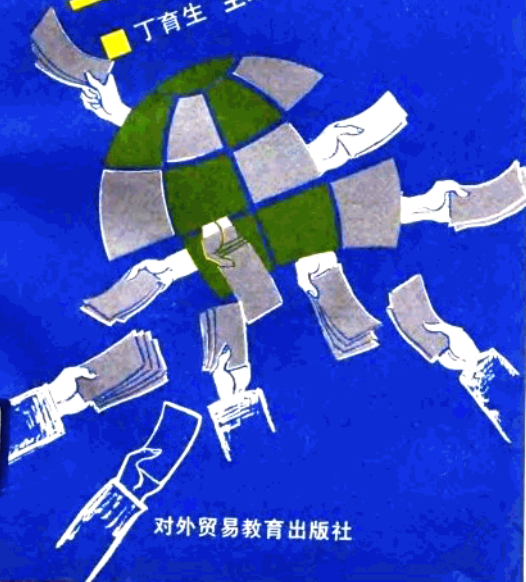


GAO
JITU DUL

国际汇兑

丁育生 主编



对外贸易教育出版社

前 言

国际汇兑是指国与国之间的债权债务双方，通过两地特定的金融机构，借助于共同接受的支付手段，对国际间债权债务进行非现金结算的一种业务活动。非现金结算已成为当前国际结算的主要形式。

国际间产生债权债务的原因很多，如国际间的贸易往来、非贸易往来、资本往来等。凡是国际收支平衡表中的所有自主性交易几乎都会产生国际间债权债务关系。国际间的这种债权债务关系通常要用外汇来清偿结算，因此，外汇问题是国际汇兑业务中的一个基本问题，而外汇问题的核心又是汇率问题。所以汇率是国际汇兑业务中重要的研究对象，它包括汇率确定的基础，影响汇率变化的因素，避免汇率风险的措施，各国汇率制度与汇率政策、汇率管制等。国际汇兑是外汇银行的主要业务，非现金国际结算的办理，使国际间的债权债务双方得以免除运送现金的麻烦，加快了国际结算的速度。

本书共设九章和三个附录，较详细地论述了国际收支、外汇、外汇汇率、汇率制度与汇率政策、人民币汇率、外汇市场与外汇交易、汇率变动与风险对策、国际结算、外汇管制等问题。本书内容体现以下两个明显的特点：一是“新”，书中汇集了国际汇兑方面的最新资料 and 最新动态；二是“实”，注重理论与实务相结合，国际与国内相结合。书中对汇率套算、外币折算、远期汇率的计算等有关外汇业务中的计算技术作了较为详尽的介绍，并辅以例证，以助理解、掌握和运用。

本书既可作为大专院校对外经济贸易、国际金融等专业的教材，也可作为中专学校、干部培训的教学用书，或作为涉外经

济、贸易、金融工作者的自学教材。

受经贸部人事教育劳动司学校教育处的委托，本书由江苏外贸职工大学丁育生副教授主编和总纂。参加编写的作者是：第一章，薛凤亭、丁育生；第二章、第四章、第六章、第七章及附录一、二、三，丁育生；第三章、第九章，向广宏；第五章，梁志坚；第八章，张秋南。

本书在编写过程中得到经贸部人教司学校教育处王茂春同志，江苏外贸职工大学冯祥暮教授、彭天祥教授、胡英忠副教授的大力支持和帮助；经贸大学费修梅副教授对全书提出了十分宝贵的审改意见。特在此一并向上述专家学者表示衷心的感谢。

本书编写中吸收了国内外同行研究的成果，参考和引用了有关论著的某些观点，书中未能一一注明，在此向有关专家学者表示感谢。书中不妥之处，恳请读者指正。

编者

1993年4月

目 录

第一章 国际收支

第一节	国际收支概念	(1)
第二节	国际收支平衡表及其主要内容	(3)
第三节	国际收支平衡表的作用与分析	(8)
第四节	国际收支的失衡与调节	(10)
第五节	国际收支与对外经济贸易	(14)
第六节	我国的国际收支	(16)

第二章 外 汇

第一节	外汇的概念、产生的原因及其作用	(23)
第二节	外汇的种类	(26)
第三节	我国对外支付结算中常用的外币概况	(31)
第四节	如何鉴别真假外币现钞	(38)

