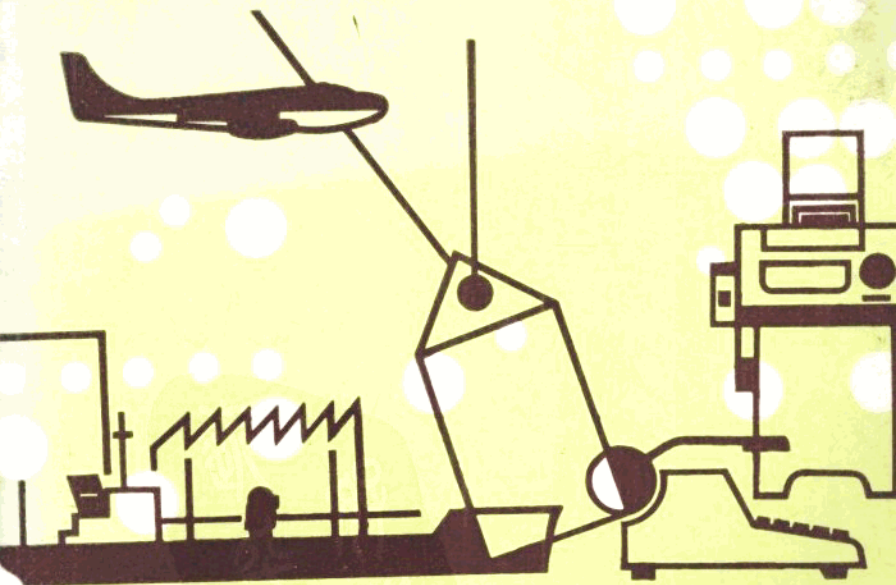


國際匯兌

增 修 版

編著者 李 森 介



東華書局印行

自序

近三十餘年來，我國先後以進口替代、出口擴張及出口替代等方式促成對外貿易的快速成長，帶動了經濟的全面發展。隨着貿易的發展，目前我國業已躋身貿易大國之林被譽為經濟發展的奇蹟。拓展對外貿易為海島型經濟必經之路，而如何繼續保持並擴大對外貿易之領域，有賴於各方面的密切配合，以發揮整體力量。國際匯兌之學為從事外匯、貿易人士所必備之知識，向為各界人士所重視。作者有鑒於此，乃潛心致力於此一學術之鑽研。

國際匯兌之學，旨在研討如何清結國際間債權、債務關係等活動有關之學理及實務知識。本書即針對此一知識領域，作有系統之探討與評述。著述的方法不僅注意學理的探究，且更置重於學理在實務上的應用，因為學理為從事實務的基礎，實務應用為研討理論的終極目標。作者希望從學理與實務的相互印證中所獲得的知識及啟發的觀念，對增進外匯理論與實務的認識及建立更完善之外匯制度有所貢獻。

本書計分三篇凡十七章。首篇共十章，係按外匯之學理順序，分別探討外匯有關之理論知識，包括之各章為導論、國際收支與國際收支平衡表、外匯市場、外匯學說、外匯匯率、外匯交易、外匯基本信用工具、外匯銀行及外匯管制等；探討的主題自外匯的涵義與功能開始，進而結匯與匯兌方式、匯率制度的型態與演變、外匯市場的構成與發展趨勢、外匯交易的分類與操作、外匯基本信用工具之滙票與信用狀，以至於外匯管制的措施與利弊分析等。第二篇共八章，則着重

於我國現行外匯制度之探討及各種外匯業務之介紹與評述。首先探討外匯之改制及外匯市場之建立，研擬進出口廠商在面臨新外匯制度下因應之道的具體意見，其次循序介紹各項外匯業務，諸如進出口簽證、進出口結匯、國際貿易資金的融通與調度及國際匯款等。其中進出口簽證及進出口結匯兩單元，均分別輔以整套連貫之案例及表格；國際貿易資金之融通與調度一章，則先從探討進出口廠商在各種不同期間之資金需要及融資途徑起，再進一步論及我國現行之各種國際貿易融資制度與辦法；至於外匯貿易管理之沿革一章，對於我國外匯貿易管理的來龍去脈及各種因應措施，也都有扼要介紹與評述。附帶兼述美國銀行辦理外匯業務概況，以註解方式將美國外匯業務處理情況與我國現行類似業務加以比較分析，期借他山之石。第三篇為搜錄現行外匯貿易有關之法令規章與慣例，便於參閱與徵引，蓋實務者必與法令規章有密切之關係也。

