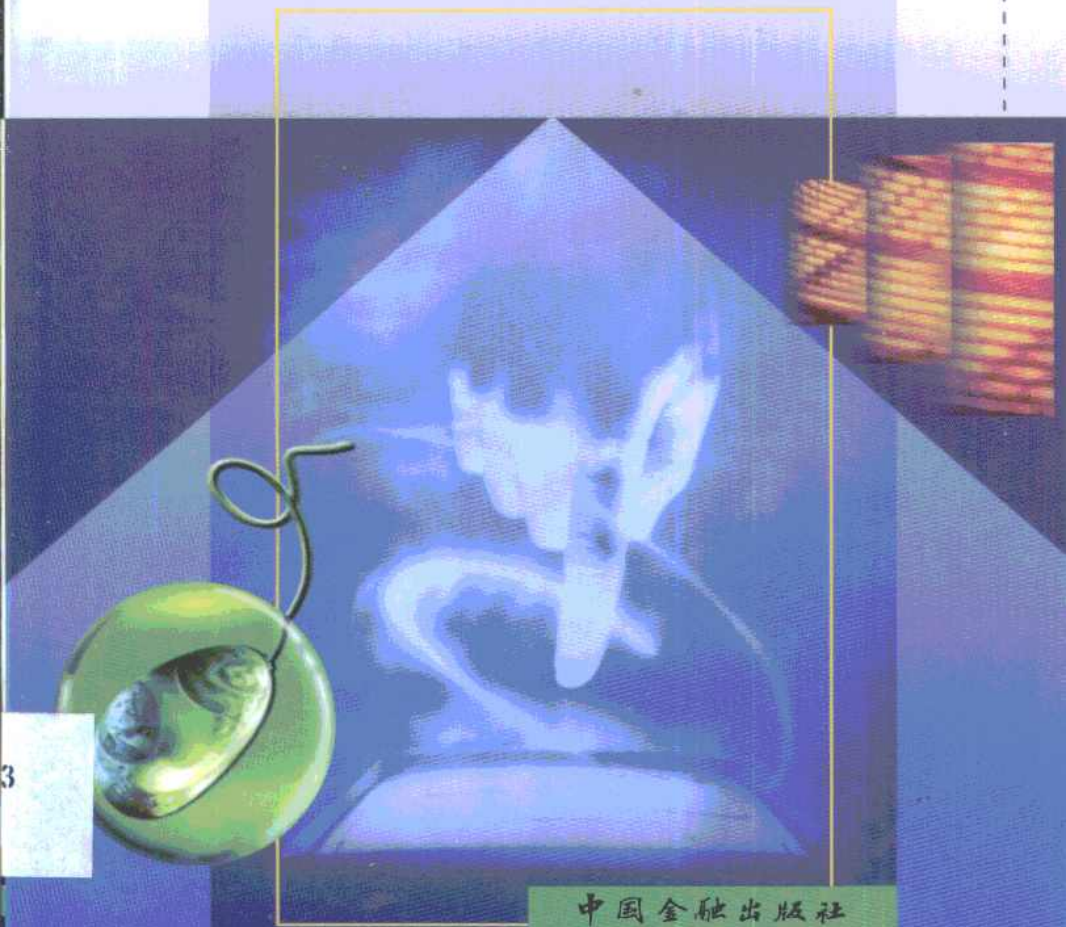


SHANGYE YINHANG WAIHUI YEWU

商业银行实务操作丛书

商业银行 外汇业务

● 主 编/邓世敏



中国金融出版社

670
F830.73
D38
商业银行实务操作丛书

商业银行外汇业务

主 编 邓世敏

副主编 吕本献 郝晓晖

编写人员 邓世敏 吕本献 郝晓晖

赵建廷 朱江玲 冯家全

王 磊 张晓东 贺东红

樊朝阳

中国金融出版社

责任编辑：田 强

责任校对：潘 洁

责任印制：郝云山

图书在版编目 (CIP) 数据

商业银行外汇业务/邓世敏主编. —北京：中国金融出版社，
2000.8

(商业银行实务操作丛书/邓世敏主编)

