期在美国驻日本大使馆工作,他属于美国的居民、日本的非居民。美国通用电气公司在新加坡的子公司是新加坡的居民、美国的非居民。

第三,国际收支是对国际经济交易系统的货币记录。

以交易为基础,既包括涉及货币收支的交易,也包括未涉及货币收支的交易(例如易货贸易),但未涉及货币收支的交易须折算成货币加以记录。

第四,国际收支是一个流量概念。

流量反映的是一定时期内发生的变量,国际收支总是属于某一特定时期的,通常是一年,也可以是一个季度或一个月。国际收支一般是对一年内的经济交易进行系统记录的,所以它是一个流量概念。与国际收支相对应的一个概念是国际借贷,国际借贷是指一定时点上—国居民对外资产和对外负债的汇总,是一个存量概念。

任务二 编制国际收支平衡表

任务描述

1. 能看懂国际收支平衡表及其构造;
2. 掌握国际收支平衡表的记账方法;

3. 设置国际收支平衡表的账户。

一、国际收支平衡表的含义和内容

国际收支平衡表(Balance of Payment Statement)是指根据经济分析的需要,将一国或地区某一时期的所有国际经济交易按照复式记账原理和特定账户分类编制出来的一种统计报表。它集中反映了一国国际收支的结构和总体状况。

国际收支平衡表的内容甚为广泛。国际货币基金组织出版的《国际收支手册》(第五版)提供了国际收支平衡表的账户分类标准,即分为经常账户、资本和金融账户、储备资产、错误与遗漏账户。各国可以根据本国具体情况对其进行必要的调整。

(一) 经常项目(Current Account)

经常项目是本国与外国交往而经常发生的项目,它是国际收支平衡表中最基本、最重要的项目,由货物、服务、收益、经常转移四项组成。

1. 货物(Goods)

包括商品的进口和出口,是经常项目的核心,也称商品贸易或有形贸易。它包括居民向非居民出口或从非居民进口的大多数可移动货物,用于加工的货物,货物的修缮、运输工具,在港口采购的货物,非货币性黄金。

2. 服务(Service)

包括服务的输出和输入,也称无形贸易。它所涉及的是看不见实物的“服务”,包括居民与非居民之间的运输、旅游、通信、建筑、保险、金融服务,计算机信息服务,专利费和特许费,投资收益,各种商业服务,个人文化娱乐服务及政府服务。

3. 收益(Income)

收益是因生产要素如劳动力、资本在国际间流动引起的,包括职工报酬和投资收益两类。职工报酬是指支付给非居民职工的报酬,具体形式有工资、薪金和福利。投资收益包括直接投资、证券投资、其他投资而产生的利润、股息、利息。

4. 经常转移(Current Transfer)

指不要求归还或偿还的价值转移。根据经常转移的主体和对象的不同,又分为政府转移和私人转移两大类。政府转移收支主要包括政府间经济或军事援助、战争赔款、政府赠予等。私人转移主要包括海外汇款、财产继承、私人赠予等。

(二) 资本和金融项目(Capital and Financial Account)

第五版《国际收支手册》将国际收支平衡表中的“资本项目”和“金融项目”合并

为“资本与金融项目”。

1. 资本项目

主要指资本的流出与流入,反映资本在国与国之间的转移。它分为长期资本项目和短期资本项目。

(1) 长期资本项目

指期限在1年以上的资本转移,包括直接投资、证券投资、居民官方长期借贷、商业银行长期借贷等小项目。

(2) 短期资本项目

指期限在1年或1年以下的资本转移,包括居民官方短期借贷、商业银行短期借贷等小项目。

2. 金融项目(Financial Account)

指对外资产和负债的所有权变更的所有交易,包括直接投资、证券投资、其他投资等。

(1) 直接投资,是投资者以获取对投资企业的实际控制权为目的的投资。

(2) 证券投资,包括股本证券和债务证券两大类证券投资形式。

(3) 其他投资,指直接投资和除证券投资外的所有金融交易。

(三) 储备资产(Reserve Asset)

储备资产是指中央银行等货币当局持有的可以用来平衡国际收支的对外资产,包括外汇、黄金、特别提款权和在国际货币基金组织中的储备头寸等。其中外汇在国际储备资产中占有最大比重,也是储备资产中最重要的部分。

