

实用外汇知识

(日) 冈垣宪尚 著
安重哲 译
陈汝议 校译

0.73



致中国读者

我的新著《实用外汇知识》一书译成中文，并在中国出版，我又有幸借此机会向中国读者致意，感到十分荣幸。中文版的出版，不仅反映了中国读者对外汇及国际金融等方面的强烈的求知欲，同时也表明了有着四千年光辉历史和灿烂文化的中国，能够很快地适应时代的变革。

近年来，中国在尊敬的邓小平阁下的领导下，在实现“四个现代化”的过程中，经济取得了飞跃发展，对此我深表庆贺。据1988年2月19日《中国青年报》报道，中国银行的年轻交易员们，努力学习并掌握了有关国际金融交易的实务知识，为国家赚取了大量宝贵的外汇。另据消息，中国政府为搞活外汇市场，正在积极采取行之有效的措施。所有这些都表明，在国际化浪涛的冲击下，中国正在稳步地推进国际化进程。

不言而喻，要适应国际化时代，就要掌握外汇及有关国际金融方面的知识。回顾日本的历程，随着经济国际化的急剧发展，过去仅仅是那些交易当事人，或有关专业人员才问津的国际金融方面的知识，如今对普通百姓也已成为不可缺少的必备知识。

外汇及国际金融所涉及到的诸方面，既复杂又深奥，而

且在金融通技巧方面，也在日新月异地变化。然而，本书是一本对国际金融及其实际用汇各个重要环节，从理论到实践都作了系统、通俗介绍的入门书。

本书作为献给日中友好事业的一份薄礼，若能对中国从事银行、经济科研及其他企事业部门的人员和学生有所帮助，我将感到无比欣慰。最后，向笃学之士、译者——中国国家外汇管理局黑龙江分局安重哲君的不懈的努力表示由衷的敬意。

1988年2月22日于东京世田谷寓所

神奈川县外语短期大学教授
青山学院大学经营学部讲师 冈垣宪尚
国学院大学经济学部讲师

译者的话

经济国际化的浪潮已成为不可阻挡的历史潮流冲击着各行各业，汇率的波动亦直接影响着越来越多的企事业单位，以至个人的切身利益。经济国际化的如此迅猛发展，促使人们关心国际金融市场动态以及实际用汇方面的一系列问题。然而，由于国际金融所涉及到的诸方面错综复杂，而且变幻莫测，所以其广度和深度无法容纳在一、两本书上，故本书亦难以给读者满意的解答。尽管如此，由于冈垣宪尚先生在这本书中较系统地介绍了有关这方面的知识和原理，读者从中可得到一定的启示。愿这本译著能为您的思路开阔尽微薄之力。

在本书的出版过程中，得到了本单位的大力支持，并承蒙作者冈垣宪尚先生、陈汝议研究员以及其他各界朋友们的关照，谨在此向各位先生、朋友们表示衷心的感谢。尤其是冈垣宪尚先生，为了本书在中国翻译出版，特重新作了修订，其治学之严谨，堪称楷模。

由于译者功底甚浅，加之时间仓促，不当之处在所难免，祈望读者批评指正。

1988年3月12日于哈尔滨

序 言

随着日本经济国际化的迅速发展，有关国际金融方面的报道日益充斥在每日报刊上。

要在象今天这样激烈的国际竞争中保持不败地位，就应比任何时候都要重视对连结国内经济和国际经济桥梁作用的外汇以及国际金融方面的研究。何况，象我国这样以如此狭窄的国土养育1.2亿众多人口，而且几乎不具有什么天然资源的国家里，若不积极开展对外贸易和资本交易，要想繁荣经济，提高人民生活水平是根本不可能的。这是不以人们的意志为转移的国情所决定的。