ISBN 7 - 5049 - 2349 - 4

I. 商…

II. 邓…

III. 商业银行 - 国际金融 - 银行业务

IV. F830.33

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2000) 第 35914 号

出版 **中国金融出版社**
发行

社址 北京广安门外小红庙南里 3 号

发行部：66081679 读者服务部：66070833 62529477

[http: //www. chinafph. com](http://www.chinafph.com)

邮码 100055

经销 新华书店

印刷 北京丰华印刷厂

尺寸 140 毫米 × 203 毫米

印张 12

字数 312 千

版次 2000 年 9 月第 1 版

印次 2000 年 9 月第 1 次印刷

印数 1 - 5000

定价 22.00 元

如出现印装错误请与印刷装订厂调换

前 言

随着我国经济改革开放的不断深入，我国的对外经济联系在崭新的 21 世纪必将会有更为快速的发展。由此要求商业银行的国际业务必须要全方位地适应这种需要，即实现业务品种多样化、服务手段全面化。在这一新的形势下，我们组织有关人员编写了这本《商业银行外汇业务》，作为商业银行业务实务操作系列丛书的一部分，以适应商业银行不断发展的业务需要。

本书有三个特点：一是系统性较强，本书围绕商业银行国际业务实务从最基本的外汇知识入手，依次对外汇存款业务、外汇贷款业务、外汇会计业务、外汇买卖业务、非贸易结算业务、国际贸易结算业务、国际贸易融资业务、外汇监管和结售汇业务、代理行往来与管理做了较为全面而详尽的介绍，几乎涵盖了现阶段我国各商业银行所开展的全部国际业务品种。二是实务性较强，由于本书编者都有在商业银行国际业务部门一线多年工作的经历，其中有些同志还曾在海外分行长期工作过，所以本书更为侧重于各有关业务岗位实务操作的阐述和分析，对于各业务岗位的操作细则和风险防范都做了较为全面的介绍。三是内容和知识较新，本书所介绍的业务知识均是现阶段商业银行通行做法，其中有的业务品种尚未在所有的银行得到普及开展（如个人外汇买卖业务和国际保理业务等等）。

本书适合即将从事银行外汇业务的同志作为岗位培训教材阅读，也可作为客户了解和办理商业银行外汇业务的指南。同时，亦适合于从事外经和外贸工作的同志和大中专院校的有关专业的

师生参阅，以补充其银行实务知识的不足。

由于时间仓促，加之编者理论水平的欠缺，书中难免存在疏漏不当之处，敬请读者不吝批评指正。

编 者

2000年1月1日

第一章 外汇基本知识

外汇一词同商业银行国际业务有着十分密切的关系，是理解和掌握商业银行国际业务的重要基础知识。因此，本书首先从外汇入手，利用一章篇幅，对外汇的概念、外汇汇率、外汇市场及外汇风险等基本知识作一介绍，为以后各章阐述商业银行国际业务作个铺垫。

第一节 外汇概念及分类

一、外汇的含义

(一) 外汇是指以外币表示的可以用作国际清偿的支付手段和资产。按照 1996 年 1 月国务院发布的《中华人民共和国外汇管理条例》的规定，外汇包括：外国货币（包括纸币、铸币等）；外币有价证券（包括政府债券、公司债券、股票等）；外币支付凭证（包括票据、银行存款凭证、邮政储蓄凭证等），特别提款权、欧洲货币单位；其他外汇资产。

(二) 汇率

在国际间债权债务的结算过程中，必然要发生两国货币的兑换，由此产生外汇买卖。外汇买卖是以一种货币的买入，另一种货币的卖出来进行，是用货币购买货币，由此引出汇率。汇率就是两国不同货币之间的比价，是一国货币单位折合其他国家货币单位的换算价。由于汇价是两种货币之间的比率，故又称之为汇价或兑换率（Exchange Rate）。