(四) 错误与遗漏(Error and Omission)

错误与遗漏是指为了会计上的平衡而人为设置的平衡项目。

国际收支平衡表运用的是复式记账法,所以借贷双方必须平衡,但因技术性原因或人为原因借贷双方的交易总额有时无法平衡,此时就要设立该项目来人为调节,以使国际收支平衡表的借方与贷方余额达到平衡。

在国际收支平衡表中,标准的做法是将错误和遗漏用一个单独的项目表示出来。如果组成部分的贷方出现余额,那么就在借方注上一笔数目相等的错误与遗漏,反之亦然。

国际收支平衡表如表 1.1 所示。

表 1.1 国际收支平衡表标准格式简表

	贷方(+)	借方(-)
一、经常账户	(经常账户收入)	(经常账户支出)
1. 商品(FOB 计价)	出口	进口
2. 服务		
3. 收益		
(1) 职工报酬	收进	支出
(2) 投资收益		
4. 经常转移	转进	转出
二、资本和金融账户	(资本流入)	(资本流出)
1. 资本账户		
2. 金融账户		
(1) 直接投资	外来投资	对外投资
(2) 证券投资		
(3) 其他投资		
三、储备资产	(储备资产减少)	(储备资产增加)
1. 黄金		
2. 外汇储备		
3. 在 IMF 的储备头寸		
4. 特别提款权		
四、错误与遗漏	反向记录	

小 知 识

造成错误与遗漏的主要原因：一是统计资料不完整。比如，商品走私、资本偷逃等。二是统计数字的重复计算和漏算。有的来自海关，有的来自银行，有的来自政府主管机构，难免造成错算与漏算。三是统计资料本身缺乏真实性和准确性。比如，有的数据是被人为了估算出来的，当事人故意瞒报或虚报数据，短期资本在国家之间投机性流动造成统计上的困难等。

小 思 考

以下业务内容各属于国际收支平衡表中的哪个项目？

1. 某企业在俄罗斯投资 1000 万美元建立工厂；
2. 某企业出口 100 万美元的货物；
3. 某工厂从国外进口 1000 万美元的原材料；
4. 某公司支付出口商品运费、保险费 10 万美元；
5. 某公司在美国发行股票，募得资金 5 亿美元；
6. 某跨国公司来中国投资 1000 万美元；
7. 我国政府在 IMF 的特别提款权；
8. 我国政府对非洲某国捐款 1000 万美元；
9. 某外教在我国领取课酬 5 万元；
10. 某建筑公司在海外承包工程收入 500 万美元。

二、国际收支平衡表记账原则

国际收支平衡表的编制采用国际上通行的复式记账法，即“有借必有贷，借贷必相等”。每笔交易分别在借贷双方同时登录，凡引起本国外汇收入的项目，记入贷方，记为“+”，表示资产的减少、负债的增加；凡引起本国外汇支出的项目，记入借方，记为“-”，表示资产的增加、负债的减少。

借(-)	贷(+)
资产增加	资产减少
负债减少	负债增加

(1) 贸易往来，即各种物质商品的输出。出口列为贷方金额，进口列为借方金额。

(2) 非贸易往来，主要包括劳务收支、投资所得等。收入列为贷方金额，支出列为借方金额。

(3) 无偿转让，从外国转入本国列为贷方金额，从本国转向外国列为借方金额。

(4) 资本往来，分为长期和短期。从外国流入本国的资本列为贷方金额，从本国流向外国的资本列为借方金额。

(5) 储备，包括本国作为国际货币基金组织的会员国分配到的特别提款权以

及作为国际储备的黄金和外汇等。储备本身是存量,其增减额是流量。本年度储备增加额列为借方金额,其减少额列为贷方金额,二者相抵得出储备净增额或净减额。如表 1.2 所示。

表 1.2

借方项目	货物或服务的进口
	非居民为本国居民提供劳务或从本国取得收入
	本国居民对非居民的单方面转移
	本国居民获得外国资产
	本国居民偿还非居民债务
	官方储备增加
贷方项目	货物或服务的出口
	本国居民为非居民提供劳务或从外国取得收入
	国外对本国居民的单方面转移
	外国居民获得本国资产
	非居民偿还本国居民债务
	官方储备减少

