

国际金融与 外汇管理

陈全庚 余 航 黄银柱 著

上海人民出版社

陈全庚 余 航 黄银柱 著

国际金融与外汇管理

上海人民出版社

(沪)新登字 101 号

责任编辑 刘耀明
特约编辑 金 天
封面装帧 范一辛

国际金融与外汇管理

陈全庚
余 航 著
黄银柱

上海人民出版社出版、发行

(上海绍兴路 54 号)

新华书店上海发行所经销 丹阳新华印刷厂印刷

开本 850×1156 1/32 印张 15.75 插页 2 字数 351,000

1994 年 12 月第 1 版 1994 年 12 月第 1 次印刷

印数 1—8,000

ISBN 7-208-01819-7/F·378

定价 14.80 元

出版说明

《国际金融与外汇管理》终于和广大读者见面了。它是教研与实践的“联姻”，集体智慧的结晶。三位作者都是长期在国际金融教研和外汇管理实务岗位的耕耘者，他们不辞辛劳将长年积累的实际工作和理论教学的宝贵经验总结出来，呈献给读者，这是难能可贵的。陈全庚先生是国家外汇管理局的高级研究员和顾问，余航先生是国家外汇管理局上海分局的高级经济师和顾问，他们从事外汇、外债管理工作40余年，曾直接参与许多外汇金融方针政策的研究和制订工作，对发展和完善我国外汇金融管理体制作出了一定的贡献。黄银柱先生长期执教于华东师范大学经济系世界经济专业，是国际金融研究所研究员、硕士研究生导师。这次三位先生的合作著述，是一个有益的尝试。相信这部专著对广大涉外经贸工作者、财会人员、货币银行与国际金融教学和研究人员，以及其他各种涉外工作者的理论研究和实际工作会有所帮助。

1993年12月

目 录

序.....	1
导 论.....	3

第一篇 国际金融理论

第 一 章 国际收支调节.....	7
第一节 国际收支与国际收支平衡表.....	7
第二节 国际收支平衡表的分析.....	15
第三节 国际收支均衡与失衡.....	18
第四节 国际收支调节理论.....	21
第五节 国际收支调节措施.....	30
第 二 章 国际储备资产管理.....	35
第一节 国际储备与国际清偿力.....	35
第二节 国际储备资产形式.....	36
第三节 世界国际储备结构的变化.....	43
第四节 储备资产管理的理论与政策.....	47
第五节 最适度国际储备量.....	50
第六节 国际储备资产结构的管理.....	55
第 三 章 外汇汇率.....	64

第一节	外汇与汇率·····	64
第二节	汇率的决定基础·····	68
第三节	汇率制度的演变·····	73
第四节	布雷顿森林体制下的汇率制度·····	76
第五节	汇率变动的经济影响·····	83
第六节	本币法定贬值与法定升值·····	90
第四章	国际金融市场·····	98
第一节	国际金融市场的形成与发展·····	98
第二节	欧洲货币市场的形成与发展·····	104
第三节	欧洲银行信贷市场·····	110
第四节	欧洲债券市场·····	115
第五章	外汇风险管理·····	125
第一节	外汇风险及其类型·····	125
第二节	远期外汇交易·····	130
第三节	外汇期货交易·····	134
第四节	外汇期权交易·····	137
第六章	国际债务管理·····	142
第一节	经济发展与利用外资·····	142
第二节	适度外债规模·····	145
第三节	国际债务危机·····	153
第四节	缓解债务危机的措施·····	158

