

外汇概论

WAIHUI GAILUN

徐君岡 著

福建人民出版社

外 汇 概 论

WAI HUI GAI LUN

徐君闕

社

外汇概论

徐君渊

*

福建人民出版社出版

(福川得贵巷27号)

福建省新华书店发行

福建新华印刷厂印刷

开本787×1092毫米 1/32 7.25印张 150千字

1982年5月第1版

1982年5月第1次印刷

印数: 1—8,000

书号: 4173·11 定价: 0.60元

前 言

党的十一届三中全会作出了把全党工作重点转移到社会主义现代化建设上来的战略决策以后，我国的对外经济交往进一步发展。许多从事经济工作的同志，迫切需要了解并掌握外汇的基本知识。针对这种情况，我们编写了《外汇概论》这本小册子。

本书着重阐述国际经济关系和货币资金在国际间的运动原理和规律。全书分为十一章，从弄清外汇和国际收支的概念开始，再谈外汇汇率和汇率制度的演变，然后论述资本主义世界货币体系，继述外汇市场、外汇买卖和外汇管理等问题，再转述国际结算、我国的外汇业务，最后叙述在“四化”建设中引进先进技术与利用外资问题。本书主要是供大专院校有关专业师生、外汇和外贸工作者参考。

在编写过程中，中国人民银行总行科教局、中国银行国际金融研究所和人事局的一些同志曾给予热情帮助，并提供了大量资料。中国银行福州分行的一些同志还对本书初稿进行逐章审阅，并提出很多宝贵意见，谨此一并表示感谢。

由于作者的理论水平和业务水平都有很大的局限性，国际情况又复杂多变，这本小册子虽几经修改，缺点和错误仍在所难免，希望读者能及时给予批评指正。

一九八一年七月一日

目 录

前 言

第一章 外汇与国际收支..... (1)

第一节 外汇的概念..... (1)

第二节 国际收支..... (3)

第三节 国际收支的平衡..... (10)

第二章 外汇汇率..... (16)

第一节 外汇汇率的概念..... (16)

第二节 金本位制度下的外汇汇率..... (21)

第三节 纸币流通制度下的固定汇
率..... (24)

第四节 浮动汇率制度..... (29)

第五节 苏联卢布的汇价..... (32)

第六节 我国人民币的汇价..... (37)

第三章 资本主义世界货币体系..... (47)

第一节 美 元..... (48)

第二节	“特别提款权”	(54)
第三节	“欧洲货币单位”	(63)
第四节	世界货币——黄金	(69)
第四章	外汇市场	(73)
第一节	外汇市场的概念	(73)
第二节	外汇市场的内在联系	(76)
第三节	主要外汇市场概况	(80)
第五章	外汇买卖	(85)
第一节	即期外汇买卖	(85)
第二节	远期外汇买卖	(87)
第三节	套汇买卖	(91)
第四节	套利买卖	(94)
第六章	外汇管制	(101)
第一节	外汇管制的概念	(101)
第二节	外汇管制的主要内容	(106)
第三节	苏联的外汇管制	(114)
第四节	我国的外汇管理制度	(116)
第七章	国际结算的信用工具	(124)
第一节	汇 票	(125)
第二节	本票与支票	(132)
第三节	单 据	(137)

第八章 国际结算的基本方式…………… (148)

- 第一节 汇款结算方式…………… (148)
- 第二节 托收结算方式…………… (151)
- 第三节 信用证结算方式…………… (153)
- 第四节 支付协定结算方式…………… (164)

第九章 国际贸易与银行信贷…………… (168)

- 第一节 资本主义的国际贸易与银行信贷…………… (168)
- 第二节 中国银行的人民币信贷…………… (173)
- 第三节 中国银行的短期外汇贷款…………… (177)

第十章 我国外汇工作的方针政策与国家外汇专业银行…………… (183)

- 第一节 我国外汇工作的方针政策…………… (183)
- 第二节 中国银行的职能和作用…………… (185)
- 第三节 中国银行的主要业务…………… (187)