1. 汇率的标价方法。

(1) 直接标价法 (Direct Quotation), 又称应付标价法 (Giving Quotation)。直接标价法即用一定单位的外国货币为标准来计算折合多少本国货币。在直接标价法下, 外国货币的数额不变, 本国货币的数额随着外国货币或本国货币币值的变动而变动。世界上大部分国家采用直接标价法。我国的外汇牌价也采用这种标价法, 以一定数额的外国货币作为标准基础来折算人民币, 由国家外汇管理局在每个营业日公布。

(2) 间接标价法 (Indirect Quotation), 又称应收标价法 (Receiving Quotation)。间接标价法即用一定单位的本国货币来计算出合多少外国货币来表示。在间接标价法下, 本国货币的数额固定不变, 外国货币的数额则随着本国货币或外国货币币值的变动而变动。目前, 使用间接标价法的, 只有英、美两国。

2. 人民币汇率。人民币汇率是人民币与外国货币之间的兑换率, 是我国货币对外币价值的体现。人民币汇率由国家外汇管理局制订、调整并公布, 由经营外汇业务的银行对外挂牌, 也称外汇牌价。

目前, 国家外汇管理局对外公布的外汇牌价有美元 (USD)、英镑 (GBP)、港币 (HKD)、日元 (JPY)、德国马克 (DEM)、澳大利亚元 (AUD)、新加坡元 (SGD)、加拿大元 (CAD)、瑞士法郎 (CHF)、法国法郎 (FRF)、荷兰盾 (NLG)、比利时法郎 (BEF)、意大利里拉 (LIL)、瑞典克朗 (SEK)、挪威克朗 (NDK)、丹麦克朗 (DKK)、奥地利先令 (ATS)、澳门元 (MOP)、芬兰马克 (FIM)、欧元 (EUR) 等 20 种货币的买入价 (Buying Rate)、卖出价 (Selling Rate)、中间价 (Middle Rate) 和买入现钞价 (Banknote Rate)。买价是银行买入外汇的价格, 卖价是指银行卖出外汇的价格。买入、卖出都是从银行买卖外汇的角度出发, 买卖价之间的差额是银行的收益。

二、外汇的种类

按照不同的标准，外汇可分为若干不同的分类，目前常用的有以下三种分类方法：

1. 根据能否自由兑换，可分为自由外汇和记账外汇

(1) 自由外汇。是指不需经外汇管理当局批准，可以自由兑换成其他货币或是可以向第三国进行支付的外国货币。目前世界上广泛流通和使用的自由外汇主要有：美元、德国马克、日元、英镑、瑞士法郎、丹麦克朗、瑞典克朗、挪威克朗、奥地利先令、港元、加拿大元、澳大利亚元、新西兰元、新加坡元、欧元等。

(2) 记账外汇。是指不经债务国外汇管理当局批准，不能自由兑换成其他货币或向第三国进行支付的外汇。换言之，它是一种根据有关的双边政府协定，仅限于两国之间使用的国际债权。记账外汇还可以是对方国家的货币或第三国货币如国际货币基金组织内使用的特别提款权（SDRS），它通常由双方指定的银行按所确定的货币借记、贷记因有关的经济贸易往来引起的债权债务发生额，并在一定时期集中进行冲抵。其余额或者转入次年使用或者以对方愿意接受的现金和实物加以轧平。这种存在于双方银行账户上的外汇一般不能用以对第三国支付，也不能兑换成自由外汇，故称作记账外汇。

2. 根据来源和用途可分为贸易外汇和非贸易外汇

(1) 贸易外汇。是指商品的进出口贸易及其从属费用的收付相关的外汇。这里的从属费用主要包括与商品进出口直接有关的运费、保险费、广告宣传和推销费等等。

(2) 非贸易外汇。是指商品进出口贸易以外的其他对外经常性往来相关的外汇。主要涉及侨汇、旅游、宾馆饭店、铁路、海运、航空、邮电、港口、海关、银行、保险、对外承包工程等方面的国际收入和支出，还涉及非贸易性的个人和团体出国旅费及

