



中国人民银行全员岗位任职资格培训教材

外汇管理理论与实务

Waihui Guanli Lilun yu Shiwu ■ 主编 管涛



中国金融出版社

CHINA FINANCIAL PUBLISHING HOUSE

中国人民银行全员岗位任职资格培训教材

外汇管理理论与实务

主编 管 涛



中国金融出版社

责任编辑：孔德蕴

责任校对：张志文

责任印制：裴刚

图书在版编目 (CIP) 数据

外汇管理理论与实务 (Waihui Guanli Lilun yu Shiwu)/管涛主编.
—北京：中国金融出版社，2006.12
中国人民银行全员岗位任职资格培训教材
ISBN 978 - 7 - 5049 - 4268 - 5

I. 外… II. 管… III. 外汇管理—中国—技术培训—教材
IV. F832.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 162828 号

出版
发行

中国金融出版社

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

市场开发部 (010) 63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com> (010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010) 66070833, 82672183

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

尺寸 169 毫米×239 毫米

印张 15.5

字数 307 千

版次 2007 年 4 月第 1 版

印次 2007 年 4 月第 1 次印刷

定价 32.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4268 - 5/F · 3828

如出现印装错误本社负责调换

中国人民银行全员岗位任职资格培训教材 编审委员会

主任委员：

项俊波 中国人民银行副行长

副主任委员：

韩 平 中国人民银行人事司司长

王 顺 中国人民银行北京培训学院院长

水汝庆 中国人民银行人事司副司长

梁国桢 中国人民银行北京培训学院副院长

委员：（按姓氏笔画排序）

文四立 中国人民银行科技司副司长

许罗德 中国人民银行支付结算司司长

李 超 中国人民银行办公厅主任

陈小云 中国人民银行条法司司长

张晓慧 中国人民银行货币政策司司长

张 新 中国人民银行金融稳定局局长

金 琦 中国人民银行国际司司长

胡正衡 中国人民银行会计财务司司长

唐 旭 中国人民银行研究局局长

穆怀朋 中国人民银行金融市场司司长



序 言

21 世纪是人类追求和平与发展、开拓与创新的新世纪。合作与竞争将是这个世纪发展的主旋律。能否培养出高素质、创新型人才，将成为这场竞争的核心和焦点。我国“十五”规划把落实科教兴国、大力开发人力资源摆在了重要战略位置上。金融作为现代经济的核心，是知识密集型、智力密集型行业。金融人才队伍建设如何，不仅对金融业自身，而且对整个经济社会的发展都会产生重大影响。

作为我国的中央银行，中国人民银行承担着制定和执行货币政策、维护金融稳定、提供金融服务的重要职责。随着经济全球化和金融国际化进程的加快，我国金融改革逐步深入，金融经济市场化程度不断加深，金融宏观调控的重要性愈加显现，尤其是在人民银行职能调整后，人民银行工作覆盖面更宽了，工作任务更重了，工作要求也更高了。要全面履行好新形势下中央银行职能，关键靠人才。为此，我们需要尽快培养一批懂理论、懂业务、会管理，并具有宏观金融分析能力的一流专家，培养一支具有搞好金融服务工作能力的强大的业务骨干队伍，为全面做好新形势下中央银行各项工作提供强有力的、可靠的智力支持和人才保证。

央行事业，人才为本。人民银行职能调整以后，人民银行党委高度重视人才队伍建设，明确提出了建立一支学习型、研究型、专家型、务实型和开拓型干部队伍的战略目标。近几年全行系统加大了各级各类干部培训力度，干部职工的政治素质和业务素质有了明显提高。但是，我们也应该清醒地看到，目前人民银行系统干部队伍的整体素质与其面临的新形势和承担的新任务的要求相比，还有相当大的差距。这就要求我们必须不断创新培训工作思路，多渠道、多层次地开展干部培训工作，加大培训力度。正是在这种背景下，人民银行出台了全员岗位任职资格培训这一重大举措，这对加快更新人民银行系统干部队伍的知识体系和知识结构，提高全员理论水平、业务素质和综合能力，无疑将产生积极和深远的影响。

