

FOREIGN EXCHANGE ABC

外汇ABC

龙一圆 编著

立信财经丛书

0.73

立信会计出版社

· 立信财经丛书 ·

外 汇 A B C

龙一圆 编著

立信会计出版社

(沪)新登字 304 号

责任编辑：陈建文 柯 木

封面设计：微 风

立信财经丛书

外汇 ABC

龙一圆 编著

立信会计出版社出版发行

(上海中山西路 2230 号)

邮政编码 200233

新华书店经销

立信会计常熟市印刷联营厂印刷

开本 787×1092 1/32 印张 9 字数 190,000

1995 年 10 月第 1 版 1995 年 10 月第 1 次印刷

印数 1—3,000

ISBN7-5429-0327-6/F·0315

定价：10.50 元

序

国际间的一切经济交往大都离不开外汇。外汇问题是国际金融领域中的核心内容,也是最为复杂繁琐的一个部分,包括理论、政策、实务和管理四个方面。全面掌握和理解这四个方面的知识却属不易,特别是对一般人来说更是如此。在我国改革开放日益深入的今天,国际间的各种交往日益频繁,外汇问题在国内已成为一个属于热点的课题,受到国内各阶层人士的重视和关注。国内有关外汇问题的专著和读物也出版了多本,但是适合各阶层人士都能阅读的通俗性读物仍属缺口。为了普及外汇知识,由立信会计出版社出版的龙一圆先生编著的《外汇 ABC》一书,正好及时地适应了当前社会上的迫切需要。全书共分八章,提出了一百个问题,简要地介绍了有关外汇各方面的基本内容,并且密切联系我国实际。全书深入浅出,通俗易懂,行文流畅,引人入胜,可读性很强,有理论上的介绍,有政策上的说明,有实务操作上的描述,有外汇管理上的解释。本书对外汇问题颇感兴趣而又未得入门的人来说,确实是一本良好的简明读物。

复旦大学国际金融系

马之驹

1995年9月29日

前 言

随着经济体制改革和对外开放的不断深入,对外经济、贸易、文化、旅游等方面往来的不断增加,“外汇”一词经常见诸于报纸、书刊文章中,人们也经常谈论起外汇,越来越多的企业和个人更与外汇发生着经常的联系。但是,究竟什么是外汇,以及外汇的由来、种类、特征、作用、市场、风险、管理、结算等基本知识,却不甚清楚。为此,本书采用百问百答的形式,力求以通俗的语言,简明扼要地介绍外汇基本理论和基本知识,使读者对外汇有一个全面的、正确的了解。复旦大学著名国际金融专家马之骧教授在百忙中对本书进行仔细审定并热情作序,谨致以衷心的感谢。限于作者的水平,书中的不足之处在所难免,恳请广大读者批评指正。

作 者

1995年5月

目 录

第一章 外汇与外汇汇率.....	(1)
1. 什么是外汇？它有什么基本特征？	(1)
2. 外汇有哪些种类？	(2)
3. 什么是外汇储备？我国外汇储备的结构是 怎样的？	(5)
4. 我国常用的是哪几种可兑换货币？	(8)
5. 外汇有哪些作用？	(15)
6. 一国的外汇收入(或外汇供给)和外汇支出 (或外汇需求)有哪些具体内容？	(18)
7. 什么叫外汇的供求弹性？弹性分析有什么 意义？	(20)
8. 什么叫外汇汇率？汇率的标价有哪两种方 法？	(22)
9. 外汇汇率可作哪几种分类？	(24)
10. 外汇汇率为什么要分买入价和卖出价？交叉 汇率的买入价和卖出价又是如何计算的？ ...	(27)
11. 为什么说电汇汇率是现汇买卖的基本汇率？ 信汇汇率和票汇汇率又是如何制定的？	(30)
12. 什么是远期外汇的升水率或贴水率？升、贴 水率是如何计算出来的？	(33)

13. 什么是汇率指数？它有什么作用？	(37)
第二章 外汇市场与外汇交易	(41)
1. 什么是外汇市场？外汇市场的参与者主要有 哪些？	(41)
2. 外汇市场有哪些种类？为什么说典型的外汇 市场是不受时间和空间限制的？	(43)
3. 外汇市场有哪些功能或作用？	(45)
4. 世界主要外汇市场有哪些？	(48)
5. 国际外汇市场有哪些特点？	(53)
6. 外汇买卖的交易规则有哪些？其交易程序又 是怎样的？	(56)
7. 外汇交易有哪些种类？	(59)
8. 什么叫“套汇交易”？它有哪两种形式？	(61)
9. 什么是套利交易？抵补套利与未抵补套利有 什么区别？	(63)
10. 什么是外汇投机？它有哪两种形式？	(65)
11. 什么是调期交易？它有什么作用？	(67)
12. 什么是外币期货交易？它有什么作用？	(70)
13. 外币期货交易与远期外汇交易有什么 区别？	(72)
14. 什么是外币期权交易？	(74)
第三章 国际汇率制度的演变	(78)
1. 什么是国际货币体系？各国汇率制度的安排 在国际货币体系中占有什么样的地位？	(78)
2. 什么是国际金本位制？为什么国际金本位制 下的汇率制度比较稳定？	(80)