然而遗憾的是，由于外汇及国际金融方面经常使用较生疏的词汇，使人感到难以入门，不易学懂，于是不敢涉足，只是望洋兴叹。

本书是为了使那些对外汇、国际金融方面毫无了解的人，也能尽快掌握这方面知识，不仅对其重要原理、知识作了通俗易懂的解释，而且，每一小节里均附加了插图或图表，力求通过视觉加深理解；同时，也涉及到了作为其应用的贸易交易等方面，以及冲击贷款、出国用汇、国际借贷、债券市场等所有实际用汇方面。

本书分外汇、国际贸易、汇率、国际金融四大章节。每

一章节又分设25个小节（国际金融只设24个小节）作了系统的说明。我想，只要掌握本书所介绍的原理和知识，就能看懂报刊上每天都提到的有关国际金融方面的报道，而且，对参加实际工作的人们，也会有一定的帮助。

目 录

第 一 章 外 汇

一、	世界中的日本	(1)
二、	汇兑原理	(3)
三、	两种基本汇兑方式	(7)
四、	国际借贷关系的结算	(10)
五、	外汇种类	(12)
六、	外汇的特征	(14)
七、	国际收支	(16)
八、	金融帐户	(19)
九、	外汇储备额	(22)
十、	外汇特别会计	(24)
十一、	世界经常收支	(26)
十二、	国际收支的演变	(27)
十三、	国际借贷表	(29)
十四、	外汇管理	(31)
十五、	外汇管理规则	(33)
十六、	特殊限制规则	(35)
十七、	日元转换规则	(37)

十八、外汇银行	(38)
十九、外币存款	(40)
二十、冲击贷款	(42)
二十一、通汇银行间契约	(44)
二十二、外汇结算帐户	(47)
二十三、外汇头寸	(49)
二十四、外汇操作	(52)
二十五、掉期交易	(54)

第二章 国际贸易

二十六、国际贸易结构	(57)
二十七、国际贸易术语解释通则	(60)
二十八、跟单汇票	(63)
二十九、货运单据	(65)
三十、跟单信用证	(67)
三十一、信用证关系人	(69)
三十二、信用证种类	(71)
三十三、信用证统一规则	(73)
三十四、出口交易梗概	(75)
三十五、出口管理	(78)
三十六、出口信用证	(80)
三十七、出口金融	(82)
三十八、买进附有L/C的出口汇票	(85)
三十九、买进不附L/C的出口汇票	(87)
四十、出口汇票保险	(89)

四十一、出口损失索赔	(91)
四十二、进口交易梗概	(93)
四十三、进口管理	(95)
四十四、进口金融	(97)
四十五、日元BA市场	
(银行承兑汇票)	(99)
四十六、进口信用证	(102)
四十七、进口汇票结算	
(含T/R) L/G	(104)
四十八、票汇	(106)
四十九、出国用汇	(108)
五 十、旅行支票及其他	(110)

第 三 章 汇 率

五十一、汇率种类	(114)
五十二、东京外汇市场	(117)
五十三、外汇市场行情	(119)
五十四、外汇平衡操作	(122)
五十五、互换货币协定	(124)
五十六、海外外汇市场	(126)
五十七、对顾客的现汇汇率	(128)
五十八、利率因素	(130)
五十九、对顾客期货汇率	(133)
六 十、实需原则的废除	(135)
六十一、预约汇率	(137)

六十二、汇兑理论·····	(139)
六十三、日元升值与贬值·····	(141)
六十四、货币的坚挺与疲软·····	(143)
六十五、汇价变动率·····	(144)
六十六、外汇头寸的调整·····	(146)
六十七、国际收支与汇率·····	(149)
六十八、利率与汇率·····	(151)
六十九、美元投放量与汇率·····	(152)
七 十、美国财政赤字与汇率·····	(154)
七十一、黄金价格与汇率·····	(156)
七十二、经济状况与汇率·····	(157)
七十三、安全货币·····	(159)
七十四、货币期货市场·····	(161)
七十五、外汇投机·····	(163)

