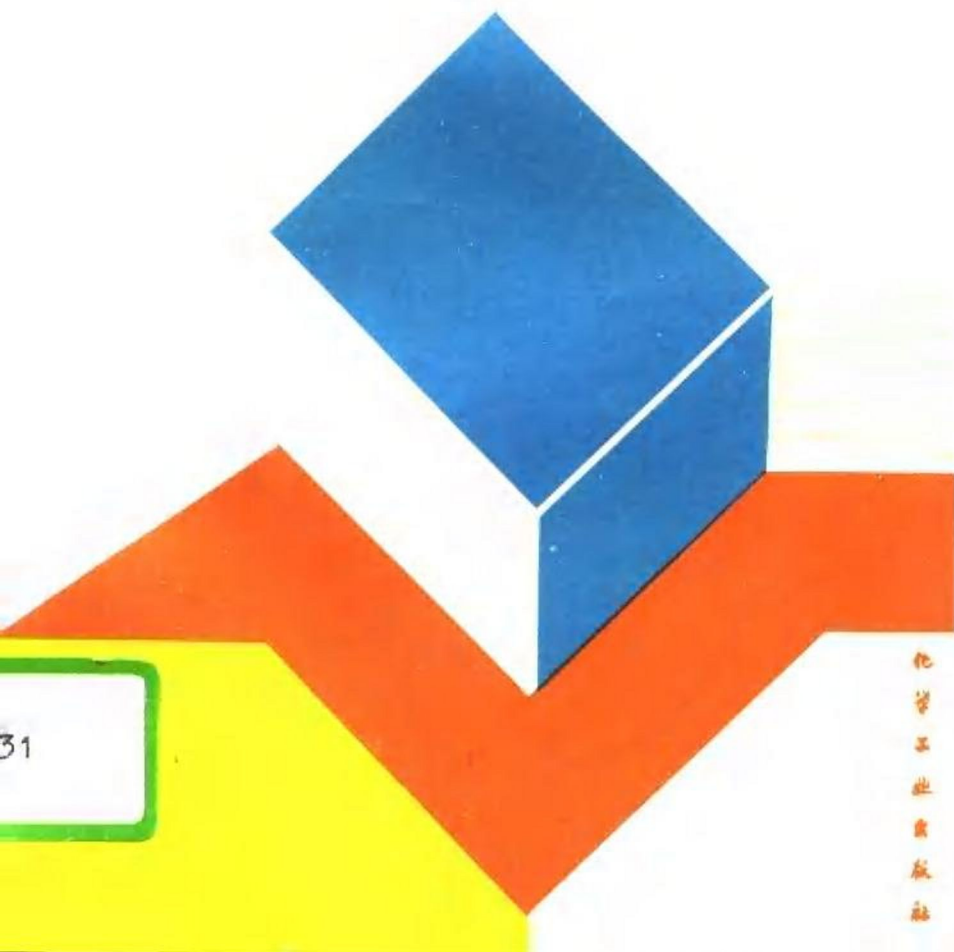


国际金融一览通

互通系列丛书

杨瑞丰主编



31

化学工业出版社

五通系列丛书

国际金融一览通

杨瑞丰 主编

化学工业出版社

(京)新登字 039 号

五通系列丛书

国际金融一览通

杨瑞丰 主编

责任编辑:陈丽

封面设计:郑小红

*

化学工业出版社出版发行

(北京市朝阳区惠新里3号楼)