3. 布雷顿森林体系下的固定汇率制是怎样建立起来的? 该汇率制度包括哪些内容?	(83)
4. 现行的浮动汇率制是如何诞生的? 它有什么基本特征?,.....	(86)
5. 西方国家实行浮动汇率制以来,西方货币汇率变化有哪些特点?	(88)
6. 西方外汇市场上货币汇率变动的原因是什么?	(91)
7. 货币的贬值和升值是指什么? 货币汇率的下浮和上浮又是指什么?	(93)
8. 货币汇率变动对一国对外贸易及非贸易外汇收支有哪些影响?	(96)
9. 世界发达国家的汇率安排情况是怎样的?	(98)
10. 我国制定和调整人民币汇率的依据是什么? 1994年后我国的汇率形成机制又有了哪些重大改进?	(101)
第四章 外汇风险管理	(104)
1. 什么叫外汇风险? 它会造成什么样的结果?	(104)
2. 外汇风险有哪些类型或形态?	(106)
3. 怎样防范外汇风险?	(109)
4. 对外汇风险的内部管理有哪些内容?	(113)
5. 如何利用远期外汇交易来弥补外汇风险? ...	(115)
6. 如何利用外币期货交易和期权交易进行套期保值?	(118)
7. 我国关于金融机构代客户办理外汇买卖有	

哪些规定?	(120)
8. 汇率预测对防范外汇风险决策有什么作用?	
怎样才能使汇率预测接近准确?	(123)
第五章 国际结算	(127)
1. 什么叫国际结算? 它与国内结算相比有哪 些特殊性?	(127)
2. 国际贸易结算的方式主要有哪几种? 它们 各有什么特点?	(129)
3. 什么叫买方直接付款? 分期付款和延期付 款又是指什么?	(131)
4. 什么叫汇款结算方式? 它有哪些种类?	(134)
5. 什么叫银行托收? 它有哪些种类?	(136)
6. 什么叫银行信用证? 它的结算程序是怎样 的?	(139)
7. 信用证业务对于国际贸易中的买卖双方具 有哪些有利作用?	(141)
8. 信用证业务涉及哪些关系人?	(143)
9. 信用证可作哪几种分类?	(146)
10. 在国际结算中还可以使用哪些信用证?	(149)
11. 什么叫票据? 它有哪些种类?	(152)
12. 票据具有什么法律特征? 票据行为包括 哪些具体内容?	(154)
13. 在国际贸易结算中通常要涉及哪些单据 的使用?	(156)
14. 在托收结算方式下, 银行可通过什么形式 向进出口双方融通资金?	(159)

15. 在信用证结算方式下,银行对进出口双方提供的资金融通有哪些种类?	(161)
16. 什么是银行保证书? 它有哪些种类?	(164)
17. 什么是国际保理业务? 它的运作程序是怎样的?	(167)
18. 什么叫信用卡? 我国境内流通使用的信用卡有哪几种?	(169)
19. 什么叫旅行支票? 它有哪些特点?	(172)
第六章 利用外资	(175)
1. 什么是国际资本流动? 它有哪些分类?	(175)
2. 我国利用外资的渠道有哪些?	(177)
3. 我国利用外资的方式主要有哪几种?	(178)
4. 什么是国际金融机构贷款?	(180)
5. 什么是外国政府贷款? 它有哪些特点?	(183)
6. 什么是国际商业贷款? 它有哪些种类?	(184)
7. 银团贷款的由来及其主要特点是什么?	(187)
8. 什么是出口信贷? 它有哪两种形式?	(189)
9. 什么叫租赁信贷? 它有哪些种类?	(191)
10. 什么叫债券? 如何在国外发行国际债券?	(194)
11. 什么是外商直接投资? 它有哪些方式?	(197)
12. 我国银行开办的外汇存款有哪些种类?	(200)
13. 我国银行目前办理哪几种外汇贷款业务?	(202)
14. 国际金融市场的利率结构是怎样的?	(205)
15. 在国际金融市场上借贷的利息是如何计算	

的? (208)

16. 什么叫贷款的宽限期? 归还贷款的方法

有哪几种? (210)

第七章 外汇管理..... (215)

1. 什么叫外汇管制? 它有什么作用? (215)