第 四 章 国 际 金 融

七十六、黄金与货币·····	(168)
七十七、布雷顿森林体制·····	(170)
七十八、国际货币基金组织·····	(172)
七十九、SDR (特别提款权)·····	(174)
八 十、固定汇率制·····	(176)
八十一、尼克松冲击·····	(177)
八十二、浮动汇率·····	(179)
八十三、管理浮动制·····	(181)
八十四、欧洲货币体系·····	(182)

八十五、国际金融市场	(184)
八十六、纽约市场	(186)
八十七、伦敦市场	(189)
八十八、东京市场的国际化	(192)
八十九、日元的国际化	(194)
九十、欧洲市场	(196)
九十一、石油美元	(198)
九十二、欧洲日元	(200)
九十三、欧洲辛迪加银行团贷款	(202)
九十四、欧洲债券市场	(203)
九十五、离岸金融市场	(206)
九十六、东京美元短期借贷市场	(207)
九十七、国际金融机构	(209)
九十八、国际清算银行	(211)
九十九、动荡的国际金融	(213)

第一章 外 汇

首先必须认清，从日本在世界这一“坐标轴”上所处位置看，积极开展同海外的商品、劳务、资本交流是作为世界经济大国保证其经济持续繁荣和发展所必不可少的先决条件。其次，参照我们所熟悉的国内汇兑，要掌握在国际经济交往中起重要媒介作用的国际汇兑的结构、种类，以及由此引伸出的国际收支、外汇管理的梗概。同时要了解支撑外汇交易顺利进行的外汇银行这一重要媒介机构的机能。外汇银行的重要性尤其体现在，由于国际汇兑中没有集中结算机构，因而在对外交易中发生的借贷关系均反映在外汇银行的结算帐户上，并在外汇银行得到清算这一事实上。最后，要了解随着外汇存款、冲击贷款的自由化，所能利用的外汇余额也急剧增多，并成为外汇银行的重要业务等方面情况。

一、世界中的日本

首先，从正确认识日本在世界这一“坐标轴”上所处的位置开始学习。

从客观上看，日本在世界这一“坐标轴”上所处位置大

致如下：

1、人口

目前，世界总人口大约为48亿，而日本人口近1.2亿，居中国、印度、苏联、美国和印度尼西亚之后的第六位。作为单一民族国家，人口如此众多，在世界上也是罕见的。

2、国土

日本是一个南北长，面积为37万平方公里的狭窄岛国，是比美国加利福尼亚州面积还小的国家。

3、资源

从天然资源方面看，日本是世界上最贫穷的国家。谷物自给率仅达32%（1983年农水省速报），石油、煤炭、天然气等能源，铁矿石、铅、镍、羊毛、棉花等重要原材料几乎都要依靠进口。

4、国民生产总值

衡量一个国家包括生产部门和服务性行业在内的生产力以及经济实力的尺度叫做国民生产总值（GNP）。1987年日本国民生产总值约达2.5万亿美元，在资本主义世界中成为仅次于美国的世界第二经济大国。

那么，人口多、国土狭小，而且天然资源极其贫乏的日本是怎样成为一个世界经济大国的呢？谜底在于日本的对外贸易，尤其在于出口贸易额的惊人的增长速度上。第二次世界

大战中，日本作为战败国，在硝烟弥漫的战火中失去了大量贵重财富和宝贵生命。面对这种穷困潦倒的战后局面，日本把经济复兴的重点放在出口主导型经济政策上，并且努力提高了附加价值高的出口商品比重。结果，出口收入不仅成为取得维持和发展国民经济及国民生活所需外汇的手段，而且成为经济增长的重要动力。与此同时，由于获取国际分工所带来的巨额利润，使得日本迅速变成一个新崛起的经济大国。

