

中国外汇管理

ZHONGGUO WAIHUI GUANLI

顾问：戴相龙 阎海旺

主编：吴晓灵

副主编：秦池江 温崇真 景学成



中国金融出版社

中国外汇管理

顾 问 戴相龙 阎海旺

主 编 吴晓灵

副主编 秦池江 温崇真

景学成

中国金融出版社

责任编辑：张哲强 刘 平

责任校对：潘 洁

责任印制：尹小平

图书在版编目 (CIP) 数据

中国外汇管理/吴晓灵主编. —北京：中国金融出版社，2001.3

ISBN 7-5049-2460-1

I. 中… II. 吴… III. 外汇管理-研究-中国
IV. F822.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2001) 第 05473 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 82672183

http: //www. chinafph. com

邮码 100055

经销 新华书店

印刷 固安印刷厂

尺寸 140 毫米×203 毫米

印张 20.5

字数 514 千

版次 2001 年 3 月第 1 版

印次 2001 年 7 月第 3 次印刷

印数 13171-18229

定价 39.80 元

如出现印装错误请与印刷装订厂调换

《中国外汇管理》编委会

顾问 戴相龙 阎海旺
主编 吴晓灵
副主编 秦池江 温崇真 景学成

编委会主任	吴晓灵			
常务副主任	秦池江	温崇真	景学成	李守荣
副主任	蔡鄂生	蒋超良	赵建平	郭利根
	林毓琨	李绍周	窦建中	初本德
	张秉伦	何泽荣	陶 湘	白钦先
	马 经	李东荣	刘崇明	谢庆健
	胡平西	檀景顺	方上浦	吴盼文
	支德勤	贾 毅	陈秀生	周业梁
	杨士源	计承江	程泽群	王长仁
	彭志坚	侯树仁	陈辉煌	龚方乐
	李淑英	周元元	刘春明	苏士儒
	刘学胜	段会全	崔宏书	王丽丽
	冉隆贵	于世阁	凌 涛	

编委会委员：（按姓氏笔划排列）

丁 灿	方志敏	王 勇	王勤淮	王兆刚	王新华
王欣荣	王长元	王顺昌	王可明	王 红	付一宁
孔祥贵	毛先威	叶小峰	任 侠	金 苹	金坚强
朱 庆	朱文剑	朱明英	林淇元	罗汉强	罗百平
吕 峰	史琪敏	刘湘云	刘庆昌	刘 平	刘永信
刘寒星	刘 欣	刘学良	刘军善	刘 宾	刘惠芹
李 虹	李 楠	李华青	李 豫	李 伦	李文森
李升高	李庆萍	李晓明	李 林	李泽星	向 华
宋建荣	沈士生	於子龙	洪维智	涂永红	张 静
张哲强	张景新	张长玉	张绪群	张晓朴	张新谭
张洪涛	张 漪	孙尚斌	孙鲁军	孙 平	孙 明
孙和平	孙宝君	孙 俐	孙国中	孙秋美	吴春龙
胡晓辉	阮玉盼	邹宏元	苗现林	唐庚尧	单 强
赵 君	赵春才	赵彩旺	赵 茜	赵玉华	赵学锋
赵帝英	郑 杨	郑航宾	郑子凯	封建玲	陈 青
陈 婧	陈全庚	陈丽君	陈庭英	陈建民	陈学英
陈维华	陈晋祥	陈 玥	陈连奎	杨 柳	杨仁荣
杨 波	章敬东	章 彪	郭 廉	郭俊峰	奚尚琴
温 妮	韩 冰	韩红梅	盖景阳	英莺妹	路红娜
柴元昭	程东秋	梁宏祺	周宏明	蒋增法	赖民强
聂振平	邱筱文	黄京苑	周 涛	庄武善	徐丽贞
徐子福	徐衍明	谢汉立	谢和明	凌乃马	凌 敢
贾 青	贾月青	贾墨月	曹立群	黄 穗	熊 维
穆西安	谭雅玲				