当前，人民银行各级行为推动和落实人民银行全员岗位任职资格培训做了大

量的准备工作，广大干部职工学习的主动性和热情有了极大的提高。同时各级行就如何有效地开展培训工作，提出了许多很好的意见和建议，尤其希望能够根据各个专业岗位应具备的知识要求，拥有一套内容新颖、系统性强、适合岗位任职资格培训学习参考的系列教材范本。为此，中国人民银行全员岗位任职资格培训教材编审委员会，聘请了众多金融领域的知名专家、学者进行了认真论证，并在此基础上经过精心策划，组织人民银行系统的业务专家和重点高等院校的教授、学者，编写了这套人民银行全员岗位任职资格培训教材。经过一年多的准备和各方面的共同努力，这套教材终于与大家见面了，我感到非常高兴。这套培训教材的出版必将有力地推动岗位任职资格培训工作的开展，为岗位培训学习提供有益的参考。在这里，我谨向作者们表示由衷的祝贺和诚挚的感谢！

本套培训教材是本着更加贴近央行理论和业务知识的实际需求、更加适应专业岗位人员的学习要求、更加注重理论与实践紧密结合的原则进行编写的，从而提高了教材的专业化程度，注重了岗位专业理论和知识内容的介绍，强化了应用能力的培养和训练。本套教材突显了以下几个特点：一是前瞻性。本套教材吸收了当前国内外最新的研究成果，并及时反映了国内外金融改革发展的实践。二是实用性。本套教材在严格的逻辑性要求下，通过大量翔实的案例分析将金融理论有机地融入到实践当中，做到深入浅出，将一些抽象化的专业内容具体化。三是严谨性。本套教材的编写框架清晰，结构合理，内容紧凑，方法多样，有利于读者多视角思维。我相信，人民银行在职员工通过对本套教材所涵盖的系统知识的理解和掌握，一定能够逐步达到央行从业人员应具备的理论和专业知识水平的要求，不断提高履行央行职责的能力和素质。

项俊波

2005年8月



前 言

历经二十余载的风雨兼程，中国的改革开放正在进一步向纵深发展，对外经济关系取得了长足进展，对外贸易往来日趋频繁，外资流动的规模日益扩大。放眼全球，国际贸易、投资不断增长，国际资本流动速度逐步加快，全球经济金融一体化程度进一步加深。在此背景下，对于外汇管理工作而言，可谓挑战与机遇共存。机遇在于如何在改革和发展的浪潮中审时度势，进一步深化和完善外汇管理体制的改革，使其与国际惯例接轨，更好地服务于中国的对外经济发展；挑战则在于新形势下外汇管理的对象、内容已发生质的变化，从而对外汇管理的手段与方式、质量与水平以及外汇管理队伍的综合素质提出了进一步的要求。

回顾中国外汇管理体制演变的进程，一幅朝着缩小指令性计划、培育市场机制方向发展的历史画卷跃然眼前。在中国经济由计划经济过渡到市场经济的同时，外汇管理体制也随之从统收统支高度集中的外汇管理体制过渡到计划与市场相结合的双轨制的外汇管理体制，然后再发展为市场调节为主体的外汇管理体制。尤其是1994年以来，按照党的十四届三中全会通过的《中共中央关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定》中明确要求，“改革外汇管理体制，建立以市场为基础的、有管理的浮动汇率制度和统一规范的外汇市场，逐步使人民币成为可兑换货币”，中国外汇管理体制进行了一系列重大改革，于1996年12月实现了人民币经常项目可兑换、资本项目部分可兑换，初步建立了适应社会主义市场经济的外汇管理体制。2001年11月中国正式加入世界贸易组织，改革开放进入了一个新阶段：对外经济迅速发展，经常项目顺差持续扩大，国际收支不平衡的问题日益突出，对外汇管理工作如何放松管制提出了新的要求。一方面，顺应完善社会主义市场经济体制改革，以及履行对世贸组织承诺的需要，中国对外开放不断扩大，对外经济交往的主体、规模和形式增多，国内外经济联系日益紧密，外汇管理的难度加大、成本提高。这对以数量控制、行政审批为主的外汇管理模式提出了挑战。另一方面，国际收支持续较大顺差，外汇储备增长加快。到2006年12月末，国家外汇储备已达10663亿美元，显示中国有雄厚的国际清偿能力，且这种增长势头仍在持续。近些年来，企业和个人结汇积极性提高，购汇和持汇的意愿降低，外汇净流入态势强劲。这意味着中国外汇资源短缺的状况已得到根本改善，同时也意味着需要重新审视过去实行的鼓励流入、限制流出的