第三章 外汇汇率

第一节	外汇汇率的概念与作用	(42)
第二节	汇率的标价方法	(43)
第三节	汇率的种类	(46)
第四节	汇率决定的基础	(55)
第五节	西方汇率学说介评	(64)

第四章 汇率制度和汇率政策

第一节	固定汇率制度	(69)
-----	--------	--------

第二节	浮动汇率制度·····	(77)
第三节	当代各国汇率制度及汇率政策·····	(83)

第五章 人民币汇率

第一节	人民币汇率的确定原则及历史演变·····	(95)
第二节	人民币汇率的特点·····	(103)
第三节	人民币外汇牌价及有关计算问题·····	(105)
第四节	人民币汇率的改革方向·····	(109)

第六章 外汇市场与外汇交易

第一节	外汇市场·····	(111)
第二节	外汇交易·····	(120)
第三节	我国外汇调剂市场·····	(146)
第四节	中国银行代客外汇买卖·····	(153)

第七章 汇率变动与风险对策

第一节	影响汇率变动的因素·····	(158)
第二节	汇率变动的影 响·····	(161)
第三节	避免汇率风险的措施·····	(166)

第八章 国际结算

第一节	国际结算机制·····	(187)
第二节	国际结算的主要工具·····	(191)
第三节	国际结算的基本方式·····	(203)

第九章 外汇管制

第一节	外汇管制概述·····	(213)
第二节	外汇管制的类型与作用·····	(216)
第三节	外汇管制的方式与内容·····	(219)

第四节	我国的外汇管理·····	(225)
附录一	特别提款权·····	(238)
附录二	欧洲货币单位·····	(242)
附录三	世界货币名称一览表·····	(249)

第一章 国际收支

第一节 国际收支概念

国际收支 (Balance of payments) 是一个国家对外政治、经济等关系的缩影，同时，又是一个国家在国际经济中所处的地位及其消长的反映。随着世界各国的对外经济贸易发展和政治经济文化交流的频繁，国际经济关系愈来愈加紧密，资本、商品、技术和劳动力的国际流动达到了空前的规模，从而使得各国对国际收支分析和研究更加重视，使得国际收支问题成为国际汇兑领域里的一个重要研究对象。

国际收支的概念，经历了一个漫长的演变过程。在17世纪初期，国际收支只是简单地解释为一个国家的对外贸易差额 (Balance of Trade)。其后，随着资本主义国际经济交易的内容、范围不断扩大，原来的概念已不适用，国际收支的含义也在不断的改变，增加了新的内涵。这样，就出现了狭义和广义的国际收支概念两种解释。

狭义的国际收支是以支付为基础 (on payment basis) 的，它仅以有外汇收支的国际交易为对象，并未包括没有外汇收支的交易，即各种国际间的经济贸易往来只有涉及到外汇收支才属于国际收支的范畴。这就是目前所称的狭义的国际收支。

二次大战后，随着世界经济格局的变化，没有外汇收支的交易如清算协定项下的记帐、易货贸易、补偿贸易等，在国际经济活动中所占的比重迅速增加，成为一国对外经济贸易重要的一部分。各国在分析和研究对外经济贸易时，均考虑到没有外汇收支

的交易，以正确地反映它在一定时期的经济发展状况、经济地位等等。因此，一种广义的国际收支概念应运而生，并逐渐被人们所接受。

广义的国际收支是以交易为基础(on Transaction Basis)的，它包括一个国家在某一时期内的全部国际经济交易。这一概念的含义很广，它不仅反映了一个国家在一定时期内（通常为一年）涉及到有外汇收支的经济交易，还反映不涉及到外汇收支的经济交易，如无偿援助、易货贸易等。广义的国际收支概念适应了世界经济形势发展的需要，且能更充分地反映一国对外交易和国内经济的联系及影响，从而比狭义的概念更深刻地揭示国际收支的本质。因此，可以说广义的国际收支概念是在狭义概念基础上的进一步发展和完善。

国际货币基金组织也对国际收支下了定义，并根据实际情况的发展进行了修改。国际货币基金组织依据广义的国际收支概念，对国际收支下了定义。这一定义基本上为世界上大多数国家所接受。这一定义的含义是：国际收支是一种一定时期的统计报告。它反映的是：