序

戴相龙

实行改革开放政策以来的 20 年中，中国的经济金融领域里的新事物层出不穷。在改革开放以前，人们手里只有人民币和银行储蓄存款这两种金融资产，其他货币形态的资产极为稀少，虽然还有过一点公债券，但只当成国家给的收据，不把它当作能用的金融资产。现在人们的钱包大了起来，因为经济发展了，收入上升了，经济交往更频繁了，人们拥有的金融资产也明显多样化了，有人民币、存款单、国库券、信用卡、保险单、彩票、股票，还有外国货币。人们对外国货币，如美元、英镑、日元、法郎、加元以及我们香港的港元等现钞与存款并不生疏了，而且还有商业汇款、银行汇票、银行支票、旅行支票、信用卡等外币支付凭证，有外国政府的公债、国库券、公司债券、金融债券、股票、股息等外币有价证券，此外还有可以自由兑换的其他外币债权。

现在外汇品种多了，而且持有和使用外汇的个人和单位也日益广泛，不仅企业、银行、政府用外汇，而且居民个人同外汇的联系也越来越密切了，如出国访问、旅游、子女上学、投资置业等都需要有外汇。外汇是一种货币形态的资产，但和本币（本国政府授权中央银行发行的货币）不一样，不是本国政府和银行创造出来的，而是本国的工商企业把国内的商品卖到国外去换回来

的，或者是政府、银行、企业向国外以债务方式转移过来的，所以外汇资源很稀少，由于稀少就显得更珍贵。无论是个人、企业、银行和政府，都对外汇的获得和外汇的使用格外关心，用不同的方式进行管理，目的是有进有出、收支平衡、略有结余、有备无患。从一个国家来说，不仅外汇少的时候需要管理，外汇多了也需要有管理。

当然，对外汇要不要管理，是一个争论颇多的问题，无论是经济学家也好，和外汇有关的人士也好，对此褒贬不一、主张各异。人们普遍对管理有一种内在的逆反心理，总觉得管理是一种限制，不如用人民币那么自由。特别是 80 年代以后，随着经济一体化和金融全球化的发展，有些人主张完全放弃外汇管理、让各国的货币可以自由兑换，国际资本可以自由流动。如果各国的货币真能自由兑换，当然是好事，但实际上，经济弱国的货币并没有人敢接受，因为信用不够，人家怕你的货币贬值，弄不好变成一堆废纸。所以，真正的货币自由兑换、国际资本自由流动，说到底，只是经济大国和经济强国的货币才会有这种资格，才会在全球通行无阻；经济弱国，特别是发展中国家的货币要进入国际市场，首先要考虑自身的经济保障条件，其次要考虑本国经济安全条件。这两条达不到，其货币就走不出国门，即使放足胆量对外宣布其货币可以自由兑换，其后果也是难以想像，可能招来的是一场灾难。

外汇本身就是用外国货币表示的一种财富索取权。外汇在经济活动中有许多功能，围绕着外汇可能产生极其复杂的经济关系，也演示过极其激烈的经济磨擦和政治斗争。东南亚金融危机，就是最现实的令人难以忘却的一场噩梦。到目前为止，一些主张全球经济自由化的经济大国，实际上还没有一个国家完全放弃对外汇的管理。在封闭的经济中，特别是经济欠发达的国家，所能得到的外汇资源稀少，政府不得不采取一些强制性的管制措

施。所谓外汇管制，是政府对外汇来源、外汇使用和外汇持有规定了一些条件，并通过法律手段来强制实施。在开放的经济中，放松管制是一种普遍的趋势，就是逐步允许国内居民持有外汇，并允许本币同外币自由兑换。实际上所谓自由兑换，还是相对的有条件的，一国经济实力越雄厚，对外经济竞争力越强，自由兑换的条件就越宽松；但是，并没有不设防的城市，一旦一国的外汇大量流失，足以使其经济出现破坏性失衡时，必然要恢复某些管制措施。这也是目前国际货币体系所公认的一条规则。对外汇管与不管、管多管少、用什么手段进行管理、管理的成本和收益，是一个没有终结的理论问题，也是关系到国家经济的安全保障程度问题。

中国是一个发展中大国。中国以自己有限的资源进入世界市场以换得来之不易的外汇，目的是从国际市场中再换回本国最急需的资源，用来加快国家的建设。在改革开放以前，国家集中全国的外汇资源进行初期工业化建设，为国家恢复经济、保证国家主权独立和人民生活的安定作出了贡献。从1979年开始实行改革开放政策以来，对外汇管理体制分阶段进行改革，逐步放松外汇管制，现今已形成了以市场供求为基础的单一的有管理的浮动汇率制度，并在1996年实现了经常项目可兑换，到21世纪的某一时段，将会实现人民币完全可兑换。实践证明，开放不等于不管理，管理也不等于消极的限制。任何管理都是有条件的，随着国外经济环境和国内经济基础的变化，管理的内容和方式也在变化。

