

WAIHUILILUNYUSHIWU

卢少斌 主编 娄崇修 岳洪波 曹勇 副主编



外汇理论与实务

湖北人民出版社

98
F830.73
129
2

XAL47/22

外汇理论



实务

- 卢少斌 主 编
 姜崇修 岳洪波 曹_勇 副主编
- 湖 北 人 民 出 版 社

鄂新登字 01 号

图书在版编目(CIP)数据

外汇理论与实务/卢少斌主编
武汉:湖北人民出版社,1997.12.

ISBN 7-216-02193-2

I. 外...

II. 卢...

III. 外汇—概论

IV. F830.73

外汇理论与实务

卢少斌 主编

出版: 湖北人民出版社
发行:

地址:武汉市解放大道新育村 33 号
邮编:430022

印刷:武汉市汉桥印刷厂

经销:湖北省新华书店

开本:850 毫米×1168 毫米 1/32

印张:10.125

字数:252 千字

插页:4

版次:1997 年 12 月第 1 版

印次:1997 年 12 月第 1 次印刷

印数:1-3 120

定价:14.00 元

书号:ISBN 7-216-02193-2/F·372

前 言

近年来,我国对外汇体制进行了重大改革。1994 年进行的外汇体制改革,取消了人民币汇率双轨制,实行汇率并轨,实行了银行结售汇制,建立银行间外汇市场和实现人民币经常项目下有条件可兑换等。以此为开端,我国外汇管理体制加快由高度集中的计划体制向市场化转换。

随后,相继发布了中华人民共和国外汇管理条例和新的结汇、售汇及付汇管理规定,并宣布从 1996 年 12 月 1 日起接受国际货币基金组织协定第八条款的义务,实现人民币经常项目可兑换,这标志着我国经常项目汇兑制度与国际惯例接轨,是我国外汇体制总体改革战略的关键步骤,为我国人民币最终走向自由兑换迈出了关键一步。

为便于广大从事对外经贸业务和外汇银行业务的同志进一步了解和掌握外汇体制的重大变革,我们尝试编写了这本书,本书从外汇基本理论入手,重点介绍外汇实务,力图以最新的资料来反映外汇业务的现状和最新动态。

本书由卢少斌任主编,娄崇修、岳洪波、曹勇任副主编。本书在撰写过程中,参阅了国内外有关资料,吸收了有关研究成果,在此,一并说明,并深表谢意。限于自身的水平,书中不当之处,敬请读者批评指正。

编 者

目 录

第一章 外汇与国际收支	1
第一节 外汇的基本特征	1
第二节 外汇的种类	3
第三节 国际收支	8
第四节 我国的国际收支	16
第二章 外汇汇率	23
第一节 外汇汇率概述	23
第二节 汇率的决定与变动	29
第三节 汇率制度	35
第四节 我国人民币汇率及其改革	48
第三章 外汇风险管理	59
第一节 外汇风险概述	59
第二节 外汇银行风险防范	68
第三节 企业外汇风险防范	76
第四章 外汇银行存贷款业务	95
第一节 外汇存款业务	95
第二节 外商投资企业贷款	104
第三节 外汇现汇贷款	119
第四节 转贷国外贷款	136

第五章 国际贸易结算业务	154
第一节 汇付与托收.....	154
第二节 信用证.....	159
第三节 信用证结算进口开证.....	170
第四节 信用证结算出口业务.....	179
第六章 非贸易结算业务	183
第一节 非贸易结算的范围.....	183
第二节 外币兑换业务.....	185
第三节 旅行支票.....	189
第四节 侨 汇.....	193
第五节 信用卡.....	195
第七章 外汇市场与外汇交易	200
第一节 外汇市场概述.....	200
第二节 即期外汇交易.....	204
第三节 远期外汇交易.....	214
第四节 外汇期货市场.....	224
第五节 世界主要外汇市场.....	236
第六节 我国的外汇市场.....	243
第八章 外汇管理	249
第一节 外汇管理概述.....	249
第二节 外汇管理的主要内容.....	252
第三节 主要国家的外汇管理.....	266
第四节 我国的外汇管理体制变革.....	286
附录	298

第一章 外汇与国际收支

第一节 外汇的基本特征

一、外汇的概念

外汇是国际汇兑的简称。要确切地理解外汇的含义,必须从静态和动态两个方面来把握。

从动态的角度看,外汇是指一种货币换成另一种货币,即一个国家的货币,通过“汇”和“兑”两项金融活动,转换成另一国家的货币的过程。亦即指把一国货币兑换成另一国的货币,并利用国际信用工具汇往另一国,借以清偿两国因贸易往来等而形成的债权债务关系的一个动态的交易过程。