1. 一国与世界其余国家间的商品、劳务和收益方面的交易。
2. 该国的货币黄金、特别提款权的所有权变化及其它变化，以及该国对世界其余国家的债权与债务的变化。
3. 无偿转移和从会计处理的角度为平衡前面两项中不能相互抵销的交易和变化所必须的对应项目。

这个定义概括了国际收支的全部内容，它也是国际货币基金组织要求各成员国报送国际收支的明确依据。定义中所指的国家（或地区）实质上就是指一个国家（或地区）的居民。所谓居民，是指在本国境内长期（一般指一年以上）居住和营业者；所谓非居民，则是指在本国境外长期居住和营业者。居民和非居民都包括政府、个人、非盈利团体和企业四类。国际收支之所以强

调居民、非居民的概念，目的是正确反映国际收支情况，国际收支内容是各种国际经济交易，只有居民与非居民之间的各种经济交易才是国际经济交易。由此可见，国际收支是一个国家（或地区）一定时期内对外政治、经济、文化往来所产生的全部国际经济交易的系统记录。

第二节 国际收支平衡表及其主要内容

一、国际收支平衡表(Balance of payments Statement)

为了综合反映一个国家的国际货币收支状况，大多数国家都编制了本国的国际收支平衡表。所谓国际收支平衡表就是一个国家在一定时期内（通常为一年）同国外发生的经济往来的统计表。各国对外发表见诸报刊的，都是一定时期的国际收支平衡表。

国际收支平衡表是按照复式簿记的原理——借贷原理记载。一切收入项目或负债增加、资产减少的项目都列入贷方(Credit)，或称正号项目；一切支出项目或负债减少、资产增加的项目都列入借方(Debit)，或称负号项目。每笔经济交易同时分记有关的借贷两方金额相等。因此，原则上，国际收支平衡表全部项目的借方金额与贷方金额总是相等的，其净差额应为零。

但国际收支平衡表中每一具体项目的借方和贷方（即收入和支出）却是经常不平衡的，收支相抵总会出现一定的差额，如贸易差额、劳务差额等等。这种差额称为局部差额。当收入大于支出，出现盈余时，这一差额称为顺差(Surplus)，可在顺差前冠以“+”号（国际收支平衡表上一般都不冠“+”号）；当支出大于收入，出现亏损时，这一差额称为逆差(Deficit)，应在逆差之前冠以“-”号，或以红字书写表明，以显示国际收支发生了“赤字”。

国际收支平衡表在记录各种经济交易时，通常按国际货币基金组织对经济交易的记录日期的规定办理，其基本原则是以所有

权变更日期为准。即在经济交易中，以所有权转移的日期来确定是否在平衡表中记录。按照基金组织的解释，国际收支平衡表中记录的各种经济交易应包括：

（一）在编表时期内全部结清部分；

（二）在这一时期内已经到期必须结清部分（不管实际上是否结清）；

（三）在这一时期内已经发生（指所有权已变更）但需跨期结清部分。

由此可见，国际收支平衡表可以比较完整地反映一个国家在一定时期内国际收支的实际情况。

二、国际收支平衡表的主要内容

国际收支平衡表所包含内容比较复杂，为了集中扼要地反映情况，各国一般都按照国际收支发生的原因和性质分类归纳为不同的项目，成为国际收支平衡表的主要内容。尽管各国在编制国际收支平衡表时所列内容不尽相同，但都大同小异。一般说来它包括的主要项目有三大类，即经常项目、资本项目和平衡或结算项目。

（一）经常项目（Current Account）

经常项目，又叫往来项目，指本国与外国交往而经常发生的项目。它在一国的整个国际收支总额中占有最大的比例，也是国际收支平衡表中最基本、最重要的项目。经常项目一般又分为贸易收支、劳务收支和转移收支等三项。

1. 贸易收支

贸易收支又叫有形贸易收支。这在经常项目中最重要，也是国际收支平衡表中最重要项目。贸易收支表明一国进出口商品价值的对比，其差额称之为贸易差额。

按照国际货币基金组织的规定，各国在编制国际收支平衡表时，计算进出口商品的价格都要以装货港船舷交货价（F.O.B.）为准。但各国在实际编制平衡表时，对这一统计标准掌握得并不