国内的学者和外汇管理机构，长期以来对外汇管理进行过深入的理论研究，对管理方式进行多角度多层次的探索和实践，积累了不少的成果和经验。最近在国家外汇管理局的组织和支持之下，由中国人民银行总行参事温崇真女士具体筹划，集结了国内知名大学和研究机构的学者，并有多多个省市的外汇管理工作者的

参与，编写了《中国外汇管理》一书，以中国经济体制转换为背景，比较系统地回顾与总结外汇管理的体制、政策、内容、方法以及新世纪中可预见到的基本趋势，进行了大量的研究和深入的总结，取得了可喜的成果。此书的出版，对我国今后的外汇管理知识的普及和外汇管理水平的提高和改进，将产生积极效应。愿各方学者和实际工作者，在此基础上再接再厉，形成有中国特色的外汇管理理论和方法，探讨和解决外汇领域中面临的和今后会不断涌现出来的各种重大理论与实践问题，为我国经济的现代化和金融的国际化，作出更大的贡献！

2001 年元月 27 日于北京

目 录

第一章 外汇管理导论	(1)
第一节 外汇的特性与外汇管理	(2)
第二节 国外外汇管理的历史发展与趋势	(10)
第三节 中国外汇管理的发展历程与改革	(21)
第二章 人民币可兑换与汇率管理	(35)
第一节 国际货币基金组织成员国的货币 可兑换义务	(36)
第二节 人民币可兑换	(41)
第三节 人民币的国际化	(57)
第四节 人民币汇率管理	(59)
第三章 国际收支管理	(98)
第一节 国际收支统计模式	(98)
第二节 中国国际收支统计	(108)
第三节 国际收支统计申报管理	(114)
第四节 国际收支分析	(121)
第五节 国际收支管理	(139)
第四章 经常项目外汇管理	(151)
第一节 经常项目管理的发展与变革	(151)
第二节 贸易外汇管理	(161)
第三节 服务贸易外汇管理	(170)

第五章 资本项目外汇管理	(191)
第一节 国际资本流动理论与实践.....	(191)
第二节 资本项目管制的国际比较.....	(205)
第三节 中国资本项目外汇管理.....	(209)
第四节 新形势下资本项目外汇管理回顾与思考.....	(222)
第六章 外汇储备管理	(236)
第一节 国际储备基本知识.....	(236)
第二节 外汇储备规模管理.....	(255)
第三节 外汇储备规模的经济分析：成本与收益.....	(264)
第四节 外汇储备结构管理.....	(273)
第七章 外汇市场管理	(284)
第一节 外汇市场概述.....	(284)
第二节 外汇市场运作及其管理.....	(288)
第三节 中国外汇市场的产生和发展.....	(295)
第四节 外汇市场改革趋势.....	(300)
第八章 外汇业务管理（一）	
——管理的一般原则及对银行业的外汇管理.....	(310)
第一节 外汇业务管理的基础条件.....	(310)
第二节 中国人民银行对银行业的外汇业务监管.....	(317)
第三节 银行结售汇及付汇业务的管理.....	(327)
第四节 银行外汇汇款的监管.....	(347)
第五节 银行进出口收付汇核销的监管.....	(352)
第六节 银行外汇（转）贷款业务的监管.....	(356)
第七节 对银行间外汇融资监管.....	(361)
第八节 银行外汇买卖业务内控机制的监管.....	(364)
第九节 银行其他外汇业务的监管.....	(370)

第九章 外汇业务管理 (二)

- 对非银行金融机构的外汇管理…………… (374)
- 第一节 非银行金融机构的外汇收支…………… (374)
- 第二节 保险业务的外汇管理…………… (380)
- 第三节 信托业务的外汇管理…………… (385)
- 第四节 非银行金融机构外汇投资业务的管理…………… (390)
- 第五节 外汇租赁业务管理…………… (392)
- 第六节 非银行金融机构的境外投融资业务管理…………… (399)

第十章 外汇业务管理 (三)

- 对其他涉汇单位的外汇监管…………… (403)
- 第一节 出口收汇结汇核销的监管…………… (403)
- 第二节 进口付汇核销的监管…………… (411)
- 第三节 保税区内和出口加工区企业外汇监管…………… (420)
- 第四节 其他贸易经营机构的外汇监管…………… (424)
- 第五节 边境贸易外汇监管…………… (430)
- 第六节 境外承包工程的外汇监管…………… (434)
- 第七节 其他非贸易外汇及个人外汇监管…………… (436)
- 第八节 直接投资外汇监管…………… (447)