第二篇 中国外汇管理

第七章	外汇管理概况·····	164
第一节	外汇管理的建立与发展·····	164
第二节	外汇管理的方针与政策·····	172

第八章	进出口贸易外汇管理	176
第一节	对外贸易体制改革	176
第二节	出口贸易外汇管理	187
第三节	进口贸易外汇管理	193
第四节	贸易从属费用的外汇管理	197
第五节	“三来一补”的外汇管理	199
第六节	协定贸易的外汇管理	203
第七节	边境贸易的外汇管理	207
第八节	转口贸易的外汇管理	210
第九节	对台贸易的外汇管理	212
第十节	以进养出周转外汇的管理	214
第十一节	基地外汇的管理	220
第十二节	以出顶进的外汇管理	222
第十三节	其他贸易的外汇管理	226
第九章	非贸易外汇管理	229
第一节	非贸易外汇管理的内容和特点	229
第二节	交通运输业的外汇管理	231
第三节	非贸易支付协定的外汇管理	234
第四节	寄售、维修业务的外汇管理	237
第五节	国际旅游业的外汇管理	239
第六节	对外承包、劳务、合作的外汇管理	247
第七节	金融机构与对公单位外汇收支管理	249
第八节	图书、影片、邮票、房地产、广告、展览 的外汇管理	251
第九节	外国驻华机构的外汇管理	254
第十节	侨汇管理	256
第十一节	海外无偿援助和捐赠外汇的管理	258

第十章	外汇留成制度	259
第一节	外汇留成制度的演变	259
第二节	外汇留成制度内容	267
第三节	留成外汇的管理与使用	271
第十一章	外商投资企业的外汇管理	275
第一节	利用外资的重要形式	275
第二节	对外资企业外汇管理的法规	278
第三节	对外资企业外汇管理的办法	280
第十二章	对境外投资的外汇管理	287
第一节	国际直接投资概况	287
第二节	中国对外直接投资	291
第三节	境外投资立项前的审批	295
第四节	境外投资批准后的外汇管理	298
第十三章	外汇券发行和流通的管理	303
第一节	外汇兑换券发行的由来	303
第二节	外汇兑换券的管理	305
第三节	购物支付证的管理	311
第十四章	外汇调剂市场	314
第一节	官方平行市场	314
第二节	外汇调剂市场的形成与发展	316
第三节	外汇调剂中心的交易方式	319
第十五章	金融机构外汇业务管理	323
第一节	金融机构管理概述	323
第二节	外汇指定银行的外汇管理	331
第三节	非银行金融机构的外汇管理	336
第四节	外资与中外合资金融机构管理	343
第十六章	出国人员的外汇管理	354

第一节	因公出国用汇的审批程序	354
第二节	因公出国人员的用汇标准	357
第三节	出国教师费用的开支标准和管理	362
第四节	其他出国人员外汇管理	365
第五节	个人用汇管理	367
第六节	出入境金银、外汇管理	373
第十七章	对违反外汇管理法规的处罚	374
第一节	外汇管理处罚法规的特点	374
第二节	对套汇的处罚	375
第三节	对逃汇的处罚	377
第四节	对非法经营外汇的处罚	378

第三篇 中国对外金融

第十八章	中国国际收支	382
第一节	国际收支平衡表的编制	382
第二节	国际收支平衡表的内容	386
第三节	国际收支状况分析	391
第四节	国际收支的调节	397
第十九章	中国国际储备资产管理	409
第一节	国际储备的构成	409
第二节	外汇储备的发展变化	413
第三节	国际储备管理体制和政策目标	417
第四节	外汇储备的适度水平	420
第二十章	人民币汇率制度	423
第一节	人民币汇率制度的形成	423
第二节	人民币汇率的演变	427

第三节	改革开放时期人民币汇率的调整	430
第四节	人民币汇率制度改革	436
第二十一章	中国对外债务管理	441
第一节	对外债务的类型和特点	441
第二节	外债管理体系和监测系统	446
第三节	外债的管理办法	452
第四节	外债的效益管理	460
附 录		
一、	中国人民银行关于进一步改革外汇管理 体制的公告	464
二、	中国人民银行发布结汇、售汇及付汇管理 暂行规定	470
三、	中华人民共和国外资金融机构管理 条例	478
后 记		488

序

近10余年来，国内学术界与金融界对国际金融事务日益关注，这是由于两方面的原因。首先，90年代，世界经济在经过纵横捭阖的时期以后，将会朝着全球经济的方向发展，因而90年代将名副其实地成为全球经济的时代。全球经济的基础是各国经济相互依赖的加强，也就是意味着一国的政策和行动会影响到另一些国家的经济成就，所以国际合作与政策协调已成为国际金融活动的基本原则。其次，对外开放政策使我国走上了世界经济运转的轨道，对外经济交往日益扩大，涉外金融关系日趋复杂。因此，我们必须了解国际金融形势，掌握国际货币与金融运动的规律。为适应经济发展的需要，黄银柱教授与陈全庚、余航二位金融专家合著了《国际金融与外汇管理》一书。全书内容丰富，资料翔实，在论证方法上有独创之处，而且理论与实践融为一体，对一系列实际问题提出了精辟的见解。