从静态的角度看,外汇是指以外国货币表示的用于国际间结算的支付手段。即我国通常所说的外汇。它必须具备两个条件:一是外汇必须是以外币表示的资产,而本国货币表示的信用工具和 有价证券,不能视为外汇;二是外汇必须在国外得到偿付,能自由兑换成其它形式的资产或支付手段。也就是说,偿付性和兑换性是外汇的先决条件。凡是不能在国际上得到偿付或不能自由兑换的

各种外汇证券、空头支票、拒付汇票均不能视为外汇。外国钞票中,凡是能自由兑换成其他国家货币,同时该货币又能不受限制地存入该国商业银行帐户,使这种外钞能转化为外汇以进行国际支付,这种外钞才属于外汇范畴,因而外国钞票是不是外汇,关键在于这种钞票的可兑换性。比如对外国人来说,我国的人民币是外钞,但它不是外汇,因为人民币还不能自由兑换。

国际货币基金组织把外汇定义为:“外汇货币行政当局(中央银行、货币机构、外汇平准基金组织及财政部)以银行存款、财政部国库券、长短期政府证券等形式所保有的在国际收支逆差时可以使用的债权”。这个定义是指静态而言的,它把外汇作为一种储备资产,是从外汇储备的政府角度下的定义。大家普遍使用外汇这一名词时,一般即指这个含义。

1996年4月1日施行的《中华人民共和国外汇管理条例》中所称外汇,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、邮政储蓄凭证等;
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。

二、外汇的功能

外汇是国际间经济交往的产物,在国际贸易和国际经济合作中起着重要的作用,发挥着以下主要功能。

1. 作为国际结算的支付手段和重要的结算工具,促进国际经济、贸易的发展。由国际经济、贸易等往来所发生的债权、债务关系主要是通过各种外汇凭证进行非现金结算,通过银行国际业务利用外汇凭证进行清算。这样大大节省了运送现金的费用,避免了风

险,加速了资金周转,缩短收支时间,提高了资金的使用效益,更重要的是,运用外汇的各种信用方式,使国际经济、贸易中进出商之间能够接受信用成为可能,从而促进国际经济、贸易的发展。

2. 调剂国际间资金的余缺。由于世界各国经济发展不平衡,资金的余缺程度不同,这在客观上产生了相互调剂余缺的需要。如有的国家资金不足而为了加速其经济发展就利用外汇这个国际支付手段引进外资;而资金剩余的国家则通过外汇这个支付手段为剩余资金寻找出路。

3. 作为国际储备的重要组成部分。国际储备包括官方持有的黄金、外汇,在国际货币基金组织的可兑换外汇的储备头寸和分配而未用的特别提款权。而其中黄金和外汇是两种主要的储备。一个国家只有保持较为充足的外汇收入和其它国际储备,才能增强本国的经济实力,增强在国际上的经济地位,它是衡量一国经济实力的一个重要标志。

第二节 外汇的种类

一、外汇按不同的标准可分为不同的种类

(一)根据外汇可否自由兑换分为自由外汇与记帐外汇。

自由外汇是指可以自由兑换成其它国家货币或者可以向第三国办理支付的外汇,它无需经国家管汇当局批准。同时,在国际交往中能够不受任何限制地自由地作为支付手段广泛地使用和流通。如目前使用最广的自由外汇有美元、德国马克、英镑、法国法郎、瑞士法郎、日元等一些主要资本主义国家的货币。它必须满足三个方面的条件:一是对国际性经常往来的支付和资金移动,不能加以限制或实行任何歧视性货币措施;二是不得实行多种汇率制;三是如其他国家提出要求,有义务以对方可以接受的货币或黄金

等,购回对方经常项目往来结存的本国货币。

记帐外汇也称协定外汇,是指根据两国或多国政府有关双边或多边经济、贸易、技术合作等协定项下所使用的外汇。因为这种外汇只是记在中央银行的帐户上,不能兑换成其它货币,也不能对第三国进行支付。进行经济、贸易、技术合作的两国政府缔结协定后,在两国中央银行或指定银行设立双边清算帐户,以协定所规定的货币记入清算帐户,两国之间发生的外汇收支均以相互抵消方式清算债权债务。它只能按照两国指定银行签署的支付协定所规定的协定国任何一方货币,也可用第三国货币或复合货币,如欧洲货币单位、特别提款权等。

