



教育部职业教育与成人教育司推荐教材
高等职业教育现代物流规划教材

国际汇兑与结算

International Exchange and Settlement



主编 董乃全



武汉理工大学出版社
Wuhan University of Technology Press

教育部职业教育与成人教育司推荐教材

高等职业教育现代物流规划教材

国际汇兑与结算



主 编 董乃全

副主编 张 鑫 王 蓓 龚晓燕

265513

广西工学院鹿山学院图书馆



d265513

武汉理工大学出版社

武汉

内 容 提 要

本书是“高等职业教育现代物流规划教材”之一。

本书是针对高职高专的教学要求和特点而编写的作为报关与国际货运专业及相关专业的系列教材,是国际贸易、国际商务、商务外语等专业的主干课程教材之一。它涉及国际汇兑与国际结算方面的主要国际金融知识,特别注重技能和能力的培养、训练与提高。其内容包括国际收支和国际储备、外汇汇率与国际货币体系、外汇交易与国际信贷、外汇期货交易、外汇期权交易、金融互换和远期利率协议、国际结算、国际结算方式八章内容。

图书在版编目(CIP)数据

国际汇兑与结算/董乃全主编. —武汉:武汉理工大学出版社,2010.5

高等职业教育现代物流规划教材

ISBN 978-7-5629-3112-6

I. ①国… III. ①董… III. ①汇兑结算:国际结算-高等学校:技术学校-教材 IV. ①F830.73

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 081217 号

出版发行:武汉理工大学出版社

(武汉市洪山区珞狮路 122 号 邮政编码:430070)

HTTP://www.techbook.com.cn 理工图书网

经 销 者:各地新华书店

印 刷 者:京山德兴印刷有限公司

开 本:787×960 1/16

印 张:22.25

字 数:436 千字

版 次:2010 年 5 月第 1 版

印 次:2010 年 5 月第 1 次印刷

印 数:1—3000 册

定 价:35.00 元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页等印装质量问题,请向出版社发行部调换。

本社购书热线电话:(027)87397097 87394412

凡使用本教材的教师,请登录 www.techbook.com.cn 下载电子教案。

E-mail:quswwutp@163.com wutp2005@126.com



20 世纪中期以来,经济的全球化推动着世界经济的快速增长。伴随着国际贸易和跨国公司的发展,金融的全球化趋势已成势不可挡之势。国际分工按照比较优势的原理正由生产的分工、贸易的分工转向金融市场的分工,由实体经济的分工转向虚拟经济的分工,由此带来了世界经济结构的大调整,出现了在一些国家,如新兴经济体、金砖四国等保持或者发展实体经济(如传统制造业或者石油产业、IT 产业),另一些国家(主要是美国、英国等经济发达国家)则利用自身的优势大力发展虚拟经济(金融市场),推动了国际金融产品的不断创新和高速增长,使金融业由过去的以中介服务业为主发展为相对独立的财富分配产业,形成巨大的国际金融产品的交易市场。正是这种国际分工的形态发生的新变化,一方面,以美国、英国为首的部分发达国家逐渐形成以金融服务为比较优势的经济结构,能够长期吸引资本的流入;另一方面,以德国、日本和中国为首的后起之国则形成以制造业为比较优势的实体经济结构,能够创造出远远超过自身消费能力的财富。这种新形态的国际分工,使得金融市场在全球不平衡发展,由此形成的产业结构的布局和分工,导致全球实体经济和虚拟经济的不平衡,呈现出一国在国际分工中所处的地位所决定的其长期的经常账户状况。处在金融市场比较优势一端的国家,容易出现经常账户逆差;而处在制造业或者石油生产比较优势一端的国家,容易出现经常账户顺差,由此增加了资本、资金的国际流动。产业资本流入新兴经济体和发展中国家,而金融资本流向发达的美国和英国。外汇市场的不平衡发展也充分地显示出这一点。外汇也由过去主要作为国际贸易结算的手段,发展为国际投资和投机的工具,特别是外汇衍生产品的创新和运用,形成巨大的外汇交易市场,而 99% 的外汇交易与贸易结算无关。冷战结束后,世界经济的持续繁荣,人类财富的大幅增加,现代电信和网络技术的广泛应用,进一步推动国际金融业快速成长,重新分配着世界财富。