书中对中国问题另辟专篇，很有意义。因为在战后世界经济的发展中，经济学界与金融界人士感兴趣的一个重要问题，是发展中国家在对外货币金融关系方面获得了巨大发展，总结这方面的经验，是一个很有意义的重大课题。书中第三篇专门论述中国对外金融，对中国国际收支及其调节、汇率制度、国际储

备与外债管理等问题进行了比较系统的分析，这对于广大读者进一步研究我国对外货币金融关系，扩大开放，深化改革，会有一定的帮助。我相信，本书的出版，对推动我国金融事业的发展，将会起到积极的作用。

陈彪如写于华东师大

1993年3月2日

导 论

国际金融作为一门学科是研究货币资金在国际间周转和融通的一般规律的科学,其本质是研究国际货币关系。国际金融是从国际贸易基础上产生的,然而它比国际贸易年轻得多,它是随着资本主义世界市场的形成而形成的。1694年英格兰银行的创立,标志着国际金融业的诞生,因为它突破了威尼斯银行和米兰银行只从事地区性的国际结算和国际汇兑业务,摆脱其封建性高利贷的羁绊,最早以其低利率的国际信贷支持了工厂主和国际贸易商。由于英国产业革命较早而成为世界工厂,伦敦成为国际贸易与国际结算中心,英镑相应成为世界货币,伦敦便自然地发展成为国际金融中心,执世界金融市场之牛耳达250年之久。19世纪末期,自由资本主义向帝国主义阶段过渡,银行成为“万能的垄断者”,跨国银行在全球的活动强化了国际金融的地位,直到今日,伦敦仍然是国际银行中心,麇集在这里的外国银行机构近400家。第二次世界大战后,由于布雷顿森林体制确立了美元的霸权地位,不但使美国获得巨额的造币收益,并且使纽约成为国际资本供应中心。20世纪60年代以来,随着欧洲货币市场的形成与发展,新加坡、香港和东京离岸金融中心相继崛起,促使亚洲成为国际投资的新热点和全球经济增长最快的地

区。1976年的《牙买加协定》默认了现行的浮动汇率制，一方面使各国货币金融政策趋向自由化，另一方面也增加了国际货币管理的困难。80年代以来，各国金融国际化、一体化和集团化的浪潮，使国际货币关系和国际金融市场趋向重新组合，各国货币金融政策面临新的调整和抉择。国际金融业务的创新，一方面使国际银行风险增加，另一方面《巴塞尔协议》又强化了宏观监管，同时也对理论界提出了许多新的课题。

在我国，随着改革开放政策的实施，外汇金融管理体制方面也出现了一些重大的改革，主要是设立了外汇管理的专门机构；制订公布了30多个外汇管理条例和实施细则；实施外汇留成制度；在各省市普遍建立外汇调剂中心；合理调整人民币汇率；引进了外资银行、合资银行、合资财务公司、独资财务公司和保险公司，形成多种经营形式并存的外汇金融体系；积极利用外资，加强外债管理；准许境内居民开立外汇存款帐户和通过外汇调剂中心买卖外汇；建立出口外汇核销和外汇移存制度；试办金融期货市场……然而，要进一步发展和健全社会主义市场经济，使国内金融市场和国际金融市场接轨，还有许多问题需要解决。

改革开放14年来，我国经济已进入持续、快速、健康发展的阶段。到1992年底，我国实际利用外国贷款670多亿美元，其中部分是外国政府和国际机构的低息优惠贷款。引进外商投资企业近8.5万个，协议投资1100亿美元，已实际投入345亿美元。出口总额从80年代初的约100亿美元增加到1992年的850亿美元。1992年新签对外承包工程和劳务合作协议8306项，实现营业额24.5亿美元。到1992年，我国企业在120多个国家和地区开办各类生产性企业2463家，投资近20亿美元。目前，我国每年外汇资金流量1000多亿美元，管好用好这笔外汇资金是全国上下的共同任务，广大干部和群众对提高国际金融理论水平和实际工作