(二)根据外汇的来源和用途可分为贸易外汇和非贸易外汇。

贸易外汇指由商品的进口和出口而发生的支出和收入的外汇。从属费用包括:运费、保险费、样品、宣传费、推销费。贸易外汇是一国外汇收支的主要项目。

非贸易外汇是由非贸易业务往来而发生收入和支出的外汇资金。包括侨汇、旅游、港口、航空、铁路、海运、邮电、海关、保险、银行、对外承包工程等方面收入和支出的外汇。它涉及的种类很多,是一国外汇收支的重要组成部分。

(三)按外汇管理的对象分为居民外汇和非居民外汇。

居民外汇是指本国境内的机关、团体、企事业单位、部队和个人,以各种形式持有的外汇。居民指在某个国家或地区居住期达一年以上的。但对于外交使节和国际机构工作人员等,尽管在某国长期居住,但对居住国仍属非居民。我国对居民外汇管理较为严格,近年来对此进行了多方面的改革。

非居民外汇是指在某国境内临时居住的外国侨民、旅游者、留学生以及国际性机构和组织及其工作人员、外国使馆及外交人员等以各种形式所持有的外汇。

二、国际上几种主要的外币

(一)美元。

美元(United States Dollar, US\$)是美国的货币单位。是世界各国外汇储备的重要组成部分和国际结算工具。目前流行的美钞主要是联邦准备券,占 99%,纸币有 1、2、5、10、20、50、100 美元等面额。另有 1 美元和 1、5、10、25、50 美分的铸币。

1897 年,美国实行金本位制,黄金官价为 20.67 美元兑一盎司,美元含金量为 1.50466 克。1934 年 1 月,美国实行币制改革,将金币收回,使用美元纸币,全部黄金集中于国库,并宣布美元贬值。1944 年 7 月,44 国在美国新罕布什尔州的布雷顿森林召开了联合国货币金融会议,通过了《国际货币基金组织协定》。美国承担了对各国中央银行按每盎司 35 美元的官价向美国兑换黄金的义务,由于确定了固定的美元金平价和黄金官价,美元对外又可以自由兑换为黄金,这就使美元成为唯一同黄金直接联系的货币,从而被当作黄金的代表或等价物。这种体制直到 1971 年,美国宣布实行“新经济政策”,停止美元兑换黄金,西方各国的货币纷纷与美元脱钩,实行浮动汇率。80 年代以来,虽然西方国家中央银行不断抛售美元,美元的地位不断下降,但它仍是世界各国外汇储备的主要组成部分和国际结算的重要工具,在国际经济和金融领域内仍起着重要作用。据统计,在当代国际商品与劳务贸易、国际银行贷款以及各国中央银行外汇储备中,使用美元的比重均在 60%左右。

(二)英镑。

英镑(Pound Sterling, £)是英国的本位货币单位。英镑由英格兰银行发行,纸币面额为 1、5、10、20 和 50 镑 5 种。铸币面额有 0.5、1、2、5、10、20、50 便士和 1、2 英镑。

从 19 世纪到 20 世纪初,英国实行金本位制,1816 年开始,规定 1 英镑含金量为 7.32238 克,第二次世界大战期间,英国实行严

格的外汇管制,将英镑汇价固定在1英镑兑换4.03美元的水平。50年代,英国对外贸易逆差急剧扩大,英镑危机不断出现。1972年英国实行浮动汇率制,战后几十年里,英镑长期处于弱势,在国际上被列入软币之列。1979年10月,英国宣布废除对英镑所有的外汇管制。

(三)德国马克。

德国马克(Deutsche Mark, DM)是德意志联邦共和国的货币名称和单位。德国马克的单位名称是“马克”,辅币单位名称是“芬尼”,1马克等于100芬尼。纸币面额有5、10、20、50、100、500、1000马克7种。铸币面额有1、2、5、10、50芬尼和1、2、5、10马克。

从50年代开始,联邦德国经济迅速恢复,经济实力逐渐增强,黄金外汇储备迅速增长。从60年代起,联邦德国马克对外汇价一直坚稳,成为西方国家中的主要硬通货。进入70年代,以美元为中心的战后国际货币制度瓦解,美元汇价大幅度下跌,马克汇价一直处于上升趋势。目前已成为仅次于美元的国际性货币,是世界各重要中央银行的第二大储备货币。在国际外汇交易市场上,德国马克也已成为仅次于美元的重要交易货币。

(四)日元。

日元(Japanese Yen, ¥)是日本货币的名称。日本银行发行的纸币面额有1、5、10、100、500、1000、5000、10000元。现百元以下的各种纸币已由铸币代替。