第十一章 引进先进技术和利用外资…………… (194)

- 第一节 引进先进技术和利用外资是加速我国“四化”建设的重要步骤…………… (194)
- 第二节 运用外资的几种方式…………… (197)

第三节	利用外资和引进先进技术 的基本原则.....	(206)
第四节	对外洽谈贷款中涉及的一 些问题.....	(208)
附 录	《 中华人民共和国外汇管理 暂行条例 》	(215)

第一章 外汇与国际收支

第一节 外汇的概念

在世界各国的货币制度中，各国货币所代表的价值不同，货币名称也不一样。例如，美国的货币叫美元，英国的货币叫英镑，法国的货币叫法国法郎，西德的货币叫马克，瑞士的货币叫瑞士法郎，意大利的货币叫里拉，日本的货币叫日元，等等。

一个国家于本国的货币以外，对其他国家的货币，都称之为外国货币。所谓外汇，就是国外汇兑(Foreign Exchange)的简称，它是以外国货币表示的用于国际结算的一种支付手段；换言之，凡是存放在国外银行的外币资金，或是可在国外得到偿付的外币票据，都叫做外汇。

关于外汇的概念，“国际货币基金组织”(International Monetary Fund, 缩写为IMF)曾作如下的解释：“外汇是货币行政当局（中央银行、货币机构、外汇平准基金组织和财政部），以银行存款、财政部国库券、长短期政府证

券等形式所持有的、在国际收支逆差时可以使用的债权。”这也说明了外汇实际上表现为一种国际债权，在国际结算中可用它作为平衡国际收支逆差的手段。

外汇，主要包括：商业汇票（Trade Bill）、银行汇票（Banker's Draft）、支票（Cheque或Check）、本票（Promissory Note）和银行存款凭证等。由于它们体现着货币债权和债务关系，所以它们既是国际结算的支付手段，又是国际通用的信用工具。在国际结算领域里，人们通常把外国货币（外国钞票、外国铸币）也包括在外汇这个范畴之内。

黄金是不是外汇？几年来国际上一直是有争论的。“国际货币基金组织”在近年的“国际货币改革”中认为黄金“非货币化”。目前黄金在国际结算中的作用虽然已比以前降低了，但事实上黄金至今仍是世界货币，各国之间结算的最终差额还是以黄金作为最后支付手段，许多国家仍把黄金作为储备资产*，并用它作为国际信贷的保证。因此，断然地把黄金排除在外汇之外，是不切合实际的。

国际间债权债务的结算方法有两种，一种是运送现金（包括黄金），另一种是使用信用手段。由于运送现金费用高昂，风险大，与使用信用工具比较，具有明显不利的地方，所以借助于金融机构使用信用手段进行国际结算，已越来越普遍了。

* 储备资产：从广义来讲，储备资产就是一个国家可以用于国际交易的那部分流动资产，它包括黄金、外汇和“国际货币基金组织”分配的“特别提款权”。其主要用途是：（1）弥补国际收支逆差；（2）支持本国货币汇率；（3）维护国内外对本国货币的信心；（4）作为向外借款的保证。

现今，经营外汇业务的银行，由于它的分支行和代理机构遍及世界各主要城市，信誉好，资金充裕，汇拨灵活、迅速，已成为外汇必不可少的中介机构。

银行在外汇中的地位和作用，以及外汇的含义，可引用下列的例子来说明。假设甲国某进口商准备从乙国某出口商那里购买一批机器，乙国出口商要求甲国用乙国的货币支付，而甲国进口商手里所拥有的却是本国的货币，在这种情况下，如果甲国进口商用本国货币支付货款，这笔交易是不可能做成的。要做成这笔交易，通常是由甲国进口商用甲国货币向本国某一家经营外汇业务的银行购买相应数额的乙国货币的汇票，由这家甲国银行通知它在乙国的分支行或代理机构对乙国出口商进行支付。这对甲国进口商来说，支付了本国货币，获得了机器；对乙国出口商来说，则卖了机器，取得了本国货币。甲乙两国商人的债权债务关系，通过银行这个中介来进行清算。由此看来，国际间债权债务的大量结算，往往是借助银行的各种信用工具来进行的。