能力孜孜以求。如果这本专著对提高金融创汇意识有所裨益,我们将感到十分欣慰。

国际金融的内容非常广泛,由于篇幅限制,本书从实际出发,分为三篇共二十一章。

第一篇共六章,重点探讨国际金融基本理论。按照我们的思路,先从剖析国际收支开始,因为国际收支是国际交易的结果,又是国际金融活动的起点和归宿,是国际货币关系的集中表现。国际储备来源于国际收入,又是国际支出的后盾,对国际储备资产的管理(包括最适度储备量的管理和储备资产结构的管理),书中围绕着安全性、流动性和盈利性的合理组合这一财务管理人员必须遵循的准则进行论述。外汇汇率是各国货币之间的兑换比率或折算标准,汇率理论是国际金融理论的核心问题,为了防止得之于利息或商业利润而失之于汇率差损,对远期外汇交易、金融期货、期权和各种互换交易进行研究是十分必要的。国际资本流动是世界经济变动的晴雨表,采用多种形式积极稳妥地利用外资是一国经济发展的外部条件,开拓国内和国际两种金融市场,学会两种资金管理本领,对发展我国经济有着现实的意义。借债是对未来资源的提前挪用,借得合理,用得适当,可以加速经济发展,因此提高外债管理水平,是国际金融管理的一项重要业务。

第二篇共十一章,重点论述我国外汇管理的法规、方针和政策。对外贸易收支是国际收支经常帐户的主要项目,贸易顺差是一国外汇的主要来源,是一国真实的外汇收入。国际劳务贸易在80年代中地位不断上升,促使关税与贸易总协定在乌拉圭回合谈判中决定增加劳务收支作为重要内容。外汇留成对提高各行各业出口创汇的积极性起了一定的作用,但应当由额度留成改为现汇留成,并允许地方和企业的留成外汇进入外汇调剂

7
中心参加交易,以提高外汇资金的利用率,防止“一女多嫁”。外汇调剂中心应开放远期外汇市场和金融期货市场,充分利用市场机制用活外汇资金,打破地方保护主义,统一全国外汇市场,为和国际外汇市场接轨创造条件。对外商投资企业的外汇管理难度很大,如何防止价值转移,是一个新的课题。所有非贸易外汇都以开源节流为原则,聚砂成塔,集腋成裘,并将每一分钱外汇用在刀刃上,以提高自身的生产能力。

第三篇共四章,重点研究中国对外金融,中国国际收支总结了反复大上大下的原因及其调节方法。中国国际储备除了加强对几百吨黄金储备进行有效管理以外,重点应管好用好仅有的外汇储备。特别是要严格区分外汇储备中国家财政部外汇库存和中国银行结存的营运资金之间的区别,不能混淆或挪用。人民币汇率问题是我国经济与国际经济接轨的一个重要媒介。如何使人民币发展为可自由兑换货币并用作国际交易,此举对我国经济现代化将产生深刻的影响。中国对外债务管理自1987年建立外债监测体系后已逐渐步入正规,为了安全渡过1995年第二个对外还债高峰,必须扩大出口创汇,建立偿债基金,严禁高档消费品进口。必须准时还本付息,提高国家债信。

国际金融内容十分丰富,本书不可能面面俱到。但通读全书后,对于国际金融的基本理论及其实务有个大致的了解这个目标应当能够达到。我们愿与读者一起为振兴中华,加速现代化建设,多创外汇和管好用好外汇而共同奋斗。

第一篇 国际金融理论

第一章 国际收支调节

第一节 国际收支与国际收支平衡表

一、国际收支的基本概念

国际收支的概念是随着国际经济交易的发展而不断丰富和发展起来的。在第二次世界大战以前，国际收支的概念都是狭义的。

16至18世纪，重商主义学派认为经常维持出口超过进口是国家致富的永恒原则，贸易顺差可以聚集金银。他们认为，国际收支(International Balance of Payments)就是贸易收支。这反映了资本主义形成时期商品交易在国际经济交易中占统治地位的状况。

19世纪，马克思概括古典经济学家的论述指出：国际收支差