外汇管理政策。

针对形势的变化,根据内外经济协调均衡发展要求,外汇管理部门开始着手加快建立健全调节国际收支的市场机制和管理体制:一是改变“宽进严出”的管理模式,实行资金流入流出均衡管理,逐步使资金双向流动的条件和环境趋于一致;二是调整“内紧外松”的管理格局,逐步减少对内资、外资的区别待遇,创造公平竞争的市场环境;三是转变“重公轻私”的管理观念,对不同的市场主体一视同仁,规范居民个人和非居民个人外汇收支;四是减少行政管制,外汇管理逐步从直接管理转向主要监管金融机构的间接管理,从主要进行事前审批转向主要依靠事后监督管理。

不断加快步伐的经济全球化和对外开放进程在对我国外汇管理工作提出新的挑战的同时,也对我国外汇管理人才提出了更高的要求。面临新的形势,我们需要一批既通晓理论又深谙实务,能够审时度势、推陈出新,把我国的外汇管理工作推向一个新的高峰的外汇管理人才。本书编写的初衷即是希望通过基础理论和实践的介绍,让读者对外汇管理的原理以及我国的外汇管理实践工作有一个整体性的了解,以便在今后的工作中进一步地去研究和应用,从而提高我国外汇管理工作的整体水平。

为此,本书汇集了国家外汇管理局各部门工作者长期以来对外汇管理理论的研究成果以及在实际工作中不断总结的丰富经验,对外汇管理的理论和实践问题进行了全面、深入的探讨,并且结合我国近年的外汇管理的实际情况及问题进行了详尽的介绍和分析,具有较强的系统性、针对性以及实用性。全书共有十一章,大体分为三个部分:第一部分包括第一章至第三章的内容,分别介绍了有关外汇与汇率以及外汇市场的基本理论,并结合我国的实际情况详细阐述了人民币汇率制度、中国外汇管理体制的演变以及中国外汇市场的发展状况;第二部分包括第四章和第五章的内容,分别对国际收支和国际收支统计报表进行了系统的介绍;第三部分涵盖了第六章至第十一章的内容,系统地回顾和总结了外汇管理主要业务的历史沿革以及管理原则和内容。本书所引用我国的外汇统计数据,原则上截至2005年年底;所介绍的现行外汇管理的规定,截至2006年12月末。

全书内容翔实,专栏、案例穿插其中,充分反映了近年来外汇形势和政策调整的变化。希望此书的问世能对广大的读者,尤其是外汇管理工作者在以后的学习和工作中产生积极的影响,从而有助于培养大批外汇管理专门人才,提高外汇管理的整体水平。当今的社会,创新是主题,发展是趋势,新问题、新情况层出不穷,因而许多新的理论和问题尚待进一步的探讨和研究。本教材由管涛博士总体构思和总纂,包理胜、杨璐编写第一章和第二章;温建东、黄先荣编写第三章;王信撰写前言及编写第四章;胡红编写第五章;张淑婷编写第六章;周海文编写第七章;汪洋编写第八章;陈高松编写第九章;王彦君编写第十章;包理

胜、胡水文编写第十一章。在编写过程中由于时间仓促，难免出现遗漏和疏忽，欢迎广大读者批评和指正。

作 者
2006 年 12 月



目 录

1	第一章 外汇与外汇管理
1	第一节 外汇
1	一、外汇的定义
2	二、外汇的种类
3	三、外汇的基本特征
3	四、外汇的经济特性
4	五、外汇的经济作用
5	第二节 外汇管理
5	一、外汇管理的产生与演变
7	二、外汇管理的对象
8	三、外汇管理的内容
9	四、外汇管理的形式
10	五、外汇管理的成本与收益
11	第三节 货币可兑换
11	一、货币可兑换的定义
12	二、经常项目可兑换
14	三、资本项目可兑换
15	四、货币国际化
16	第四节 中国外汇管理体制的演变
16	一、计划经济时期高度集中的外汇管理体制 (1953—1978年)
16	二、经济转型时期计划与市场相结合的外汇 管理体制(1979—1993年)
17	三、以市场为主导的外汇管理体制(1994年以后)
20	四、中国现行外汇管理体制的基本框架