我国作为快速发展中的经济体,随着不断的改革和开放,已经融入世界经济体系。国际贸易快速增长,外贸出口金额已达 GDP 的 32%,以 2008 年底的数据为据,中国是世界第一大外汇储备国、第一大资本输入国、第二大资本输出国、第三大贸易国、第三大经济体,而且对全球经济增长的贡献率在 2006 年就达到 14.5%,仅次于美国的 22.8%,列居第二,2008 年中国对于世界经济增长的贡献率超过了 20%。外汇管理制度的改革不断深化,资本和金融项目管理不断放开,中国将成为外汇交易发展的巨大的潜在市场。外向型经济的大力发展,各行各业都需要大量的了解国际经济、掌握金融知识的国际商务专门人才。为了适

应加入世界贸易组织后中国经济与世界的全面接轨,培养出具有国际化视野的高职业素质、高专业技能,具有创新精神与能力的人才,根据高职高专教材“理论够用,突出技能和能力培养”的原则,编写了本书《国际汇兑与结算》,编写思路是:联系实际,突出实用,具有可操作性,内容新颖。

本书作者结合多年从事国际金融教学的经验,吸收了大量的最新国际金融方面的研究成果,并努力反映最新的国际结算惯例和外汇交易实务操作经验,形成其核心内容和知识体系。本书作为国际贸易、国际商务、报关与国际货运、国际物流、商务外语专业的主干课程教材,对其内容进行了精心选择,对其结构进行了合理安排,便于学习和讲授,符合人的认知规律,形成国际收支、外汇与外汇交易、国际结算三大模块。

它涉及国际金融的主要内容,特别注重国际汇兑与国际结算方面理论和实务知识介绍。本教材的特色:

第一,新颖性。本教材基于《UCP600 ICC 跟单信用证统一惯例》(2007 年修订本),依据最新的国际惯例,并吸收了大量近年来专家和学者的最新的研究成果和学术文献。

第二,实用性。作为高职高专教材,结合学生特点,突出各项外汇业务的实务。

第三,可操作性。对各项外汇交易和结算,注重业务流程和操作经验的介绍,并可实际运用。

本书由董乃全担任主编,提出编写大纲、修改全书并最终总纂定稿。张鑫、王蓓、龚晓燕担任副主编。具体编写内容的分工:第 1 章、第 3 章及附录由天津电子信息职业技术学院董乃全编写;第 2 章、第 4 章由天津电子信息职业技术学院王蓓编写;第 5 章、第 6 章由苏州托普信息职业技术学院龚晓燕编写;第 7 章、第 8 章由苏州托普信息职业技术学院张鑫编写。

本书在编写过程中参考了大量已出版的图书和网上资料及一些学者的研究文献,在此对这些作者表示感谢。

本书体系新颖、逻辑严谨、深入浅出,便于学习,特别强调对基本概念的正确理解,业务实务专门应用,还配有一定案例和习题,为读者深刻理解国际金融及结算有关概念和内在联系提供帮助。本书主要适合报关与国际货运、国际商务、国际贸易、商务外语、金融学等专业的高职高专学生使用,也可供其他渴望学习国际金融知识的人士参考。

由于时间匆忙,加之编者水平有限,缺点、错误之处难免,恳切希望得到读者的批评指正。

编 者

2009 年 11 月

目 录

1 国际收支与国际储备	(1)
1.1 外汇的概念	(2)
1.1.1 外汇的含义	(2)
1.1.2 外汇的作用	(5)
1.2 国际收支与国际收支平衡表	(6)
1.2.1 国际收支概念的产生与发展	(6)
1.2.2 国际收支统计内容	(10)
1.2.3 国际收支平衡表	(12)
1.3 国际收支失衡原因及调节措施	(26)
1.3.1 国际收支失衡的含义	(26)
1.3.2 国际收支失衡的类型	(29)
1.3.3 国际收支失衡的自动调节及政策措施	(31)
1.4 我国的国际收支状况	(35)
1.4.1 历史状况	(35)
1.4.2 目前我国国际收支的状况	(37)
1.5 国际储备与管理	(39)
1.5.1 国际储备的概念	(39)
1.5.2 国际储备的构成与来源	(40)
1.5.3 国际储备的来源	(47)
1.5.4 国际储备管理	(47)
1.5.5 我国国际储备的管理	(53)
习题与训练	(55)
2 外汇汇率与国际货币体系	(60)
2.1 外汇汇率概述	(61)
2.1.1 汇率的概念	(61)
2.1.2 汇率的标价方法	(61)