图书、电影、邮票、外轮代理等服务引起的各项外汇收支。

3. 根据外汇管理的对象，可分为居民外汇和非居民外汇

(1) 居民外汇。是指一国的居民，即在境内居住或注册登记1年以上的个人、机关团体、企事业单位等以各种形式所持有的外汇。在实行外汇管制的国家，居民外汇通常受到较为严格的管制。

(2) 非居民外汇。是指一国的非居民，即在境内临时居住（通常不足1年）的外国侨民、短期旅游者、国际性机构和组织及其工作人员，以及外国领事馆及其人员等以各种形式所持有的外汇。在实行外汇管制的国家，非居民外汇的管制一般较松。

三、外汇的作用

作为一种重要的国际支付手段和清偿工具，外汇对于一国的国际经济往来和对外经济地位和自身经济实力的提高具有重要作用。主要表现在以下几个方面：

1. 极大地促进了国际贸易的发展。外汇是国际间清偿债权债务的重要结算工具，用外汇清偿国际间的债权债务，不仅能够节省运送现金的费用，避免现金在转移过程中的风险，缩短支付时间，加速资金周转，更为重要的是，外汇作为一种信用工具，使国际贸易中进出口商之间的收授信用成为现实，从而相应扩大了资金融通的范围，极大地促进了国际贸易的发展。

2. 调节国际间资金供求的不平衡，促进国际资本流动。由于不同国家之间经济发展水平的不同，各国资金的富裕程度存在较大差异，这就在客观上产生了国际资金调剂的必要。外汇的支付手段使得国际间资金调剂成为可能。借助于各种外汇支付工具办理各种长、短期国际信贷，促进国际投资和资本的移动，从而实现国与国之间的资本转移，调节国际间资金供求关系，活跃资金市场。

3. 衡量和反映一国的经济地位。外汇储备是一国国际储备

的重要组成部分。国际收支顺差的增加将使一国外汇储备相应增加，从而将促使该国货币币值坚挺，对外支付能力将得到明显改善，对外经济地位也将得到提高。与此相反，外汇储备随国际收支逆差的出现而不断减少时，将直接影响到该国的对外支付能力，并将最终影响到其对外经济地位。从国内外经济均衡的角度分析，过量的外汇储备对于国际收支平衡也有消极的影响，外汇储备的增加将导致本国货币的坚挺，而本国货币的坚挺又将不利于本国出口贸易的发展。由此可见，保持适度的外汇储备对于一国经济的发展就显得至为重要。

第二节 外汇汇率

外汇汇率是用一个国家的货币折算成另一个国家的货币的比率、比价或价格，也可以称为是用本国货币表示的外国货币的价格。

一、汇率的分类

从不同的角度，按不同的方法，汇率可分为不同种类，以下介绍几种最常见的汇率。

(一) 从银行买卖外汇的角度来区分

1. 买入汇率，亦称买入价 (Buying Rate)。即银行从同业或客户买入外汇时所使用的汇率。

2. 卖出汇率，亦称卖出价 (Selling Rate)。即银行向同业或客户卖出外汇时所使用的汇率。

3. 外币现钞价 (Banknotes Rate)。外币现钞的买入汇率略低于现汇买入汇率，而外币现钞的卖出汇率同现汇卖出汇率相同。由于外国钞票不能在其本国国境以外流通，必须将现钞运送到发行国境内，才能充作支付手段，所以，要在汇率中扣除运费、保险费以及滞库待运期间的利息损失等项费用开支。

4. 中间汇率 (Middle Rate)。即买入汇率和卖出汇率的平均数。新闻媒体所报道的汇率，通常就是中间汇率。

(二) 以外汇买卖后资金交割的时间来区分

资金交割是买卖双方履行外汇交易合约，进行钱货两清的收授行为。外汇买卖的交割即买卖双方各自向对方支付卖出的货币。由于交割的日期不同，汇率也有差异。

1. 即期汇率 (Spot Rate)。即期汇率是指外汇买卖的双方成交后，在两个营业日内进行资金交割的汇率。

2. 远期汇率 (Forward Rate)。远期汇率是指外汇买卖的双方约定在将来的某个日期进行交割而事先签订一个合同，达成协议的汇率。

远期汇率是在即期的汇率基础上加、减升水或贴水而制定出来的。升水 (Premium) 表示远期汇率比即期汇率贵，贴水 (Discount) 表示远期汇率比即期汇率便宜，平价 (Par) 表示两者相等。