相同。不过，就一般而言，大多数国家对出口商品的价格都以 F.O.B. 为准，而对进口商品的价格则按成本加保险费、运费价 (C.I.F.) 计算。但在编表统计进口商品的支出总额时，则把原价中的运费、保险费扣除，同时将这些扣除的数额分别列入劳务收支。

2. 劳务收支

劳务收支因其涉及的主要是看不见实物的各种“服务”，故又叫无形贸易收支。它所包含的内容很多，也很复杂。主要有运输、保险、通讯、旅游等各种服务的收支，以及由于资本的输入、信贷和投资所引起的利息、股息和利润的收支。

劳务收支在国际收支中起着很大的作用。如某些国家的该项目顺差很大，就可较好地弥补贸易收支的逆差，使该国的国际收支状况得以改善。

值得一提的是，投资所得收支在国际收支平衡表中所占地位日趋重要。

另外，如属无偿提供的劳务则不列入国际收支。

3. 转移收支

因这种收支无需等价交换或偿还，故又叫单方面转移。转移收支可分为私人转移收支和政府转移收支两大类。私人转移收支一般是指侨民汇款、年金、馈赠等；政府转移收支一般是指政府间的经济或军事援助、战争赔款、捐款。

(二) 资本项目 (Capital Account)

资本项目，主要指资本的输入和输出。它反映的是资本在国际间的移动。当国与国之间进行借贷时，贷款国或投资国就将其对外的投资或资本输出，在其国际收支平衡表上记入借方。而借款国则将资本输入或引进的外资，在其国际收支平衡表上记入贷方。当借款期满时，借款国偿还其债务，贷款国收回其债权，这时资金收付方向在各自的国际收支平衡表中恰与贷款时相反。资本项目一般可分为长期资本与短期资本两项。

1. 长期资本

长期资本，是指借贷期为一年以上或无规定期限（如股票）的资本。它包括政府长期资本流动和私人长期资本流动两类，其形式主要有政府或私人企业国际间借贷、直接投资、证券投资以及向国际性金融机构的借款等。

2. 短期资本

短期资本是指借贷期为一年以下的资本。它包括各国政府间的资本往来和私人间的资本流动，其形式主要有暂时周转用的相互借贷、存款、购买一年期的汇票及证券等。

近年来，短期资本在国际范围内的流动日趋频繁，规模也越来越大，有时甚至达到数百亿美元之巨。这就加剧了资本主义信用制度和国际收支的危机，造成了国际金融市场的动荡不安，成为资本主义国家难以解决的问题。

（三）平衡或结算项目 (Balancing or Settlement Account)

一国在编制其国际收支平衡表时，经常项目与资本项目两项的收支一般总会有差额的，这就要通过平衡或结算项目来进行弥补、调节，以使国际收支平衡表达到平衡。平衡或结算项目可分为分配的特别提款权、错误与遗漏、官方储备等三项。

1. 分配的特别提款权

特别提款权，是国际货币基金组织根据各成员国向其缴纳份额的多少而分配给各成员国的一种记帐单位。各国分配到的特别提款权是该国国际收支的一项收入，它可以同黄金、外汇一起作为国际储备。当某个成员国的国际收支出现逆差时，就可以动用特别提款权，向其它成员国换取外汇，以偿付逆差。也可以直接用特别提款权偿还国际货币基金组织的贷款。但是，特别提款权只能用于政府间的结算，不能兑换黄金，也不能直接用于国际间的贸易和劳务等方面的支付。

2. 错误与遗漏

各国在编制其国际收支平衡表时，由于种种原因，统计数字出现错漏总是难免的。如：

(1) 资料来源不一。有的出自海关统计，有的出自银行报告，有的出自企业报表，各自统计的标准也不一样。

(2) 资料不全。特别是对短期资本的流动、商品走私、资金外逃等情况很难完全掌握，其统计数字有时仅仅是大概估算。

(3) 有些资料本身存在错漏。一些单位、部门提供的原始资料，有时出于逃税或保密等其它方面的考虑，其统计数字或被压低、或系伪造，加之计算技术上的一些失误等，使得统计数据不够准确，出现错误或遗漏的情况。