第二次世界大战以后,日本政府为振兴经济,大量引进外国的先进技术和资金,使经济很快得到了恢复和发展,国际收支状况逐步得到改善,60年代以后,日本经济进入高速发展时期,出口大量增加,外汇储备不断增加。1973年,日本政府决定日元实行浮动汇率制度。80年代以来,日本经济实力继续增强,日元的大幅度升值急剧地推进了日本经济国际化的发展势头,日元的国际地位不断提高,已成为国际贸易结算的主要货币之一,在国际货币体系中,

逐渐形成美元、日元和德国马克等欧洲货币三足鼎立的局面,它作为国际储备货币的地位也日趋上升。

(五)法国法郎。

法国法郎(French Franc, FF)是法国的本位货币单位。目前流通的纸币有 10、20、50、100、500 法郎等,另有铸币 1/2、1、2、5、10 法郎和 1、5、10、20 生丁。1 法郎等于 100 生丁。1834 年法郎成为法国唯一的货币。

自 1960 年 1 月 1 日起,法国进行货币革命,使用“新法郎”。1971 年 8 月 15 日,美国政府宣布实行“新经济政策”,与此同时,西方大多数货币都实行了自由浮动,法国政府为了维持法郎的稳定,决定从 8 月 23 日起建立双重外汇市场,即将法郎分为贸易法郎和金融法郎。自 1974 年至今,法国法郎一直是特别提款权的定值货币之一,国际上使用法郎计价、支付、结算的范围比较窄,主要是在法郎区国家间使用。

(六)港币。

港币(Hong Kong Dollar, HKD)是香港地区的货币名称和单位。钞面面额有 10、50、100、500、1000 港元等,另有 5、10、20、50 分和 1、2、5 元铸币。辅币为分,1 港元等于 100 分。

现行流通的港币分别由香港上海汇丰银行、香港渣打银行和中国银行香港分行发行。港元成为国际结算中常用的货币,主要是由于第二次世界大战后,伴随着世界经济和我国经济的快速发展,香港的经济和对外贸易有了较快发展,香港是世界上最自由的金融市场之一。

第三节 国际收支

一、国际收支的定义

根据国际货币基金组织的定义,国际收支是一种在一定时期的统计报告,用以反映的是:

1. 一个经济实体与世界上其它经济实体之间的商品、劳务和收益交易(即商品进出口、运输、保险、旅游等劳务以及投资收益等国际经济交易)。

2. 这个经济实体的货币资金、特别提款权的所有权变动与其它变动,以及这个经济实体对世界上其它经济实体的债权与债务。

3. 无偿转移。

这种广义的国际收支,亦可称为“国际交易收支”、“国际经济交易帐”。这也是世界各国普遍采用的国际收支概念,并以此为依据编制国际收支平衡表。一国的国际收支不但反映它的国际经济关系,也反映它的经济结构和经济发展水平。

二、国际收支的调节

国际收支调节,是指一国政府从本国国民经济发展的自身需要出发,或出于对来自世界上其它国家的压力的考虑,采取某种或某些经济或行政手段,对本国的对外经济活动或外商在本国的经济活动进行干预和管理,从而达到改变本国国际收支的规模及结构的目的。其根本目的是为了消除本国国际收支给本国社会、经济带来的不利影响。

(一)国际收支失衡的原因。

1. 经济危机是引起国际收支失衡的重要因素。资本主义经济存在着周期性的经济危机,呈衰退、萧条、复苏、繁荣的周期性变

化。在周期的每个阶段都会因经济条件的改变而产生国际收支的不平衡,而且由于当代国际经济关系的越来越密切,往往一国国际收支的不平衡会影响到其它国家的国际收支的失衡。

2. 世界经济结构的变化也是影响国际收支失衡的一个因素。从世界各国来看,由于各自地理环境、自然条件、技术水平等不同而形成自己的经济结构。一国的国际收支状况通常取决于其贸易收支状况。如果一国的经济结构不能随国际总体经济结构的变化及时作出相应的调整,其国际收支则可能会发生结构性不平衡。

3. 货币价值的变动。一国的商品成本和物价水平较其它国家相比发生变动,会引起国际收支失衡。这种由于货币对内价值的变动所引起的国际收支不平衡,是一种货币性不平衡。

4. 国民收入的变化。国民收入是国民生产总值对资本品消费的扣除。国民收入的增加或减少,会刺激或减少国内总需求的高涨或减少,进而造成国际收支的逆差或顺差的不同状况,从而引起国际收支的不平衡。