(1) 以直接标价法表示：

远期汇率 = 即期汇率 + 升水

远期汇率 = 即期汇率 - 贴水

例如，即期汇率为 1 美元等于 120 日元，3 个月远期升水为 1.52 日元，则 3 个月远期汇率为：

$1 \text{ 美元} = 120 + 1.52 = 121.52 \text{ 日元}。$

又例如，即期汇率为 1 欧元等于 1.8650 德国马克，3 个月远期贴水为 0.0250 德国马克，则 3 个月远期汇率为：

$1 \text{ 欧元} = 1.8650 - 0.0250 = 1.8400 \text{ 德国马克}$

(2) 以间接标价法表示：

远期汇率 = 即期汇率 - 升水

远期汇率 = 即期汇率 + 贴水

例如，即期汇率为 1 英镑等于 1.7525 美元，6 个月远期升水

为 0.0225 美元，则 6 个月远期汇率为 1 英镑 = $1.7525 - 0.0225 = 1.7300$ 美元。

又例如，即期汇率为 1 欧元等于 1.1234 美元，6 个月远期贴水为 0.0034 美元，则 6 个月远期汇率为 1 欧元 = $1.1234 + 0.0034 = 1.1268$ 美元。

（三）按照汇率制度划分

汇率制度又称汇率安排，是指一国货币当局对本国汇率变动的基本方式所做的一系列规定。汇率制度有固定汇率制和浮动汇率制两大类型。与之相对应，汇率亦可分为固定汇率和浮动汇率。

1. 固定汇率 (Fixed Rate)。固定汇率是指根据两种货币的法定含金量确定的基本固定不变的汇率，其波动幅度被限制在某个狭小的波动幅度之内。1944 年，布雷顿森林会议的召开，宣告了二次大战后以美元为中心的固定汇率制度的建立。

2. 浮动汇率 (Floating Rate)。浮动汇率是指不以两种货币的法定含金量为基础，货币当局也不以法令形式加以固定的汇率，其波动幅度基本不受限制而听任市场供求自发调节。主要资本主义国家在 1973 年以后，均逐渐采用浮动汇率制度。

（四）按制定汇率的不同方法划分

制定汇率时，货币当局必须选择某一国货币作为主要参考对象，这种货币应满足的条件是：本国国际收支中使用得最多的，外汇储备中占比最大的，同时，必须是可自由兑换的国际上普遍接受的货币，即通常所说的“关键货币” (Key Currency)。按照制定汇率的方法，汇率可分为基本汇率和套算汇率。

1. 基本汇率 (Basic Rate)。根据本国货币同一个“关键货币”的实际价值制定出来的汇率。现阶段，美元是国际支付中使用最多的货币，基本上各个国家都把本国货币对美元的汇率作为基本汇率。

2. 套算汇率 (Cross Rate)。指由两种已知的汇率间接换算出来的汇率。基本汇率确定后, 本币对其他国家的货币的汇率可以通过基本汇率进行套算。主要有以下两种含义:

(1) 由于世界主要外汇市场只公布按美元标价法计算的外汇汇率, 而不能直接反映其他货币之间的汇率。为换算出各种货币的汇率, 必须通过各种货币对美元的汇率进行套算。

(2) 各国在基本汇率制定出来后, 对其他国家货币的汇率, 可以通过这一基本汇率套算出来。

货币当局在公布其外汇牌价时, 一般都不注明何种汇率为基本汇率或套算汇率, 而由内部掌握。

(五) 按照货币当局对汇率管理的松紧程度区分, 汇率可分为官方汇率和市场汇率。

1. 官方汇率 (Official Rate)。是指一国货币管理当局为了进行外汇管制或实现其他经济目标, 人为制定并对外公布的汇率。官方汇率又可分为单一汇率和多重汇率 (复汇率)。单一汇率是指银行买卖外汇时, 不论其交易对象, 也不考虑外汇的来源和用途, 只采用一种汇率。多重汇率是一国政府对本国货币规定的一种以上的官方对外汇率。