2. 外汇管制的对象包括哪些? 外汇管制的方

法和内容有哪些? (217)

3. 我国为什么要实行外汇管理? 其方针是什

么? (219)

4. 我国外汇管理的历史演变情况如何? (222)

5. 我国的外汇管理主要包括哪些内容? (225)

6. 什么叫留成外汇? 对留成外汇原来是如何

管理的? (227)

7. 为什么要建立外汇调剂市场? 国家对这个

市场是如何进行管理的? (229)

8. 对外商投资企业的外汇管理有哪些具体内

容? (231)

9. 国家对境外投资是如何进行外汇管理的? ... (234)

10. 我国对个人外汇是如何进行管理的? (236)

11. 国家对金融机构是如何进行外汇

管理的? (239)

12. 我国的外汇管理还有哪些其他内容? (242)

13. 什么是外汇人民币? 什么是外汇

兑换券? (244)

14. 国家对违反外汇管理规定的套汇、逃汇和

扰乱金融的行为是如何处罚的? (246)

第八章 我国外汇管理体制的重大改革	(249)
1. 1994 年我国对外汇管理体制进行了哪些重大改革? 它有什么重要意义?	(249)
2. 什么是外汇收入结汇制? 它有哪些具体内容?	(251)
3. 什么是银行售汇制? 它有哪些具体内容? ...	(254)
4. 什么是以市场供求为基础的、单一的、有管理的浮动汇率制?	(258)
5. 什么叫外汇指定银行?	(261)
6. 如何建立全国统一规范的银行间外汇市场? 该市场的主要职能是什么?	(262)
附录 各国(地区)货币符号	(266)

第一章 外汇与外汇汇率

1. 什么是外汇？它有什么基本特征？

“外汇”一词译自英语的 Foreign Exchange。它可作名词和动词两种解释，具有静态的和动态的两种含义。

从静态上说，外汇是指能用于多边国际结算的以外国货币表示的各种支付手段（包括外币现钞）。

外汇必须具备三个基本特征：（1）外汇是以外币计值（Denominated）或表示（Expressed）的金融资产，任何以外币计值或表示的实物资产和无形资产并不构成外汇；（2）外汇必须具有可靠的物资偿付的保证，能为各国所普遍接受；（3）外汇必须具有充分的可兑换性（Convertibility），能用于多边国际结算。在当今的世界上，并非所有的外国货币都同时具备有以上三个基本特征，因此，不能将外汇简单地理解为外国货币。

由于国际贸易的规模不断扩大，国际资本的流动日趋频繁，国际劳务合作及其他各种形式的经济交往日益发展，单靠外币现金来清偿国际间的债权债务已远远不能满足需要，于是，代替现金作非现金结算的各种支付手段，如以外国货币表示的外币支付凭证（包括票据、银行存款凭证，邮政储蓄凭证等）、外国有价证券（包括政府公债、国库券、公司债

券、股票、息票等)，以及其他能变现成外国货币或能代表外币现金使用的支付手段，相应地在国际经济往来中出现。实际上，我们平时所说的外汇，绝大部分就是由这些外币支付凭证和有价值证券构成的，而外币现钞（包括钞票和铸币等）只占了极小的一部分。

从动态上讲，外汇一词是“国外汇兑”的简称。所谓“汇”，是指货币资金在不同国家或地域之间的转移；所谓“兑”，是指用一个国家的货币兑换成另一个国家的货币的行为或活动。结合起来说，“国际汇兑”是指用一种货币兑换成另一种货币，并实现资金在国与国之间的转移运动。国际汇兑通常与国际债权债务的清偿联系在一起。例如，英国商人向法国商人购买了一批商品，在合同规定这笔交易以法国法郎计价结算的情况下，英国商人就要用英镑（英国货币）换成法国法郎付款，方能作成交易，完成支付。这就产生兑换外国货币以及外国货币与本国货币按何种比价折算，兑换以后如何汇往债权人等一系列活动。这些活动通常都是通过外汇银行的国际结算业务来实现的。

国际间的一切经济交往无不需要外汇。在我国，随着对外开放进程的进一步加快，各种形式的对外经贸合作和交往不断发展，涉及外汇的业务活动越来越多，作为一种能满足一国经济发展和社会发展多种需要的“战略资源”，外汇在我国国民经济中的地位越来越重要。

2. 外汇有哪些种类？

外汇的种类可按照不同的标准来划分。

按照各国实施外汇管制的宽严及该国货币的可兑换程度

来划分：

(1) 可自由兑换的外汇：即不需要货币发行国当局批准，可以在外汇市场上没有任何限制地自由兑换成其他国家货币（含以该货币表示的支付手段），并能实现资金跨国界自由转移的货币。如美元、英镑、德国马克、日元、瑞士法郎、法国法郎、荷兰盾、意大利里拉、加拿大元、比利时法郎、丹麦克朗、挪威克朗、瑞典克朗、奥地利先令、港元、澳大利亚元等工业发达国家（地区）的货币。此外，一些盛产石油的国家的货币，如科威特第纳尔和沙特阿拉伯里亚尔等，也可列入自由外汇。