第十一章 外汇风险管理…………… (453)

- 第一节 外汇风险种类及其衡量…………… (453)
- 第二节 外汇风险管理程序与工具…………… (464)
- 第三节 利率风险与汇率风险管理…………… (476)
- 第四节 国家风险管理…………… (501)

第十二章 外汇管理信息系统…………… (510)

- 第一节 中国外汇统计分析的沿革…………… (510)
- 第二节 外汇管理指标体系…………… (513)

第三节	外汇管理信息系统介绍·····	(517)
第四节	外汇管理信息系统建设·····	(520)
第五节	外汇管理信息系统的管理技术运用·····	(530)
第十三章	外汇法制管理·····	(537)
第一节	外汇管理法制体系·····	(537)
第二节	国外外汇管理法制状况·····	(540)
第三节	中国外汇管理法律法规框架·····	(551)
第四节	外汇执法检查·····	(557)
第五节	预防违法犯罪与案例警示教育·····	(572)
第六节	内部审计与控制·····	(582)
第十四章	宏观经济运行中的外汇管理·····	(589)
第一节	宏观经济运行中的外汇协调机制·····	(589)
第二节	外汇管理与其他宏观管理政策组合的 国别比较·····	(603)
第三节	国家外汇风险控制与经济安全·····	(615)
第四节	经济全球化进程中的新型外汇管理展望·····	(634)
后记·····		(641)

第一章 外汇管理导论

在社会经济生活中，外汇给人们一种神秘的感觉，人们也存在一种对外汇的向往和追求。从货币学研究角度来说，外汇只不过是一种以外币表示的可以用于国际结算的支付手段或金融资产，包括外币现钞、外币存款、外币证券以及其他以外币计值的货币性资产之和。然而，从经济运行角度来看外汇远不是这样简单，还包含着以本国货币、外国货币、两种货币比价为基本要素所形成的复杂经济关系和瞬息万变的经济信息。在一般情况下，人们不会过分担心外汇面纱隐含着的公民与政府之间、本国政府与外国政府之间的经济利益、经济矛盾和激烈的经济竞争。在现代经济中，拥有、使用和管理外汇，不只是一种个人行为，也不限于公司和集团行为，而是不可避免地渗透着深刻的政府行为，可以说，政府始终是左右外汇的有形之手。从 20 世纪 80 年代开始，经济全球化、一体化、国际化的浪潮席卷全球，但并非货币绝对自由化，即使是完全开放的经济强国，他们对进入本国市场或本地居民持有的外国货币都有某种形式的管理和限制。外汇管理是一国宏观经济金融管理的重要组成部分，是维护本国经济权益、保护本国金融稳定、维持国际收支平衡的重要手段。本书力求从中国所处的经济环境和经济发展水平的现实状况出发，对外汇管理进行经济学的理性分析和管理操作研究，阐明外汇管理的历史发展过程和管理操作概况，以便更好地运用外汇这一工具，来促进我国经济的现代化、国际化。

第一节 外汇的特性与外汇管理

任何一个国家，在自己的社会经济发展过程中，都不能孤立地依靠自己的资源和市场，广泛的国际经济交往，是加快自身发展的必不可少的条件。我国在进行经济建设中，无论是在计划经济体制下，还是建立社会主义市场经济制度中，都需要获得外汇、使用外汇和管理外汇。可以说，无论是过去，还是现在，抑或是将来，获得更多的外汇，有效地管理和使用外汇，对于我国的社会主义经济建设来说，都是事关公众利益和全局利益的大事。之所以如此，是由于外汇自身的特性及其在国民经济运行中的重要地位决定的。

一、外汇的经济特性

(一) 外汇是非主权货币（或货币符号）。外汇是一种货币现象，是本国公民和机构所持有的各种外国货币资产。外汇可以用于购买商品，支付费用，或者作为财富的储存手段，但是，必须相对于境外经济来说，才会有这种货币功能。也就是说，只有在境外，或者本国政府特许的环境下，才能使用外汇来满足持有者的支付需求。外汇形态的货币与本国货币相对应，本币是法偿货币、是主权货币，而外汇形态的货币是非主权货币、非本国法偿货币。