原则上讲，国际收支平衡表上的借方与贷方的总额应该是相等的。如经常项目与资本项目两大项的收支出现差额，或叫“缺口”，由官方储备的收付增减则可得到平衡。但由于错误与遗漏的存在，缺口数与官方储备的实际收付数往往不能完全吻合。所以，便设立了“错误与遗漏”这一项目，人为地使两者吻合起来，轧平国际收支平衡表上借方与贷方的总额。

3. 官方储备

官方储备，是指各国中央银行或其它官方机构所掌握的黄金、外汇和特别提款权以及在基金组织的储备头寸（普通提款权）。一个国家在该国的国际收支出现顺差或逆差（已经过错误与遗漏的调整）时，就须通过增减其官方储备或增减其对外债权债务来获取平衡。

在国际收支平衡表上，官方储备项目的净增减数应与经常项目、资本项目以及特别提款权、错误与遗漏等项目的净差额相等。

至此，国际收支平衡表也就名副其实地成为国际收支平衡表了。不过，这种平衡在某种意义上说，只是一种帐面上的平衡，并不能完全说明该国的国际收支在结算期内是真正平衡的，而是

因采用复式记帐法，使国际收支平衡表人为地达到了平衡。

第三节 国际收支平衡表的作用与分析

一、国际收支平衡表的作用

国际收支平衡表作为经济分析的重要工具之一，不管是对编表国本身来说，还是对其他国家来说，都有着不可忽视的重要作用。

(一) 从编表国来看，其作用主要有：

1. 可对本国的国际收支情况做到心中有数，从而找出产生顺差或逆差的原因，加以适当的调节。
2. 可较充分地掌握本国的外汇资金来源、运用等方面的资料，从而编制出较为切合实际的外汇预算。
3. 可对本国的国际经济地位有一个较为全面的了解、认识，从而为制订本国的对外经济贸易政策提供决策的依据。

(二) 从其它国家来看，其作用主要有：

1. 可大体掌握编表国的国际收支状况，从而预测出该国货币汇率浮动的趋向。
2. 可掌握编表国的国际资本流动情况，从而了解该国的经济实力，并能预测出该国国际收支的大致趋向。
3. 可基本了解编表国的对外贸易情况，通过分析比较，即可预测出世界贸易的发展总趋势。
4. 可大致了解各编表国的国际经济发展概况，基本掌握世界经济发展态势。

二、国际收支平衡表的分析

要了解研究一个国家在某一时期的经济贸易和金融状况，除了其它一些必要的资料和数据以外，该国在这一时期的国际收支平衡表也是一种非常重要的资料来源。因而，对国际收支平衡表的分析就成为研究一个国家经济贸易和金融状况极为重要的方

法。那么，怎样对一个国家的国际收支平衡表进行分析呢？

（一）逐项分析

国际收支平衡表所牵涉的问题千头万绪，错综复杂。在进行分析时，一般要对表内各个项目逐一进行分析。即使一国总的国际收支处于平衡状态，也并不等于该国在国际收支的各个项目上都是平衡的。而且每个项目之间都有着密切的联系，并非孤立的。因此，要通过对表内各个项目的数字对比，搞清该国国际收支各项的变化情况，分清其现象与本质，才能了解该国的经济构成，相对全面地认识该国的经济形势。

（二）重点分析

在对国际收支平衡表逐项进行分析的基础上，还要抓住几个项目重点进行分析。国际收支平衡表上显示出来的差额有多种，其中主要的有：1.贸易差额；2.贸易和劳务差额；3.经常项目差额；4.经常项目和长期资本差额，即基本国际收支差额。当要考察一个国家的国际收支状况时，通常是把基本国际收支差额作为选样考察的标本，着重进行分析研究。因为它反映的是一个国家基本的、长期的国际经济状况、地位。