(2) 有限制的可兑换货币：是指对经常项目（如进出口贸易、劳务输出入等）的支付原则上不加限制、但对资本项目（如直接投资、证券投资等）的交易则仍加管制的货币。这类货币通常有一个以上的汇率，只是在有限的范围内才具有外汇的意义；而那些不能在市场自由兑换成其他国家货币并且需要经货币发行国有关当局的批准才能实现资金转移的外国货币，则根本不当作外汇来使用。

按照外汇的来源和用途来划分：

(1) 贸易外汇：是指通过进出口贸易所收付的外汇。由于国际贸易往往要涉及银行、保险、铁路、海运、航空、邮电、港口、仓储、广告等服务，因此，与之相关的银行手续费、保险费、运费、通讯费、装卸费、速遣费、滞期费、仓储费、佣金、保险赔偿、海损分摊及利息等外汇收支，都算作贸易从属外汇。

(2) 非贸易外汇：是指贸易以外所收付的外汇。非贸易外汇范围非常广阔，包括旅游、海关、承包工程等劳务外汇，具有

单方面转移性质的侨汇、捐赠和援助的外汇,以及属于资本流动范畴的各种外汇。

值得注意的是,贸易外汇和非贸易外汇的划分并非是截然分明的,在一定的条件下两者会相互转化。例如,来源于贸易的外汇用于非贸易支出,或者非贸易外汇被用作进口贸易的支付等。此外,鉴于我国早已取消了贸易内部结算价,1994年又废止了外汇留成制度,所以,对外汇作这种类型的划分,除了统计上的作用以外,已没有什么重大意义。

按有关国家之间是否存在双边性质的“贸易支付协定”来划分:

(1) 自由外汇: 这是指不需要经有关金融管理当局批准就可自由兑换成别的国家(或地区)的货币,并用以向交易对方或第三国办理支付的外国货币及其支付手段。

(2) 记帐外汇: 又称“协定外汇”或“双边外汇”。从严格意义上讲,它算不上是外汇。因为这类货币是在有关国家之间签订的“贸易支付(或清算)协定”的安排下,以双方国家互立专门帐户的形式存在的。一般是在年度终了,双方银行对进出口贸易额及有关从属费用进行帐面轧抵,结出差额。对差额的处理方法是: 要么转入下一年度的贸易项目下去平衡,要么采用双方预先商定的自由外汇进行支付清偿。记帐外汇有时也在签订有多边清算协定的货币集团成员国之间使用,因而在有限的范围内才具有外汇的意义。目前,我国在国际结算的实务中已不采用“记帐外汇”的方式,而是全部采用自由外汇来办理各种涉外经济业务的收付。

按照外汇交易的交割期限来划分:

(1) 即期外汇(Spot Foreign Exchange): 这是指在外汇

买卖成交后的两个营业日内办理交割的外汇。所谓“交割”(Settlement),就是外汇买卖中货币的实际收付或银行存款帐户上金额的实际划转。

(2) 远期外汇(Forward Foreign Exchange):这是指在外汇买卖成交、合约签订时所约定的在将来某一日期(两个营业日以外)办理交割的外汇。

按照外汇管理的对象划分:

(1) 居民外汇:所谓居民(Residents),是指在一个主权国家的境内永久或长期(一年以上)居住、并受该国法律管辖和保护的自然人和法人;否则即为非居民(Non-residents)。对居民以各种形式所持有的外汇,政府的管理一般较严。例如,在开立外币存款帐户,对外借款、汇款至境外、买卖外汇,以及用汇的审批等方面,都有较严格的制度。在我国,外商投资企业虽然也属于居民的范畴,但对它们的外汇管理松于一般居民,这体现了我国鼓励外商投资的政策。

(2) 非居民外汇:指在一国境内临时居住的外国侨民、旅游者、访问学者和留学生等以各种形式所持有的外汇。另外,外交使团及国际组织派驻机构的工作人员,虽在境内长期居住,但一般仍视作非居民。在我国,对非居民的外汇管理比较宽松,一般允许其自由转移出境。

3. 什么是外汇储备? 我国外汇储备的结构是怎样的?

外汇储备(Foreign Exchange Reserves)是一国国际储备资产中最主要的构成部分。国际货币基金组织(IMF)曾对其下过一个定义,即“外汇是货币行政当局(中央银行、货币管理机构、外汇平准基金组织及财政部)以银行存款、财政部库券、