1. 本国政府没有创造外国货币的功能。外汇是外国政府发行该国货币的产物，美元是美国发行的货币，发行权属于美国政府，以美元表示的货币资产，始终依附于美国政府的货币发行权。本国政府只能对自己的货币享有主权，即可以根据经济社会的需要，自主地发行货币，自主决定货币数量和货币的价值标准，同时可以强制国内任何人接受本国货币。

2. 本国政府不能直接改变外国货币的价值标准。政府对本国货币的价值有维持稳定的社会职责,而且始终把稳定币值作为货币政策的目标,所以本国公民不会担心本国货币的价值和货币的清偿力。政府在某种特殊环境之下,还可以直接决定本国货币单位以及单位货币的购买力。对于外国货币来说,政府只能间接地适应外国货币价值的变化,即通过汇率的变动来评价外国货币的价值,或排斥与有限地接受他国货币。

3. 本国政府不允许外国货币作为本国市场的流通工具。外国货币与本国货币同时在国内流通,只有在殖民地经济中比较常见,而且由于“劣币驱逐良币”的规律,外国货币会对本国货币市场造成恶劣影响。当今世界上绝大多数国家都不允许外汇形态的货币在本国市场上作为计价标准和流通手段,即使比较开放的经济中,也只是在离岸市场中使用外汇形态的货币。

(二) 外汇是宝贵的稀缺资源。持有外汇的多少,汇率的稳定性,是一国经济健康与否和实力强弱的一个重要标志。因为谁能获得充足的外汇,谁握有一定数量的外汇,就意味着谁掌握了对境外资源的支配权和索取权,谁就握有对国际经济事务更多的发言权,甚至具有某种程度上对国际经济的决策权。外汇比较于一国的国内其他经济资源来说,是一种特殊的战略性资源。

1. 外汇是以国内优质资源所换取的外国货币的价值符号。外汇的取得,说到底只能是以国内优质产品才能交换到手的价值符号。因为只有出口对外国有用的商品,甚至还是国内最紧缺的商品,买方才能付给你相应的外国货币,即使是用国内生产过剩的产品出口到国外,也要得到购买方的完全认可,否则也不可能得到人们所希望得到的外汇收入。外汇收入的另一个来源是国外债务收入,虽然是先取得外汇后输出商品或其他资源,但同样也必须以国内的优质资源为偿还代价。

2. 外汇是获取国外优质资源的交换砝码。一国希望得到外

汇，其出发点和落脚点是为了最终得到国外某种优质资源，以改善国内资源结构，促进经济成长，壮大本国经济实力，提高人民的生活水平。对发展中国家来说，希望运用为数不多的外汇，购买国外的先进技术产品和国内贫乏的原材料，从而提高自己的生产能力和产品的技术含量。在发展中国家推进工业化的进程中，几乎不惜代价来积累外汇，以求得到加快发展的机会。

3. 外汇是体现国家经济状况与经济竞争力强弱的重要经济标志。在世界经济交往中，以什么来吸引外国投资者，以什么来衡量本国经济效率和信用等级，不是靠一国潜在资源的多少，而是靠其资源转化为经济优势的能力。一国的经济如果能够源源不断地获得外汇，就意味着该国有良好的经济技术基础，有广阔的优越的投资前景，不仅在同国外经济交往中有吸引力，而且可以吸引更多的外国投资者进入本国市场。如果外汇贫乏，就很难进入国际市场，更难以取得低成本的国外资源。

(三) 外汇是流动性极强的货币资产。外汇是以国际市场中随时可以兑换的外国货币组成的货币资产，不受国家疆界的限制，也不受时间和空间限制，具有高度流动性。在异常时期外汇资产流动性更为强烈，会对一国经济的正常运行产生剧烈影响。

1. 外汇是唯一能够超越国境快速流动的货币资产。在国内经济中，货币资产较实物资产来说是高流动性的资产，而在国际大市场中，外汇资产比国内的货币资产有更大的流动性，尤其在现代的科技条件下，短短几分钟，就可以出入几个国家。

2. 外汇是无条件转换成为任何形态的资产。外汇资产，尤其是硬通货有强大的市场穿透力，世界各国不仅普遍接受硬通货的流入，而且采取不同形式的鼓励和保护政策。一些国家的银行还专门提供保密存款业务，一些国家为投资移民提供法律保护。

3. 外汇是可以顷刻之间搞垮一国经济的超级武器。全球历次金融危机的教训，是永不消失的警钟。在这方面的最新事件，