本書為依據作者從事外匯銀行業務多年累積的實際經驗、研讀外匯有關資料、教授此一課程之心得並參酌我國外匯市場的現況及針對工商界目前的實際需要而撰寫。參考之資料來源，有作者在國內外研習及從事外匯業務所整理之筆記，有參考國內外有關外匯的書籍，有得自各種報章雜誌上有關的報導及引用自政府機關及公司行號的出版物等。以上所提及之主要參考資料，均已列載於附錄之參考書目中。

本書自六十二年六月出版以來，承工商、金融各界採用參考，大專院校選為課本，其間曾配合我國外匯管理制度之變更，外匯操作技巧之

改進並承先進提供寶貴意見，數度易版，對於有關章節加以修訂或補充，以符合實際之情況與需要。

作者曾在銀行外滙部門服務多年，得有機會對於外滙理論與實務作直接之接觸與印證，並在大學兼任此一課程之教職，有助於對本書之編排作適當的取捨與系統的整理。但學術之鑽研永無完美之時，作者自當繼續努力，並祈碩學先進、讀者諸君隨時鞭策，不吝指教，至所企盼。

中華民國七十五年元旦

李 森 介 謹識

目 錄

第一篇 外匯概論

第一章 國際匯兌的概念

第一節 匯兌的意義與原理·····	3
第二節 國際匯兌的意義、特質與功能·····	6
第三節 國際匯兌的方法·····	9

第二章 國際收支與國際收支平衡表

第一節 國際收支的概念·····	17
第二節 國際收支平衡表的意義與目的·····	19
第三節 國際收支平衡表的內容與格式·····	21
第四節 國際收支的均衡與不均衡·····	31
第五節 我國七十三年度國際收支概觀 ·····	36

第三章 外匯市場

第一節 外匯市場的意義與功能·····	41
第二節 外匯市場的類型與組成·····	43
第三節 國際主要外匯市場及其發展趨向·····	47
第四節 境外金融中心·····	52

第五節 歐洲美元市場·····	56
-----------------	----

第六節 亞洲美元市場·····	61
-----------------	----

第四章 外匯學說

第一節 國際借貸說·····	65
----------------	----

第二節 購買力平價說·····	68
-----------------	----

第三節 匯兌心理說·····	71
----------------	----

第四節 外匯學說的綜合比較·····	73
--------------------	----

第五章 外匯匯率

第一節 外匯匯率的意義與標示方法·····	75
-----------------------	----

第二節 外匯匯率的分類·····	77
------------------	----

第三節 外匯的供需與均衡匯率的決定·····	84
------------------------	----

第四節 外匯匯率的決定與變動·····	92
---------------------	----

第五節 二次大戰後國際貨幣制度的演變與展望·····	96
----------------------------	----

第六節 我國實行機動匯率制度後操作方式之演進·····	102
-----------------------------	-----

第六章 外匯交易

第一節 外匯交易的概念·····	109
------------------	-----

第二節 銀行對客戶交易與銀行間交易·····	111
------------------------	-----

第三節 外匯裁定·····	114
---------------	-----

第四節 外匯掉期交易·····	118
-----------------	-----

第五節 利息裁定·····	120
---------------	-----

第六節 即期外匯交易與遠期外匯交易·····	123
------------------------	-----

第七節 外匯交易操作實務·····	131
-------------------	-----

第七章 國際滙兌基本信用工具之一——滙票

第一節 滙票的定義及功能·····	137
第二節 滙票之要件及任意記載事項·····	139
第三節 滙票關係人的權利與責任·····	145
第四節 滙票的類別與內容·····	147
第五節 滙票的背書、承兌、追索及依據之法律·····	154

第八章 國際滙兌基本信用工具之二——信用狀

第一節 信用狀的意義與性質·····	163
第二節 信用狀交易的當事人及其相互關係·····	165
第三節 信用狀的種類·····	168
第四節 信用狀的內容·····	185
第五節 信用狀交易的功能與缺點·····	189

第九章 外滙銀行

第一節 外滙銀行及其業務·····	195
第二節 銀行的國外部·····	198
第三節 外滙銀行與其往來同業通滙關係的建立·····	202
第四節 外滙銀行對於進出口商所提供之特殊性服務·····	205

第十章 外滙管制

第一節 外滙管制的緣起及演進·····	209
第二節 外滙管制的方法·····	212
第三節 外滙管制的功效與弊害·····	218

第二篇 我國外匯管理與外匯銀行實務 (兼述美國銀行外匯實務概況)