2.1.3	汇率的种类	(63)
2.2	汇率的变动及汇率制度	(68)
2.2.1	汇率的决定与变动	(68)
2.2.2	影响汇率变动的主要因素	(69)
2.2.3	汇率变动对经济的影响	(73)
2.2.4	制约汇率发挥作用的基本条件	(75)
2.2.5	汇率制度	(75)
2.3	人民币汇率制度	(78)
2.3.1	人民币汇率制度的历史演变	(78)
2.3.2	现行人民币汇率制度的基本特点	(79)
2.3.3	我国外汇管理体制的现状	(79)
2.3.4	我国现行汇率制度存在的问题及其改革方向	(80)
2.4	国际货币体系	(80)
2.4.1	国际货币体系的概念	(80)
2.4.2	国际金本位制	(81)
2.4.3	布雷顿森林体系	(83)
2.4.4	牙买加体系	(86)
2.5	欧洲货币体系	(89)
2.5.1	欧洲货币体系的建立	(89)
2.5.2	欧洲货币体系的主要内容	(90)
2.5.3	欧洲货币——欧元	(91)
	习题与训练	(93)
3	外汇交易与国际信贷	(97)
3.1	外汇市场	(98)
3.1.1	外汇市场概述	(98)
3.1.2	外汇交易室的功能和组织结构	(100)
3.1.3	外汇市场的电子交易模式	(101)
3.1.4	外汇市场的参加者	(104)
3.1.5	世界主要外汇市场	(105)
3.2	外汇交易	(117)
3.2.1	外汇交易的报价方式	(117)
3.2.2	外汇交易的报价规则	(118)

3.3 即期外汇交易	(120)
3.3.1 即期外汇交易概念	(120)
3.3.2 现货外汇交易	(121)
3.3.3 外汇保证金交易	(125)
3.4 远期外汇交易	(132)
3.4.1 远期外汇交易的基本概念	(132)
3.4.2 汇率升贴水	(133)
3.4.3 远期汇率报价方式	(134)
3.4.4 远期外汇交易应用	(136)
3.5 掉期交易	(138)
3.5.1 掉期交易的基本概念	(138)
3.5.2 套利交易	(140)
3.6 国际信贷	(143)
3.6.1 国际金融机构贷款	(143)
3.6.2 国际商业银行信贷	(151)
3.6.3 政府信贷	(154)
3.6.4 对外贸易信贷	(158)
习题与训练	(162)
4 外汇期货交易	(165)
4.1 期货交易与金融期货	(166)
4.1.1 期货交易概述	(166)
4.1.2 金融期货	(167)
4.2 外汇期货交易	(170)
4.2.1 外汇期货交易的概念及交易操作	(170)
4.2.2 外汇期货交易与远期外汇交易的区别	(177)
4.2.3 外汇期货交易的套利	(178)
4.3 外汇期货的交易原理	(179)
4.3.1 外汇期货的套期保值	(179)
4.3.2 套期保值策略	(180)
4.3.3 外汇期货投机交易	(183)
4.3.4 外汇期货投机策略	(184)
习题与训练	(185)

5 外汇期权交易	(188)
5.1 期权交易的概念	(189)
5.1.1 期权交易	(189)
5.1.2 外汇期权的种类	(191)
5.1.3 决定期权费的影响因素	(194)
5.2 外汇期权的基本原理与交易策略	(200)
5.2.1 看涨期权	(200)
5.2.2 看跌期权	(203)
5.3 外汇期权的保值与投机功能	(206)
5.3.1 外汇风险与外汇期权	(206)
5.3.2 外汇期权的避险功能	(206)
5.3.3 我国外汇期权市场	(210)
习题与训练	(215)
6 金融互换和远期利率协议	(216)
6.1 金融互换	(217)
6.1.1 金融互换的基本理论	(217)
6.1.2 货币互换的基本原理和运用	(218)
6.1.3 利率互换的基本原理和运用	(228)
6.1.4 金融互换风险与风险监管	(234)
6.2 远期利率协议	(235)
6.2.1 远期利率协议的概念	(235)
6.2.2 远期利率协议的特点	(235)
6.2.3 远期利率协议的内容	(236)
习题与训练	(238)
7 国际结算	(240)
7.1 国际结算概述	(241)
7.1.1 国际结算的定义	(241)
7.1.2 国际结算的种类	(241)
7.1.3 国际结算的发展与特征	(242)
7.1.4 国际结算研究的对象	(245)