第二节 国际收支

一、国际收支的概念

一个国家在一定时期（如一年、一季、一月）或一定日期（如某年某月某日）由于与其他国家债权债务的结算所引

起的货币收支，就是通常所称的国际收支。依照特定的表报形式把一个国家的国际收支情况分门别类地记录下来，叫做国际收支平衡表。由于各国编制的国际收支平衡表在格式和内容上不尽相同，难以进行比较分析，因而“国际货币基金组织”于一九五〇年制订了国际收支平衡表的标准格式。它把一个国家所有的对外经济活动全部记录下来，不仅包括国际转移资金方面的收支，还包括一切无偿的对外经济活动，如捐款、赠与以及易货贸易等等。这种平衡表所讲的国际收支的范围要比以往所讲的国际收支大得多。

就一个国家来说，国际收支发生差额几乎是不可避免的。如果它的收入大于支出，称为顺差；反之，如果支出大于收入，则称为逆差。

一定时期的国际收支平衡表和一定日期的国际收支平衡表有着不同的含义。一定时期的国际收支平衡表是指一个国家在一定时期内的一切对外经济活动；一定日期的国际收支平衡表则是指一个国家在某一日期必须立即结清的国际货币差额，即国际间的贷（债权）、借（债务）关系的差额。它们反映的顺差或逆差有时也不完全一致。一个国家在一定时期内总的国际收支如果是顺差，而在某一日期的国际收支却可能是逆差；或是它在一定时期的国际收支有很大逆差，而在某一日期的国际收支却是顺差。这二者之间又是相互联系着的。把所有不同日期的国际收支状况积累起来，就产生一个国家在一定时期内总的国际收支。一定时期的国际收支状况取决于一个国家在国际金融方面的实力与地位；一定日期的国际收支状况则直接影响着一个国家外汇行市的涨落。

二、国际收支的项目

国际收支平衡表一般包括下列几个项目：

(一) 商品的输出和输入 (Merchandise export and import)。

商品的输出和输入是国际收支中最重要和最大的一个项目，对一个国家的国际收支状况具有决定性的影响。商品输出有外汇收入；商品输入需支出外汇。商品是实物，看得见，摸得着，所以又叫“有形贸易项目” (Visible Trade Item)。一国的商品输出超过商品输入叫做贸易顺差或出超；一国的商品输入超过商品输出叫做贸易逆差或入超。经济发达的资本主义国家在对外贸易中，总是想尽一切办法，扩大商品输出，力争在对外贸易中处于顺差或出超的地位。

(二) 劳务的输出和输入 (Services rendered and acquired)。

劳务是无形的，又称“无形贸易项目” (Invisible Trade Item)。由于输出和输入劳务必然要发生外汇的收入和支出，所以，应列入国际收支的项目。劳务收支包括运输费、银行保险费、旅行游览费、驻外机构经费、投资收益、邮电费等内容。在国际上，轮船、飞机等运输工具，银行保险业务，国际邮电业务，大多被少数经济发达的资本主义国家所垄断，它们在这方面取得了巨额收入，所以劳务收支有大额顺差。如英国一九七七年保险费外汇净收入达9.07亿英镑，占同年外汇收入的很大比重；再如瑞士的外汇收入中，保险费收入一般占三分之一，旅游费收入也占三分之一，仅这两

项劳务收入就大大超过了商品输出的外汇收入。而多数国家，特别是经济不发达的国家在这个方面则是逆差。

商品输出和劳务输出是经常发生的，所以在国际收支中又称为“经常帐户”（Current Account）或“经常项目”（Current Item）。

（三）单方面转移（Unilateral Transfers）。

所谓单方面转移，是指资金在国际间移动后并不构成归还或偿付的问题。如对外赠与或接受赠与，无偿的对外援助或接受援助，战争赔款、劳务赔偿或接受战争赔款和劳务赔偿，以及侨民汇款等等，都属于这一项目。