第十一章 我國外匯之改制與外匯市場之建立

第一節 外匯改制的緣起與改制後外匯管制的要點·····	223
第二節 外匯貿易主管機構及其職掌·····	228
第三節 外匯改制後之外匯管理基本法令·····	233
第四節 外匯市場的組織及操作情況·····	237
第五節 外匯市場之展望與廠商因應之道·····	243

第十二章 進出口簽證

第一節 出口簽證·····	249
第二節 進口簽證·····	259

第十三章 進口結匯

第一節 開發進口信用狀·····	271
第二節 進口託收與寄售·····	291

第十四章 出口結匯

第一節 出口押匯·····	295
第一款 出口押匯產生的背景·····	295
第二款 銀行對於出口押匯單據的受理與審核·····	297
第二節 出口託收及其他結匯方式·····	318

第十五章 國際貿易資金的融通與調度

第一節 國際貿易資金融通的性質與內涵·····	325
第二節 我國現行進口融資制度與辦法·····	331
第三節 我國現行出口融資制度與辦法·····	335

第十六章 國際匯款及其他滙兌業務

第一節 滙出滙款·····	341
第二節 滙入滙款·····	344
第三節 光票的買入與託收·····	347

第十七章 我國外滙貿易管理的沿革

第一節 政府在大陸時期外滙貿易管理的沿革·····	353
第二節 政府遷臺後外滙貿易管理的沿革·····	357

第十八章 美國銀行外滙業務概述

第一節 美國銀行外滙業務特色·····	365
第二節 美國銀行對進出口廠商的融資·····	368

第三篇 附 錄

參考書目·····	375
一、管理外滙條例·····	379
二、國際金融業務條例·····	383
三、中央銀行管理指定銀行辦理外滙業務辦法·····	385
四、指定銀行買賣即期外滙辦法·····	387

五、指定銀行買賣遠期外匯辦法·····	388
六、指定銀行處理外匯存款辦法·····	390
七、出國人員申請結匯辦法·····	392
八、小額匯款申請結匯辦法·····	395
九、留學生結匯辦法·····	396
十、軍政機關外匯審核準則·····	399
十一、押匯信用狀統一慣例與實務（原文）·····	403
十二、押匯信用狀統一慣例與實務（譯文）·····	431
十三、美國貿易定義一九四一年修正案·····	452
十四、世界時刻對照表·····	469
十五、行局各種外幣七十四年度上期決算（七十四年六月三十日）結帳價格表·····	471
十六、各章研讀問題·····	473

表 格 頁 次

一、國際收支平衡表模型·····	29
二、中華民國格式國際收支·····	30~31
三、中華民國國際收支簡表·····	39
四、預購遠期外匯申請書·····	127
五、預售遠期外匯申請書·····	128
六、銀行匯票、銀行本票、銀行撥款單·····	150
七、單張匯票·····	151
八、商業匯票正張·····	153
九、商業匯票副張·····	153
一〇、匯票（承兌前）·····	159

一一、滙票（滙兌後）	159
一二、不可撤銷信用狀	172
一三、可撤銷信用狀	172
一四、不可撤銷讓購信用狀	173
一五、不可撤銷直接信用狀	175
一六、保兌不可撤銷信用狀	178
一七、紅條款信用狀	183
一八、保證信用狀	186
一九、不可撤銷信用狀（原文）	190
二〇、不可撤銷信用狀（中譯）	191
二一、中國國際商業銀行國外部組織系統圖	199
二二、費城國民銀行國外部組織系統圖	200
二三、外滙管理說明書	228
二四、即期外滙市場交易圖	238
二五、輸出許可證申請書	254~255
二六、輸出許可證功能及程序圖解	257
二七、輸入許可證申請書	262~263
二八、輸入許可證功能及程序圖解	267
二九、輸入許可證	274~275
三〇、開發信用狀申請書（正面）	276
三一、商業信用狀約定書（背面）	277
三二、信用狀結滙證實書	279
三三、進口商業信用狀	281
三四、信用狀修改申請書	283
三五、領取進口單據通知書	285
三六、擔保提貨申請書	287

三七、副提單背書申請書·····	288
三八、出口押滙申請書·····	298
三九、輸出許可證海關回單聯·····	300~301
四〇、滙票·····	305
四一、商業發票·····	306
四二、提單·····	308
四三、保險單·····	310
四四、包裝單·····	311
四五、出口結滙證實書·····	312
四六、保證書·····	315
四七、寄送出口押滙單據清單·····	316
四八、預繳出口外滙證明書·····	323
四九、滙出滙款申請書·····	342
五〇、滙入滙款通知書·····	345