国际收支平衡表虽然总体平衡,但各类项目却经常是不平衡的。商品输出大于输入,则贷方金额大于借方金额,形成贸易顺差;相反,则形成贸易逆差,或称贸易赤字。资本项目中流入大于流出,则贷方金额大于借方金额,形成资本净流入;相反,则形成资本净流出。储备项目中本年度增加额大于减少额,则借方金额大于贷方金额,形成借方净增金额,即本国的国际储备增加;相反,则形成借方净减金额,即本国的国际储备减少。

为了正确理解国际收支平衡表的记账原则,理解各项目之间的关系,下面列举某国六笔国际经济交易来简要地说明国际收支的记账方法。

(1) 企业出口价值 100 万美元的设备,该企业在海外银行的存款相应增加。
借:国外银行存款 100 万

贷:商品出口 100 万

(2) 居民到外国旅游花销 30 万美元,该费用从该居民的海外存款中扣除。

借:服务进口 30 万

贷:国外银行存款 30 万

(3) 企业在海外投资所得利润 150 万美元,其中,75 万用于当地再投资,50 万购买当地商品,25 万结售给甲国政府换取本币。

借:商品进口 50 万
 外汇储备 25 万
 直接投资 75 万
 贷:投资收入 150 万

(4) 政府动用 40 万美元储备向国外提供无偿援助,另提供相当于 60 万美元的粮食药品援助。

借:经常转移 100 万
 贷:外汇储备 40 万
 商品输出 60 万

(5) 外商以价值 1000 万美元的设备投入甲国,兴办合资企业。

借:商品进口 1000 万
 贷:直接投资 1000 万

(6) 居民动用其在海外存款 40 万美元,用于购买外国公司的股票。

借:证券投资 40 万
 贷:国外银行存款 40 万

根据上述某国与其他国家的经济交易,编制该国的国际收支平衡表如表 1.3 所示。

表 1.3 该国国际收支平衡表

单位:万美元

项目	借方(一)	贷方(+)	差额
商 品	50+1000	100+60	-890
服 务	30		-30
收 入		150	150
经常转移	100		-100
经常项目合计	1180	310	-870
直接投资	75	1000	925
证券投资	40		-40
其他投资	100	30+40	-30
资本与金融项目合计	215	1070	855
储备资产	25	40	15
总 计	1420	1420	0

任务三 分析国际收支平衡表

任务描述

1. 对国际收支平衡表中的各项差额进行分析;
2. 对国际收支平衡表进行静态、动态、比较分析。

一、国际收支平衡表是重要的经济分析工具

国际收支平衡表不仅综合记载了一国在一定时期内与世界各国的经济往来情况和在世界经济贸易中的地位及其消长对比情况,而且还集中反映了该国的经济类型和产业结构。因此,国际收支平衡表是经济分析的重要工具。通过对国际收支平衡表进行分析,对编表国家或非编表国家都具有重要的意义。

对于编表国家来说,通过对国际收支平衡表进行分析,能够全面、及时地掌握本国对外经济交易的综合情况,找出造成国际收支顺、逆差的原因,以便于采取正确的调节措施。其次,它能使本国政府充分掌握其外汇资金来源和运用方面的资料,特别是官方储备变动情况,以便于编制切实可行的外汇预算计划。而且它能使一国全面地了解本国的国际经济地位,制定出与本国国力相适应的经济、贸易、投资、金融等方面的政策。

对于非编表国家来说,它同样具有重要的意义和作用。这是因为:随着世界经济一体化的不断发展,各国在经济、政治等方面的联系日益密切,一个国家不仅要了解自己,而且要了解他国的经济、政治实力与对外经济政策的动向,以及世界经济发展的趋势。通过对他国国际收支平衡表的分析,有助于预测编表国家的国际收支、货币汇率及其经济实力的变化,也有助于预测世界经济与贸易的发展趋势。

二、注意国际收支平衡表的几个差额

分析国际收支平衡表必须首先了解国际收支平衡表的结构,即弄清国际收支平衡表的项目构成及其相互关系。国际收支平衡表的每个项目都有借方、贷方和差额三栏数字,分别反映一定时期内各项对外经济活动的发生额。由于国际收支