25	第二章 汇率与汇率制度
25	第一节 汇率的基本概念
25	一、汇率的标价方法
26	二、基本汇率与套算汇率
26	三、单一汇率和复汇率
27	四、名义汇率和实际汇率
27	五、双边汇率和有效汇率
28	六、即期汇率和远期汇率
28	七、买入汇率和卖出汇率
29	八、均衡汇率与汇率失调
29	第二节 汇率决定的影响因素和理论
30	一、汇率决定的影响因素
30	二、汇率决定理论
34	第三节 汇率变动的的影响
34	一、对国际收支的影响
35	二、对国内经济的影响
36	三、对世界经济的影响
36	第四节 汇率制度与汇率制度选择
37	一、国际汇率制度的演变
38	二、汇率制度的分类
40	三、汇率制度的选择
44	第五节 人民币汇率制度
44	一、计划经济时期的人民币汇率制度
45	二、经济转轨时期的人民币汇率制度
46	三、1994年以后的人民币汇率制度
48	四、现行人民币汇率形成机制
52	第三章 外汇市场
52	第一节 外汇市场结构
52	一、外汇市场的主体结构
53	二、外汇零售市场与外汇批发市场
54	三、外汇交易的场外市场与场内市场(即交易所市场)
54	第二节 外汇市场的交易机制
54	一、传统的场外交易模式:直接询价交易与间接询价交易方式

55	二、两种基本的交易模式:OTC 交易模式和集中撮合交易模式
56	三、现代电子信息技术对外汇交易机制的影响
57	四、当前国际外汇市场交易机制的主要特点
58	第三节 外汇市场工具
59	一、外汇即期(FX Spot)
59	二、外汇远期(FX Forward)
60	三、外汇期货(FX Futures)
60	四、外汇期权(FX Option)
61	五、外汇掉期(FX Swap)
63	第四节 外汇市场干预
63	一、外汇市场干预的作用
64	二、外汇市场干预的手段
65	三、外汇市场干预的效果
66	第五节 国际外汇市场的发展
66	一、全球外汇日交易量巨大并大幅回升
66	二、外汇衍生品交易占绝对优势
67	三、外汇交易对手以大交易商为主
68	四、外汇交易仍然主要集中于欧洲和美国
68	五、外汇交易的集中化程度不断提高
69	第六节 中国的外汇市场
69	一、中国外汇市场的历史演变
71	二、中国外汇市场发展现状
77	第四章 国际收支
77	第一节 国际收支账户
77	一、国际收支账户的基本概念
78	二、国际收支平衡表
82	三、国际投资头寸表
84	四、国际投资头寸表与国际收支平衡表的关系
85	第二节 国际收支平衡与国际收支均衡
85	一、国际收支平衡表中的差额
86	二、传统的国际收支平衡概念
87	三、国际收支均衡的概念
88	四、宏观经济外部均衡与内部均衡的关系

89	五、影响国际收支平衡的因素
90	第三节 国际收支调节理论
90	一、弹性分析法 (elasticity approach)
91	二、吸收分析法 (absorption approach)
92	三、货币分析法 (monetary approach)
93	第四节 国际收支调节手段及政策组合
94	一、国际收支调节的主要手段
95	二、国际收支调节的政策组合
96	第五节 中国的国际收支状况
96	一、1994 年以前的国际收支状况
97	二、1994 年以来的国际收支状况
99	三、当前国际收支持续较大顺差的原因及其影响
100	四、实现国际收支基本平衡的主要思路
104	第五章 国际收支统计与监测预警
104	第一节 国际收支统计与申报
104	一、中国国际收支统计的历史沿革
105	二、国际收支平衡表和国际投资头寸表编制的基本原则
107	三、国际收支统计的主要方法
108	四、国际收支间接申报和直接申报的主要内容
110	五、企业调查
112	六、国际收支统计、外汇收支统计与银行结售汇统计的联系与区别
113	第二节 国际收支分析
114	一、国际收支总体分析
115	二、国际收支专题分析
115	三、国际收支统计分析
116	第三节 国际收支监测预警
116	一、国际收支危机理论
118	二、国际资本流动的脆弱性
119	三、资本流动监测预警体系的模型和指标
121	四、我国国际收支风险预警系统建设