此外,不适当的国内财政、金融政策,自然灾害或人为原因等也是导致国际收支失衡的因素。

(二)国际收支失衡的调节。

国际收支无论是持续性顺差还是逆差,一般都会给该国带来不良影响,都应采取措施进行调节,所以说国际收支的调节是经常的。但各国政府和金融当局一般都遵循几个基本原则。

1. 按国际收支不平衡的类型选择适当的调节方式。如果国际收支失衡是经济危机的影响引起的,可借用外国短期资本或动用各国的国际储备来弥补缺口。但若为持续性巨额逆差,这种措施将效果甚微,所以用这种方法进行调节是权宜之计;若为货币价值变化而引起的,则一般采用调整汇率的方法,因为在浮动汇率制度下,各国货币汇率的波动,在一定程度上对国际收支失衡起调节作用;若为国民收入的不均衡而引起的国际收支失衡,则要实行国内

支出的调节措施;若是世界经济结构的变化而引起的,西方国家大都采取直接管制措施,如外贸管制、外汇管制,因为实施直接管制对调节国际收支所取得的效果比起其它措施效果要显著。

2. 选择调节国际收支的方式还要考虑到国内平衡的问题。国内经济与国际收支是互相联系、互相影响的综合体。各国都以国内和国际收支两者都达到平衡为追求的经济目标,但这在现实中又很难兼顾,因而,必须根据各国的具体情况选择合适的调节措施。目前,各国都在谋求达到国内经济均衡的前提下,实现其国际收支的平衡。

3. 选择调节方式要注意来自外界的阻力,防止加深与其他国家的矛盾。各国为调节国际收支失衡而采取的措施大都是从本国的利益出发的,而各国的经济利益本来就存在着不同程度的矛盾与冲突,如一国采取某种调节措施使其国际收支达到平衡,势必会影响其它国家使其国际收支产生不平衡。因此,为防止加深国家间的矛盾,应尽量采用阻力较小的措施,使其对它国的影响限制在尽可能小的范围内。

(三)国际收支调节的政策措施。

1. 财政金融政策。财政金融政策的作用机制包括两个层次:宏观层次上的间接调节和微观层次上的直接调节。

从宏观上讲,当一国出现过大的国际收支顺差时,可采取较为宽松的财政货币政策:降低税收,增加政府开支;降低利率水平,增加国内信贷,从而刺激国内需求;在汇率水平保持稳定的情况下,上述措施会使该国贸易顺差减少。如果该国货币可自由兑换且对短期资本的流动没有限制,则采取上述措施还会导致国外资本流入的减少和本国资本流出的增加。这都有利于减少过大的国际收支顺差。而当一国出现大的国际收支逆差时,则可相应地采取财政货币紧缩政策:增加税收,削减政府开支;提高利率水平,减少国内货币供应量,从而减少国内需求。

从微观层次上,一国可采取的财政金融措施主要有:一是财政政策。包括出口补贴、出口奖励、出口税、出口退税及减免税、进口关税,进口减免税。这些财政措施均是针对进出贸易而言,在一定程度上可影响一国的国际资本流动。二是金融政策。主要包括出口信贷和出口信贷国家担保。

2. 汇率政策。汇率作为决定国内外货币的相对价值和国内外物价相对水平的最关键的因素,其变动对整个国际收支状况起着巨大的影响,因而各国均把汇率调整作为其调节国际收支的重要手段之一。

运用汇率政策调节国际收支要考虑到汇率变动对贸易收支的影响、汇率变动对非贸易收支的影响及汇率变动对资本项目的影响。

3. 贸易和外汇管制。贸易管制就是一国政府对进出口商品的数量、价格、来源地、销售对象等进行直接的行政管理,使其符合本国的利益要求。贸易管制的形式主要包括许可证制和配额制。外汇管制主要是通过对外汇交易和国际结算采取限制性措施,来维持国际收支的均衡。外汇管制与贸易管制同属行政管理手段,但管理的对象不同。

三、国际收支平衡表

国际收支平衡表是系统地记录一定时期内一国对外国的全部经济交易的统计报表。其中既包括由纯粹经济交易引起的货币收支,也包括其它方面的货币收支的经济交易。它集中反映了一个国家的收支状况。

根据复式簿记原理编制的国际收支平衡表,将全部经济交易活动划为借方、贷方和差额三项,分别反映一定时期内各项对外经济活动的发生额。一切收入项目或负债增加、资产减少记贷方;一切支出项目或负债减少、资产增加记借方。每一笔交易在借贷双方