7.2 国际结算中的往来银行	(247)
7.2.1 联行	(247)
7.2.2 代理行	(248)
7.2.3 往来银行的选择	(250)
7.3 国际结算中的票据	(250)
7.3.1 票据概述	(250)
7.3.2 汇票	(254)
7.3.3 本票	(264)
7.3.4 支票	(266)
7.4 国际结算中的单据	(268)
7.4.1 单据的作用	(268)
7.4.2 单据缮制的基本要求	(268)
7.4.3 单据的种类	(269)
7.4.4 主要出口单据制作	(269)
7.5 国际结算风险	(275)
7.5.1 票据结算存在的风险	(275)
7.5.2 票据结算中的风险防范	(276)
习题与训练	(276)
8 国际结算方式	(278)
8.1 汇款方式	(279)
8.1.1 汇付	(279)
8.1.2 汇付方式在国际贸易中的使用	(282)
8.2 托收结算方式	(282)
8.2.1 托收的含义	(282)
8.2.2 托收方式的主要当事人	(283)
8.2.3 托收的方式和程序	(284)
8.2.4 托收方式的特点	(288)
8.2.5 托收的国际惯例	(288)
8.2.6 进出口托收实务	(290)
8.2.7 托收业务的风险及防范与融资	(292)
8.3 信用证结算方式	(293)
8.3.1 信用证的含义、特点和作用	(293)

8.3.2	信用证的主要内容	(295)
8.3.3	信用证业务的基本程序	(297)
8.3.4	信用证的种类	(298)
8.3.5	信用证的审核	(300)
8.3.6	信用证的修改	(303)
8.3.7	国际商会《跟单信用证统一惯例》	(304)
8.3.8	进口信用证结算实务	(304)
8.3.9	出口信用证结算实务	(308)
8.3.10	信用证结算的风险及防范	(311)
8.3.11	支付方式综合运用	(313)
8.4	其他贸易结算方式	(314)
8.4.1	银行保函	(314)
8.4.2	出口保理业务	(315)
8.4.3	福费廷	(317)
8.4.4	备用信用证	(317)
	习题与训练	(319)
附录 1	单据样本	(322)
附录 2	信用证样本	(328)
附录 3	综合实训题	(336)
	参考文献	(346)

教学目的和要求 ▼

通过本章教学,重点掌握外汇的概念、国际收支与国际收支平衡表的概念、国际收支平衡表的内容与记账方式及其平衡原理;掌握国际收支不平衡的类型与调节;了解国际收支与宏观经济的关系;了解一国产生国际收支不平衡的原因及所采取的政策措施;掌握国际储备的概念、国际储备的管理方法;了解国际储备的构成、国际储备的总量和结构管理。

教学重点

国际收支概念、国际收支平衡表的主要内容、国际储备的构成。

教学难点

国际收支不平衡的真正含义及应对措施。

关键词汇 ▼

国际收支(Balance of Payments)

国际收支平衡表(Balance of Payments Statement)

经常项目(Current Account)

储备资产(Reserve Assets)

引 子 ▼

疾风骤雨般的美国次贷危机爆发后,雷曼兄弟等三大投资银行相继申请破产,引起全球性金融海啸,惊涛拍岸。几个月的时间里,流动性由过剩转而紧张,通货紧缩,股市暴跌,从虚拟经济到实体经济,各类资产大幅缩水。各国股市跌幅高达40%~70%,原油由每桶147美元跌至43美元。中国出口产品纷纷受阻,各国纷纷抛出救市计划。世界经济到底怎么了?失衡,美国过度的信用消费,造成经常项目巨额逆差,到2008年初,经常账户赤字占GDP的比例增至7.5%左右,经济结构严重失衡;东亚及新兴市场经济国家巨额贸易盈余,全球经济严重失衡。中国输入型的过度投资,生产过剩,经济过度依赖出口。如何调整

严重失衡的经济结构,利用什么手段?是利用市场的汇率、价格等机制,还是采取政府的财政和货币的政策调节措施?关于此次金融危机爆发的根本原因,人们的观点也莫衷一是,解决危机的对策共识难以达成一致。国际收支及其相关理论会使我们对此有一个更清晰的认识。