125	第六章 经常项目外汇管理
125	第一节 经常项目外汇管理概述
125	一、经常项目外汇管理的对象
126	二、我国经常项目外汇管理的历史沿革
128	三、经常项目外汇管理的原则
130	第二节 经常项目外汇管理的主要内容
130	一、货物贸易外汇管理
131	二、服务贸易外汇管理
131	三、经常项目外汇账户管理
132	四、个人经常项目外汇管理
133	五、特殊经济区域经常项目外汇管理
135	第七章 资本项目外汇管理
135	第一节 资本项目外汇管理概述
135	一、国际资本流动的状况
136	二、资本项目交易的定义
138	三、资本项目管制的手段与动机
142	四、我国资本项目外汇管理的历史沿革
143	五、人民币资本项目可兑换的现状
144	六、资本项目外汇管理的原则
145	第二节 资本项目外汇管理的主要内容
145	一、直接投资外汇管理
147	二、证券投资外汇管理
150	三、其他投资外汇管理
154	四、资本转移外汇管理
157	第八章 金融机构外汇业务监管
157	第一节 金融机构外汇业务监管概述
157	一、金融机构外汇业务监管的概念
157	二、金融机构外汇业务监管的目的和意义
158	三、金融机构外汇业务监管的内容和范围
160	四、金融机构外汇业务监管的手段和方法
161	五、我国金融机构外汇业务监管的历史沿革
163	六、金融机构外汇业务监管的基本原则
163	第二节 金融机构外汇业务监管的内容

164	一、银行业外汇业务的监管
169	二、非银行金融机构外汇业务的监管
175	第九章 外汇账户管理
175	第一节 外汇账户管理概述
175	一、外汇账户的概念和种类
176	二、外汇账户管理的历史沿革
180	第二节 外汇账户管理的主要内容
181	一、经常项目外汇账户管理
182	二、资本项目外汇账户管理
183	三、外汇账户统计信息系统
184	四、境外外汇账户管理
184	五、金融机构外汇账户管理
185	六、特殊经济区外汇账户管理
189	第十章 外汇执法检查
189	第一节 外汇检查的重要性和新时期的定位
189	一、外汇检查的重要性
189	二、新形势下外汇检查工作的定位
190	三、1994年外汇体制改革以来的历次外汇大检查
193	第二节 主要外汇违法行为
193	一、逃汇行为
193	二、非法套汇行为
194	三、非法经营外汇业务的行为
194	四、非法买卖外汇业务的行为
194	第三节 外汇执法检查的办案程序
194	一、外汇执法检查的法律原则
195	二、行政处罚适用法律、规则的法律效力
196	三、外汇检查的管辖权
196	四、外汇检查的办案程序
198	第四节 外汇检查制度
198	一、外汇检查工作报告制度
199	二、外汇检查工作内部监督制度
200	三、外汇违法信息披露制度

204	第十一章 外汇储备管理
204	第一节 国际储备的构成及功能
204	一、国际储备的构成
207	二、国际储备的功能
209	三、国家外汇储备的形成
211	第二节 外汇储备的适度规模
211	一、外汇储备适度规模的定义
212	二、外汇储备适度规模的主要理论
215	三、中国外汇储备的合理规模
217	第三节 外汇储备的经营管理
217	一、外汇储备经营管理原则
219	二、中国外汇储备的经营管理
227	后记



第一章

外汇与外汇管理

价值尺度、交易媒介、支付手段和贮藏手段是货币的重要功能。随着世界大市场的形成，各国生产和交换逐渐超越国界，货币的上述功能也延伸到国界之外。外汇是国际经济交往中不可或缺的媒介，是货币在国际间经济交往中发挥世界货币职能的重要体现。本章将系统介绍外汇的定义和分类、外汇的经济特性和作用、外汇管理的内容和形式、外汇管理的产生和演变、外汇管理的成本与收益、货币可兑换的定义，以及中国外汇管理体制改革与实践。

第一节 外 汇

外汇是国外汇兑的简称，概括地说，外汇是指外币或以外币表示的用于国际间债权债务结算的各种支付手段。

一、外汇的定义

国际货币基金组织（IMF，以下简称基金组织）对外汇的解释为：“外汇是货币行政当局（中央银行、货币管理机构、外汇平准基金组织和财政部）以银行存款、财政部国库券、长短期政府债券等形式保有的、在国际收支逆差时可以使用的债权。”

按照《中华人民共和国外汇管理条例》的规定，外汇是指下列以外币表示的可以用做国际清偿的支付手段和资产：（1）外国货币，包括纸币、铸币；（2）外币支付凭证，包括票据、银行存款凭证、公司债券、股票等；（3）外币有价证券，包括政府债券、公司债券、股票等；（4）特别提款权、欧洲货币单位；（5）其他外汇资产。

外汇的概念具有双重含义，有动态和静态之分。外汇的动态概念，是指把一个国家的货币兑换成另外一个国家的货币，借以清偿国际间债权债务关系的一种专门性的经营活动。它是国际间汇兑的简称。外汇的静态概念，是指以外国货