2. 市场汇率 (Market Rate)。是指在自由外汇市场上买卖外汇的实际汇率。在自由兑换的外汇市场上, 市场汇率由供需关系决定。当外汇供过于求时, 外汇汇率下降, 当外汇供不应求时, 外汇汇率上涨。

(六) 按银行营业时间划分, 可分为开盘汇率和收盘汇率。

1. 开盘汇率, 也称开盘价。是指在外汇市场上进行交易的银行在一个营业日刚开始营业时, 进行外汇买卖使用的第一口价。

2. 收盘汇率, 也称收盘价。是指在外汇市场上进行交易的银行在一个营业日终了时使用的最后一口价。

二、汇率的决定

(一) 金本位制度下汇率的决定

金本位货币制度先后经历了金币本位制度、金块本位制度和金汇兑本位制度三个阶段。第一次世界大战前，主要资本主义国家实行的是金币本位制度，黄金成为世界货币，本国货币可以自由兑换成金币，黄金可以自由输出用以国际支付。金币的法定含金量代表金币所具有的价值，两个国家金币的含金量之比称为铸币平价，在金币本位制度下，铸币平价成为决定两国汇率的基础，两国汇率围绕铸币平价上下波动。而黄金输送点是金本位货币制度下汇率波动的上下界限。所谓黄金输送点指的是在金币本位货币制度下，引起一国黄金流出或流入的外汇汇率。外汇汇率最高不高于黄金输出点（铸币平价加黄金运费），最低不低于黄金输入点（铸币平价 - 黄金运费），汇率波动幅度不大，比较稳定。第一次世界大战后，各国的经济发展水平已呈现很大差异。国际商品流动已不能和国际资本流动保持同一步调，尤其是黄金已供不应求，这些因素使得金币本位制度已无法维持。各资本主义国家不得不放弃金币本位制，而采用对黄金的可自由兑换性已大大削弱的金块本位制和金汇兑本位制，离开了黄金，汇率就失去了稳定的基础，在 1929—1933 年资本主义世界的经济大危机期间，金本位制度彻底崩溃。

(二) 纸币流通下汇率的决定基础

纸币，作为金属货币的价值代表，其实质是一种价值符号。

纸币所代表的金属货币的含金量由各个国家政府所确定，两个国家纸币所规定的含金量之比就是这两种货币之间的汇率。1944 年 7 月西方主要资本主义国家创立的布雷顿森林货币体系确定了以美元为中心的纸币流通体制下固定汇率制度，各国货币同美元建立固定平价，美国承担以 35 美元兑换一盎司黄金的义务。这种双固定一挂钩（各国货币同美元汇率固定，美元同黄金

比价固定，美元同黄金挂钩）的汇率体系对于战后资本主义世界的经济发展起到了很大的促进作用。随着资本主义国家在 60 年代末经济上大都先后陷入滞胀困境，国际收支严重失衡，美国已无力承担按平价自由兑换黄金的义务。各国货币渐次宣布本国货币同美元脱离固定汇率而自由浮动。在这种情况下，决定各国货币汇率的基础已不再是各国纸币所规定的含金量之比，而是外汇市场供求关系和两国货币的国内购买力，即货币价值由它在本国所能购买到的商品和劳务决定，换言之汇率由两国的物价水平决定。这就是通常所说的购买力平价的含义。

三、影响汇率变动的因素

浮动汇率制度下，影响汇率变动的因素有很多，既包括经济因素，又包括政治因素、心理因素，通常这几个因素又互相联系，互相作用，具体到各个国家的情况，以及经济发展的不同程度、不同阶段，这些因素对汇率波动的影响程度又各不相同，影响汇率波动的因素大体上有以下三个方面：