1.1 外汇的概念

1.1.1 外汇的含义

随着国际经济的快速增长,国际贸易和非贸易活动的大幅增加,由此必然会产生大量的国际债权债务,任何一种债权债务总是需要某种货币来表示其价值。由于世界上有众多的国家,分别使用着不同的货币,并且各国所采取的货币政策有所不同,所以国际债权债务关系的清偿需要将本国货币与外国货币进行兑换。

外汇(Foreign Exchange)是国际汇兑的简称。所谓的国际汇兑,是指把一个国家的货币兑换为另一个国家的货币的过程。由于一个国家进行对外支付,往往要把本国货币兑换为外国货币,因而现在的外汇专指一国持有的外国货币和以外国货币表示的用来进行国际结算的支付手段。外汇是可以在国际上自由兑换、自由买卖的资产,也是一种特殊商品。

1.1.1.1 外汇的概念

上面外汇的概念具有双重含义,即有动态和静态之分。而静态上的外汇概念还进一步有广义和狭义之分。

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,借以清偿国际债权、债务关系的一种专门性的经营活动。它是国际汇兑(Foreign Exchange)的简称。这种动态的外汇实质上是一种活动和一种行为。

外汇的广义的静态概念,是泛指一切以外国货币表示的资产和可用于国际之间结算的支付手段。这种支付手段可以广泛用于国际结算和国际储备。

国际货币基金组织的解释为:“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。”国际货币基金组织的这一解释是对一国“国际清偿力”项下的外汇,即外汇储备的定义。

按照我国2008年8月1日修订并颁布的《外汇管理条例》规定,外汇是指下列以外币表示的可以用作国际清偿的支付手段和资产:

- (1) 外币现钞,包括纸币、铸币;
- (2) 外币支付凭证或者支付工具,包括票据、银行存款凭证、银行卡等;

(3) 外币有价证券, 包括债券、股票等;

(4) 特别提款权;

(5) 其他外汇资产。

其他外汇资产包括在国外的各种投资及收益、各种外汇放款及利息收入, 在国际货币基金组织的储备头寸、国际结算中发生的各种外汇应收款项、国际金融市场借款、国际金融组织的借款等。

从以上这些解释中可以看出, 外汇应具备的基本特征: 第一, 外汇必须是以外币表示的国外资产, 具有可偿性。外汇买卖是债权转移的过程, 外汇支付是完成国际债权债务清偿的经营活动。而用本国货币表示的信用工具和有关证券是不能视为外汇的。第二, 可普遍接受性。在国际经济往来中被各国普遍地接受和使用; 外汇必须是在国外能够得到补偿的债权。例如, 空头支票和拒付的汇票是不能视为外汇的。第三, 可自由兑换性。外汇必须是能够自由兑换为其他支付手段的外币资产, 亦即用可兑换货币表示的支付手段, 而不可兑换货币表示的支付手段是不能视为外汇的。如人民币即使是对其他国家或地区的居民来说是外币, 也不可算作外汇。

人们通常所说的外汇, 一般都是就其狭义的静态意义而言。外汇是指以外币表示的, 可用于进行国际结算的支付手段或工具。其强调能直接用于国际结算。因此, 严格来说以下各项不能算作外汇:

(1) 黄金。黄金仅是一种实物资产, 各国只用其作为外汇储备, 并不直接用于国际债务和债权的清偿。

(2) 外汇有价证券。以外币表示的有价证券由于不能用于国际的支付, 也不属于外汇。

(3) 外币现钞。外币现钞也不一定是外汇。外钞只有携带回发行国、并贷记在银行的账户上后, 才能称作外汇。从这个意义上, 只有存放在国外银行的外币资金, 以及将对银行存款的索取权具体化的外币票据, 才构成外汇。具体来看, 外汇主要包括以外币表示的银行汇票、支票、本票、电汇凭证、银行存款等。银行存款是狭义外汇概念的主体。这不仅是因为各种外币支付凭证都是对外币存款索取权具体化的票据, 而且还因为外汇交易主要是运用国外银行的外币存款来进行的。

1.1.1.2 外汇的分类

从广义上, 外汇按照不同的划分标准可以分为不同的种类。

(1) 按其能否自由兑换, 可分为自由外汇和记账外汇

自由外汇是指在国际金融市场上可以自由买卖, 在国际结算中广泛使用, 在国际上可以得到偿付, 并可以自由兑换其他国家货币的外汇。目前世界上有 40 多种货币属于自由兑换货币, 如美元、欧元、日元、英镑等, 又被称为硬通货。