如果一个国家的基本国际收支差额持平，但经常项目却有逆差，那么，这种平衡就是不健全的，表明它是靠长期资本项目中的顺差来弥补才得以平衡的，从当时看，该国的基本国际收支虽然是平衡的，但其中却暗藏着日后发生逆差的可能性。因为长期资本尽管在一定时期内出现了顺差，可主动权却并不在该国的手中，虽然直接投资收入的资本多少与该国的外资引进政策有关，但归根结底，这还要看国外投资者的意愿如何。其它诸如借款、证券和债券的发行等投资也不是完全能由该国所决定的。所以，对长期资本的流入项目，除就数字来比较和分析其来源、构成及变化以外，还要从经济、贸易、金融、政治等各个角度，从潜在的因素及对今后的影响、后果来进行分析研究。这样，才能对该国的国际收支状况有一个较为清醒的认识。

（三）纵横分析

分析一个国家收支，单单分析该国在某一时期的国际收支平衡表是不够的，还应纵横分析对比。首先，从纵的方面应对该国过去历年来的国际收支平衡表进行分析，掌握其较长时期的情况变化，以便得到较为正确、完整的概念；其次，从横的方面应与其它有关国家和地区的国际收支平衡表进行对比，以便对该国的国际收支平衡表各项目之间的变化进行综合分析，从而对该国的国际经济、贸易和金融状况有一个较为深刻的认识。

另外，在分析一个国家的国际收支平衡表时，还要分析该国对内、对外的经济、贸易、金融以及外交等各方面的政策，分析国际金融市场的动态与变化，因为这些也都是影响到一国国际收支平衡的重要因素。

第四节 国际收支的失衡与调节

一、国际收支失衡的原因

如前所述，国际收支平衡表是按复式记帐法编制的，所以该表上的借贷双方总是平衡的。但这仅仅是形式上的平衡而已。目前，许多国家根据国际经济交易的性质来判断国际收支是否真正平衡。国际经济交易具有两种不同的性质：一种是完全由于经济上的目的而自动进行的。如商品与劳务的进出口、援助、馈赠等，这叫自主性交易，或称事前交易；另一种是为了弥补自主性交易的差额而进行的，如延期付款、短期资金融通、官方储备的变动等，这叫调节性交易，或称事后交易。

如果在一国的国际收支中其自主性交易不能相抵，而必须以调节性交易来弥补才能维持平衡的话，则这种平衡就是暂时的、虚弱的，是不能长久维持下去的。所以，我们看一国的国际收支是否真正平衡，主要是看其自主性交易是否平衡。

导致国际收支失衡的因素多种多样，颇为复杂。但概括起来，主要有以下几个方面的原因：

（一）经济危机的影响

众所周知，资本主义国家存在着周期性经济危机，它一般经历繁荣、衰退、萧条、复苏等四个阶段，在这些国家的经济进程中，这四个阶段循环往复、周期性地不断进行下去。在循环的不同阶段，会对该国的国际收支产生不同的影响，繁荣时可能出现顺差，萧条时可能出现逆差，随着循环的演变，这种不平衡现象交替发生，且由于当今各国间经济关系日益密切相互产生影响，从而引起世界性的经济循环，造成各国的国际收支出现失衡现象。

（二）货币危机的影响

一国商品的货币成本和物价水平，与其它国家相比，发生了变动，也会引起国际收支的失衡。战后，资本主义国家为了摆脱经济危机的困扰，积极干预经济，实行膨胀性财政和货币政策，从而引起货币的不断贬值，通货膨胀持续发展，频频爆发货币危机，动摇了人们对货币的信心，致使一些资本主义国家的国际收支逆差加大和持续失衡。

（三）能源危机的影响

在世界经济飞速发展的今天，能源问题越来越显得重要，尤其是对经济发达的国家就更是如此。长期以来，一些发达的资本主义国家始终垄断着石油的价格，剥削发展中的产油国，掠夺其丰富的能源。随着第三世界产油国的团结斗争，终于打破了石油输入国对油价的垄断，各产油国为了维护其自身的经济利益，大幅度地提高了石油的价格。这就使一些发达的石油输入国面临一场能源危机的挑战，从而使其国际收支在一定程度上加大了逆差或者缩小了顺差。同时，一些非产油的发展中国家也由于油价的上涨而扩大了国际收支逆差，加剧了失衡的现象。可见，能源危机对各个国家的国际收支都有着不同程度的影响。

二、国际收支的调节措施

一国的国际收支失衡，无非有两种情况：一种是顺差，一种是逆差。当一国的国际收支出现了长期的、大额的顺差或逆差，