（一）政治因素

政治因素是指政府的货币及汇率政策以及中央银行对外汇市场的干预。浮动汇率制度下，汇率自由波动，当汇率由于市场过度投机而波动剧烈，影响国内经济稳定时，政府往往直接干预外汇市场，由中央银行在外汇市场进行外汇买卖，以改变外汇供求，从而力图保持汇率的稳定。

（二）经济因素

1. 国际收支

国际收支是一个国家或地区在一个特定时期内对外往来所产生的全部经济交易价值的总和。国际收支状况对一国汇率的变动有直接影响。国际收支顺差时，本国货币的汇率就会上升，国际收支逆差时，本国汇率将会下跌。

2. 通货膨胀

纸币流通体制下，通货膨胀表现为国内物价上涨，从而使同一种商品出口时用外币表示的价格相对升高，进而削弱出口商品在国际市场的竞争力，出口需求被抑制，将使外汇收入减少，外币需求相应增加，一段时间后将会导致本币汇率下跌和外汇汇率上涨，通货膨胀对汇率的影响不是直接的，而是间接地长期影响着汇率的变化。

3. 利率

利率对汇率的影响通过不同国家之间的资本移动来实现。本国货币利率升高，将吸引外国资本流入，从而使外币供应相对增加，本国货币对外国货币汇率将会上升；本国货币利率降低，将导致资本外逃，从而增加外汇需求，外汇汇率将会上涨。当前，国际资本市场游资充斥，对于一个完全开放外汇市场的国家而言，利率的微小变动对汇率都将产生直接影响。

（三）心理因素

外汇市场参与者的市场心理预期对外汇的供求有重大影响，如果外汇市场的参与者对某种货币的信心不足，就会大量抛售该种货币，从而导致该种货币汇率下降。反之，如果市场预期某种货币在未来一段时期内将会保持坚挺，则各类参与者会大量买入该货币，从而促其升值。心理因素决定投机行为，而投机行为的剧烈与否将直接影响外汇市场的动荡程度。

四、汇率变动对经济的影响

（一）对国际收支的影响

国际收支包括经常项目、资本项目和平衡项目三大类。经常项目是国际收支平衡表中最基本的项目，具体分为贸易收支，劳务收支和转移收支三项。资本项目主要反映国际资本输出与输入，分为期限在1年或1年以下的短期资本和期限在1年以上的长期资本。平衡项目包括：错误与遗漏分配、特别提款权和官方储备等项。汇率变动对国际收支的影响主要指对经常项目、资本

项目和平衡项目中的外汇储备等项目的影响。

1. 对经常项目的影响

(1) 对贸易收支的影响

一国汇率变动将导致该国进出口商品国际市场价格相应涨落，抑制或刺激国内外居民对进出口商品的需求，从而影响进出口规模和贸易收支。本币汇率贬值，能刺激出口，从而减少贸易逆差；本币汇率升值，则有利于进口，从而减少贸易顺差。

(2) 对非贸易收支的影响

本币汇率下跌，则外币在汇率下跌国家的购买力相对提高，该国商品和劳务表现得相对低廉，非贸易外汇收入就会增加，从而有利于增加该国旅游收入与其他劳务收支状况的改善；反之，本币汇率上涨，将使一国非贸易外汇收入相应减少。

(3) 对单方转移收支的影响

如果国内价格不变或物价上涨幅度不大，本国货币汇率下跌对该国单方转移收支将产生不利影响。如国外亲友汇入款，在汇入国货币贬值后，华侨只要汇入少于贬值前的外币就可以达到贬值前的效果，从而使侨汇收入减少；本国货币汇率升值时，侨汇收入相应会有所增加，单方转移收入亦会增加。

2. 对资本项目的影响

在利率通货膨胀等因素不变或波动幅度较小时，本币汇率贬值会使资本外逃，而当预期贬值已经到位而汇率趋向稳定时，外逃的资本就会抽回国内。反之汇率升值时将会刺激国外资本流入。

3. 对官方储备的影响

官方储备包括黄金储备、外汇储备、在国际货币基金组织的储备头寸和特别提款权。汇率变动直接影响外汇储备，主要表现在：

(1) 本国货币汇率变动通过资本转移和进出口贸易额的增