记账外汇是指两国政府签订的支付协定中所使用的外汇, 在一定条件下可

以作为两国交往中使用的记账工具。记账外汇不经货币发行国家管理当局批准,不能自由兑换为其他国家的货币,也不能对第三国支付,只能根据两国的有关协定,在相互间使用,如我国的人民币,通常称为软通货。

(2)按其来源和用途,可分为贸易外汇和非贸易外汇

贸易外汇是通过国际贸易活动取得的外汇。各国间的主要经济交往是国际贸易,所以贸易外汇通常是一国外汇收入的主要来源。

非贸易外汇是指除国际贸易以外的各种途径所获得的外汇,如侨汇、旅游、海运、保险、航空、邮电、海关、承包工程、文化交流等取得的外汇。有时候,对于个别国家,非贸易外汇是其外汇收入的主要来源,如瑞士。

(3)按其买卖的交割期,可分为即期外汇和远期外汇

即期外汇指在外汇成交后于当日或两个营业日内办理交割的外汇,故又被称为现汇。即期外汇分别有电汇、信汇、票汇三种。

远期外汇是按商定的汇价订立买入或卖出合约,到约定日期进行交割的外汇,故又被称为期汇。买卖远期外汇的主要目的在于避免因汇价波动所造成的风险。远期外汇的期限一般按月计算,例如,1个月期、6个月期,甚至于长达一年,通常为3个月。

总体来说,外汇的一般形式是一国以外币表示的国外资产,即广义的外汇。外汇的最基本形式是本国在外国通汇银行的活期存款。外汇最基本的职能是充当国际结算的支付手段或工具,即其狭义的外汇。外汇的最本质的特征是其可自由兑换性,能够自由地兑换成其他形式的或其他货币表示的资产,并具有可偿性和可普遍接受性。

外汇产生的渊源主要是国际贸易活动。在现汇贸易条件下,通过银行间进行非现金国际结算。例如:美国一出口商对法国出口轿车一批,价值200万欧元;另一进口商从法国进口价值200万欧元的香水,如图1-1所示。

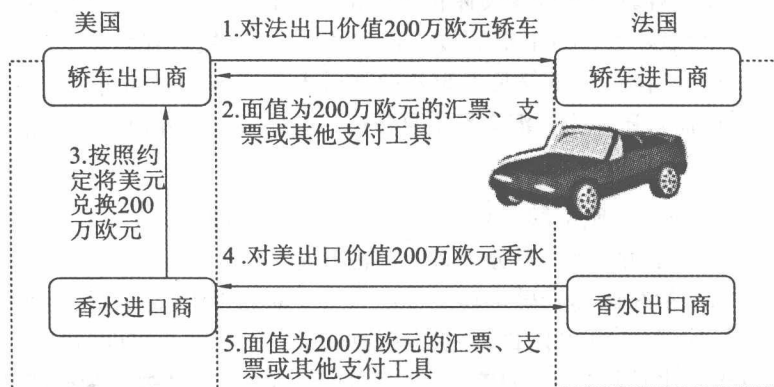


图 1-1 外汇产生的渊源

1.1.2 外汇的作用

当前,全球经济一体化的潮流,越来越深刻地影响着世界经济的发展,任何国家或地区都不可能独自地去发展本国的经济。因此,世界各个国家或地区也越来越重视对外经济交易活动,重视运用外汇的功能,发挥其作用。随着现代科学技术、尤其是信息技术的应用,促进了国际金融业大发展,资本在全球范围内大规模地流动;国际直接、间接投资迅速增长;跨国银行、网络银行业务迅速扩张;金融创新和国际融资工具不断推出;离岸金融中心和一大批新兴国际金融市场正在崛起。一些国家或地区别无选择地融入世界经济,逐步放宽金融管制政策,开放金融市场,积极参与国际竞争。由此,外汇在国际经济交易中扮演着越来越重要的角色。

(1)外汇充当国际货币,可以实现购买力的国际转移。世界各国或地区的货币制度不同,由国际市场购买力决定各国或地区的货币价值量的差异,使不同的货币不能在对方国家流通。除了用金银货币作为国际支付手段外,不同国家的购买力不能在国际上转移。随着一国或地区的国际金融业务的开展,只要利用国际通行的、可自由兑换的外汇,就能使不同国家或地区之间的货币在一定范围内间接流通。这不仅促进了国际货币购买力的转移,而且推动了国际经济关系的发展。