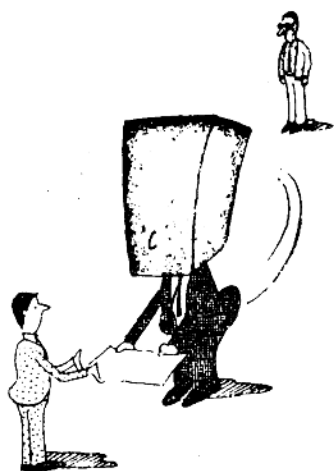
随着对外贸易额增长，为节约和有效利用来之不易的外汇所制定的外汇管理法也逐渐得到缓解，尤其是进口自由化已达97%以上，达到了同世界发达国家相媲美的水平。此外，继海外旅行自由化，资本交易也伴随1980年12月外汇管理法改革几乎实现了自由化，目前正在为更大规模地开放略有管制的金融市场和资本市场而采取积极措施。日本经济的国际化、自由化的发展速度简直令人难以想象。

由此可见，国土狭窄、资源贫乏、拥有众多人口的国家，若不同时搞活对外贸易和资本交流，要发展经济、丰富国民生活是根本不可能的。因此，我们应该更加重视在国际贸易和资本交流中起媒介作用的外汇以及国际金融方面的研究。

二、汇兑原理

相隔较远的人们之间的借贷关系，日常不是直接用现金，而是通过汇兑方式进行结算。

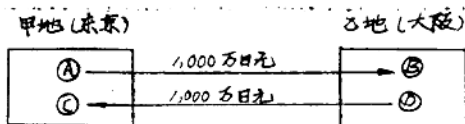
日常所说的汇兑，指的是“异地之间借贷帐款的结算，



不是靠直接运送现金，而是通过信用手段（汇票、支票或从这些形式发展起来的信汇、电汇等）进行的方式”。这种汇兑业务如果在国内进行，就叫国内汇兑(Domestic exchange)；如果是同国外进行的，则叫国外汇兑(Foreign exchange)。

由于国内汇兑和国外汇兑其原理是相同的，因此，下面就以我们所熟悉的国内汇兑为例来说明汇兑过程及其结构（请参照下图）。

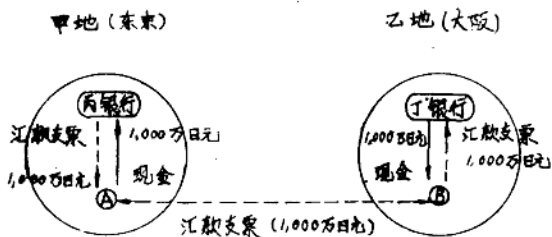
1. 运送现金



2. 汇兑



3. 银行与汇兑



(1) 运送现金

假设甲地 (东京) 的 A 要给乙地 (大阪) 的 B 付 1 千万日

元货款，最原始的方法是，或者A亲自把1千万日元现金送到乙处，或者托人代销。姑且不论象债权、债务人均在同一区域里的情况，倘若要给远离东京的大阪（见上图）运送现金，不仅要消耗许多精力和时间，而且随时都有丢失、被盗的风险。

（2）汇兑

碰巧甲地（东京）的A要付给乙地（大阪）的B 1千万日元，与此同时甲地的C要收取乙地B的1千万日元。假使这时付款双方达成协议：分别给本地的C、B支付1千万日元货款，那么，A、D就不必特向异地债权人B、C运送现金，只要把货款交付当地的C、B就可以了。然而，象这样两组债权、债务人之间收付日期和金额恰好一致的情况是极其罕见的。

（3）银行与汇兑

现代的国内汇兑交易，由于银行居中起着A、B、C、D之间借贷关系的过户作用，上述困难就很容易得到克服和解决。如上图，A向本地（东京）丙银行交付1千万日元后，收取以乙地（大阪）丁银行为付款行的汇款支票，并把汇款支票寄给乙地的B，B就可以用此汇款支票到本地丁银行收取1千万日元现金。这种方式比起直接运送现金方式既简便，又安全可靠。在寄汇款支票有困难时，也可用信汇，在急需时又可用电汇手段，这样就能在最短时间内把款项付给B。这些方法不仅仅适用于C、D，同样也适用于无数个借贷关系的结算中。只要利用银行居中代办的汇兑方式，都将使其象A、B那样得到方便解决。

在汇兑交易中，银行之所以能够扮演居中代办机构角