第 一 篇

外 匯 概 論

第一卷

目錄

第一章 國際滙兌的概念

第一節 滙兌的意義與原理

一、滙兌的意義

國際滙兌是滙兌的一種，因此在說明國際滙兌的概念之前，必須先就滙兌的意義、原理加以解釋。

滙兌的定義由於觀點不同，而有各種不同的說法。但一般說來，滙兌為替代直接輸送現金，而藉一定之工具（例如滙票、電報或信函等），以委託支付或債權讓與的方式清理異地間的借貸關係之一種手段或活動。茲就此定義分析說明如下：

(一)滙兌為替代直接輸送現金的手段——當交易當事人相距較遠時，如以現金支付，就需考慮運送途中的安全、運送時間的長短、運送費用的多寡等問題。亦即輸送現金所需要的時間、費用、遺失與被盜竊的風險等，而滙兌就是一種較運送現金更安全、更迅速與更省費用的支付手段。

(二)滙兌為利用一定之工具以清理借貸關係——滙兌所使用的工具可大別為下列三類：

1. 票據：即利用滙票或支票作為滙兌的工具，一般稱為「票滙」。
2. 信函：即利用郵政信函作為滙兌的工具，一般稱為「信滙」。
3. 電報：即利用電報作為滙兌的工具，一般稱為「電滙」。

(三)滙兌是委託支付或債權讓與的方式：以滙兌做為清算債權債務

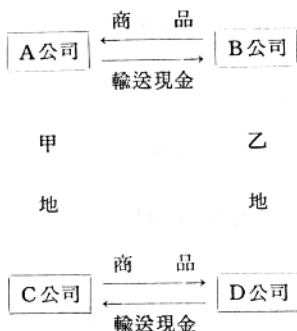
的手段，有順滙(To remit; Remittance)與逆滙(To draw a draft)兩種基本方式。順滙為滙款人（通常為債務人）委託銀行將款項付給受款人（通常為債權人）。而逆滙是受款人（一般為債權人）透過銀行向滙款人（一般為債務人）收取滙款（債權）。

滙兌為清算債權債務關係的一種方法：此處所指債權債務關係，非僅「金錢的借貸」，而係包括所有源自商品、資本與勞務等交易結果所產生的債權債務。姑無論其原因如何，一經產生債權債務關係，必須設法清償之。清償的方法有輸送現金、委託代為收付與滙兌等方法，但其中以滙兌最為重要而且普遍。

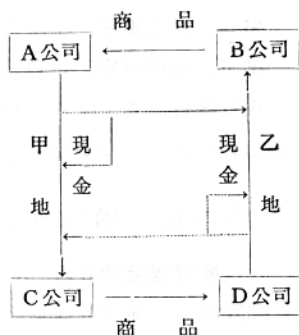
二、滙兌的原理

以滙兌作為清償債權債務之手段的原理，可以舉例說明如下：

茲假設甲地之A公司欲償還乙地之B公司十萬元の商品價款時，如恰好相對的，乙地之D公司亦欲支付甲地之C公司十萬元的現金貨款（如圖一所示），為抵銷這兩組方向相對之現金輸送，如果甲地之A得將十萬元付給同在甲地之C，以代替將現金輸送至遙遠的乙地付給B以清償債務，同時乙地的D得將十萬元付給同在乙地之B，以代替將現金送至甲地付給C以清償債務（如圖二所示），則甲乙兩地之間的債權債務就可避免相互輸送現金而獲得清理。此種利用異地間債權債務的相互抵銷，即以本地對外地所握債權抵銷外地對本地所握債權，亦即將異地間之債權債務關係轉變為同地間之債權債務關係，以避免現金輸送的方法進行清算，即為滙兌所根據的基本原理。



圖一 輸送現金的清償方式



圖二 利用滙兌的清償方式

三、滙兌與銀行

不同地區間債權債務的清償，利用上述滙兌原理進行，理論上應無問題，惟在實務處理上直接進行異地間債權債務的清償，實行起來仍存在許多困難。因為：

第一、兩地間個別交易所產生的債權債務金額未必相同。

第二、兩地間個別交易所產生的債權債務，其發生的時間及清償日期頗難一致。

第三、兩地的債權人與債務人不易發現適當的對方並瞭解其信用。

爲了克服上述困難，有賴於仲介機構居間處理兩地間債權債務的清算。這一居間調理的機構，最具代表性的便是銀行。銀行原非因滙兌的需要而存在，但因銀行具備了下列優點：