(2)外汇充当主要的国际支付手段,使国际结算安全、迅速、便利。国际的经济交易活动,必然产生国际收支的结算和国际债权债务的清偿问题。在现代国际货币体制下,经营国际业务的银行,只要按照外汇市场汇率或官方汇率将本国货币或第三国货币折合成应付对方国货币,委托其国外银行分行或代理行代为其解付,由于现代通信技术的便捷,通常在24小时便可汇交对方国家的收款人,使国际结算和国际清偿变得安全、迅速、便利。

(3)外汇充当主要的国际储备资产,可以平衡对外经济交易中的国际收支。外汇是一国或地区主要的国际储备资产,是为弥补国际收支赤字和保持本国货币汇率的稳定而拥有的国际普遍接受的货币资产。当一国或地区对外经济交易活动的基本差额出现逆差或顺差,都意味着国际收支不平衡。尤其是巨额逆差,对一国或地区的经济发展非常不利,有必要采取措施进行调节,使国际收支逆差走向基本平衡,并使本币汇率逐步稳定。

(4)外汇充当主要国际资本的货币载体,促进了世界经济一体化的进程。国际金融业的发展,带来了外汇业务规模的扩张。跨国公司、跨国银行的业务网络,使贸易、生产、资本一体化的影响日益加强,外汇的作用不可低估,任何国家或地区都不能不受之影响而独自地发展经济。

上述分析表明,外汇作为国际货币、国际支付手段、国际储备资产和国际资

本的货币载体等,对国际经济交易规模扩大和资本一体化产生了不可替代的积极作用。然而,外汇从整体来说,只是一个客体,如何提高外汇资产质量与数量,避免一些消极因素的影响,也是不可忽视的。这里有三点:首先,对一个经济实体而言,外汇储备数量是其货币供给量的一个部分。如果一国或地区的外汇储备数量增长过快,则意味着货币供给量大幅增加,这必然会带来本国通货膨胀的压力。其次,外汇供求的对比变化,不仅是外汇数量的管理问题,还影响到一国或地区的外汇政策和市场汇率,外汇汇率的波动必然使经济不确定性增加,使公司、企业难以确定应估计的成本和利润,使一国或地区的外汇储备也存在缩水的可能性,加大了外汇储备资产风险。最后,是外汇储备资产的数量适度问题。若一国或地区的外汇储备资产规模过小,较容易发生支付危机和暴露经济发展中的脆弱性,不利于其经济的稳定增长;相反,其规模过大,将减少其对资源的有效配置,造成资源的巨大浪费,影响其经济的发展。尤其是发展中的国家,可能失去享受国际货币基金组织等国际性金融机构对其低利息优惠贷款的机会。

1.2 国际收支与国际收支平衡表

国际收支是一国对外经济活动的综合反映。在日益加深的国际化开放经济环境中,各国之间贸易、经济、政治、文化和科技等方面的往来不断增加,由此引起国家相互间的货币和非货币交易的发生。例如,进出口商品贸易、国家间提供劳务或馈赠、国际资本的转移等都会引起国家间的货币往来,从而产生国际收支问题。而国际收支状况是国民经济综合平衡的重要组成部分,是制定正确的对外对内经济政策的基础。一个国家的国际储备与其国际收支有着十分密切的联系,一方面国际储备肩负着调节国际收支、维持汇率稳定的重任,是衡量一国综合国力的主要指标之一;另一方面国际储备来源于国际收支中经常账户和资本与金融账户的顺差。因此,正确理解和掌握什么是国际收支,它的内容与构成,衡量一国国际收支状况的标准以及为谋求国际收支平衡所采取的政策措施、国际储备的管理等,对于理解国家的宏观经济调控手段和措施具有重要的意义。

1.2.1 国际收支概念的产生与发展

1.2.1.1 国际收支的概念

国际收支的概念有一个形成和发展的过程。国际收支的具体含义,经历了从狭义到广义的演变过程,是随着资本主义生产方式的产生和国际贸易的发展而逐步形成和发展起来的。早在15世纪,国际收支的概念就已出现,但由于当时国际贸易的范围有限、规模不大,且资金的借贷和支付是以黄金作为最后的清