不少国家的国际收支平衡表，把单方面转移收支包括在“劳务输出和输入”的项目内。

（四）资本转移帐户（Capital Movement Account）。

资本转移帐户和经常帐户不同，它反映的是债权债务在国际间的移动。由于这种移动不仅发生在私人之间，而且也发生在政府之间，因此在分类中有政府和私人之分。同时从期限上又划分为长期资本移动和短期资本移动。长期的资本移动是指一年以上的借贷和投资，如购买外国政府公债、外国公司股票，对外进行直接投资以及一年以上的贷款等。短期的资本移动指的是为期一年或一年以内到期的借贷和投资，如存放在国外银行的活期存款，购买期限在一年以内到期的汇票或有价证券等。资本的移动必然要引起投资利润的输出入。但西方国家在编制国际收支平衡表时，往往故意把资本的移动与投资利润的输出入分别列在不同的项目之中，使人们看不出两者之间的联系。这是我们在分析西方国家的国际收支平衡表时必须注意的问题。

资本输出是帝国主义的一个特征。帝国主义国家通过资本输出，攫取巨额利润。美国的资本输出在其国际收支中一向占很大比重。七十年代美国资本输出每年所取得的收入高达百亿美元。由于资本主义国家不断发生货币信用制度危机，短期资本移动规模日趋扩大，有时一天之内就达数十亿美元。而第三世界大多数国家接受外国投资，由于大量资本输入，要对投资国支付巨额的利润和股息，因而处于不利地位。

（五）储备项目（Reserves Item）。

储备项目又称“官方储备帐户”（Official Reserves Account），主要记载一个国家在某个时期内的官方储备资产及对外资产负债变动情况。所谓储备资产，是指一个国家的政府或银行所掌握的黄金、外汇和“国际货币基金组织”分配的“特别提款权”（Special Drawing Rights，简称SDRs）。储备资产可用于平衡国际收支，所以又叫平衡项目（Balancing Item）。

从一个国家来看，黄金等于外汇，它可随时按国际市场价格变成任何国家的货币，所以，一个国家黄金的增减实际上等于外汇资产的增减。

“特别提款权”是“国际货币基金组织”所分配而尚未动用的一个项目，在一定条件下可以和黄金、外汇一样作为储备资产，用于平衡国际收支。

根据“国际货币基金组织”规定，要把储备项目列为“资本帐户”，但西方国家所编制的国际收支平衡表，大多单独设立储备项目。一般说来，一个国家官方储备资产增加，是表明它的国际收支出现顺差；反之，一个国家官方储

备资产减少，是表明它的国际收支出现逆差。

现以美国联邦储备银行所编制的“一九七四年美国国际收支平衡表”为例，来进一步分析它的项目内容。

一九七四年美国国际收支平衡表

单位：百万美元

项 目	金 额			
贸易差额		- 5,259		
出口	98,309			
进口	- 103,568			
军事收支净额		- 2,158		
旅游和运输收支净额		- 2,692		
投资收支净额		10,131		
其他劳务收支净额		3,803		
对外援助		- 5,461		
汇款、年金及其他单方支付		- 1,721		
经常项目差额			- 3,357	
政府资本流动净额		408		
政府对外国官方机构以外的非流动债券		711		

私人长期资本流动 净额		- 8,447		
非流动性的私人短 期资本净额		- 12,949		
资本项目净额			- 20,277	
错误与遗漏净额			4,593	
净清偿差额				- 19,041
政府储备差额		- 8,374		
对外国官方机构的 流动性债券	8,481			
对外国官方机构 其它债券	672			
对外国官方储备机 构的非流动性债务	655			
政府储备资产	- 1,434			
特别提款权	(- 172)			
外 汇	(- 3)			
在国际货币基金 的自动透支额	(- 1,265)			

资料来源：1976年1月美国《联邦储备公报》。

上表所列项目，除主要项目已加以阐述外，尚有以下一些项目需要说明。

(一) “错误和遗漏”：西方国家国际收支平衡表中所