华运印刷厂印刷

新华书店北京发行所经销

*

开本 787×1092 $1/32$ 印张 $4\frac{5}{8}$ 字数 108 千字

1993 年 10 月第 1 版 1993 年 10 月北京第 1 次印刷

印数 1-5000

ISBN 7-5025-1275-6/F·14

定价 4.20 元

内 容 提 要

全书共分七章,主要包括:国际收支、国际储备、外汇与汇率、外汇市场与外汇业务、外汇管制、外汇风险与防范、国际结算等。

本书为读者提供正确的理论观点和通俗易懂的资料,从务实的角度出发解决实际问题。

本书供各类企业及管理机关的有关人员,学校的师生参考,也是在职人员短期培训的理想教材。对国际贸易、金融等有兴趣的读者也可一阅。

前 言

近几年来,我国的经济形势兴旺,众所共睹。随着社会主义市场经济的发展和“复关”的来临,将使我国的经济更上一个更高的境界和领域。商品进出口和两个市场的融通,给我国所有企事业单位带来机遇,同时也带来预想不到的许多问题。可是怎么办?现在有了。你可以找好朋友“五通”系列丛书,即《国际贸易一览通》、《国际金融一览通》、《国际商法一览通》、《国际市场营销一览通》和《国际贸易地理一览通》。这套丛书将给你指明思路和找到正确的答案。

“五通”系列书有什么特点呢?它画龙点睛、集锦精华、论点新颖、不图虚名、阅读省力、无需求师、深入浅出、材料翔实。有难才寻友,遇友必结交。

《国际金融一览通》,即是以此精神和要求来展示它的内容。它将向读者进行有趣有益地介绍:怎样取得国际上的外汇?利用外汇的技巧与方法?怎样防范外汇风险?读者阅后一定会受益匪浅。本书由杨瑞丰副教授本人亲笔撰写。本书可供我国所有大中型企业、集体企业、乡镇企业、商业企业等在实际工作中学习之用,是理想的在职人员短期培训教材,对在校学生是重要的参考书。

“五通”系列编写组,在编写过程中曾参阅了许多教材和有关文献资料,在此向有关作者表示衷心地感谢。由于水平有限,书中定然存在不少缺点,敬请读者批评指正。

目 录

第一章 国际收支	1
一、国际收支概念	1
二、国际收支平衡表	3
三、国际收支平衡表的作用及其调节	15
第二章 国际储备	20
一、国际储备概念、构成与作用	20
二、国际储备多元化及其管理	23
第三章 外汇与汇率	30
一、外汇	30
二、汇率及其标价方法	37
三、汇率的种类分析	40
四、汇率变动对各种经济的影响	46
五、影响汇率变化的因素	50
六、人民币对外币的汇价	55
第四章 外汇市场与外汇业务	61
一、外汇经营机构与市场	61
二、外汇业务	64
第五章 外汇管制	71
一、外汇管制概述	71
二、外汇管制的主要内容与措施	75
三、我国的外汇管理	83
第六章 外汇风险与防范	93
一、外汇风险的含义与管理	93
二、外汇风险防范	100

第七章 国际结算	113
一、国际结算制度与特点	113
二、国际结算业务	116
附录 世界各国货币名称	129

第一章 国际收支

一、国际收支概念

(一) 国际收支定义

国际收支(Balance of Payments)是指一个国家在一定时间内对外经济交易所引起的货币支付。这种收支随着国际贸易的发展而不断扩大。在当代,国际收支已成为各个国家的一个重要任务。

国际收支概念,最初出现于十七世纪初期。根据当时的国际经济情况,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)。在这以后很长一段时期内,一直通行这种概念。后来,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。随着形势的发展,国际收支的含义有所改变。在国际金本位制度崩溃以后,国际收支是指一个国家的外汇收支(简单说来,外汇是指外国货币)。各种国际经济交易,只要涉及外汇收支就都属于国际收支范畴。这就是目前所称的狭义的国际收支。第二次世界大战以后,国际收支概念又有新的发展。它包括一个国家一定时期内的全部国际经济交易。这一概念的含义很广,把不涉及外汇收支的各种经济交易,如清算支付协定项下的记帐、易货贸易也包括在内。这就是目前所称的广义的国际收支。

第二次世界大战以后,成立了国际货币基金组织。世界各国大部分都参加了基金组织。按照基金组织章程的规定,各会员国均需按期向基金组织报送本国的国际收支资料。为此,基金组织

依据广义的国际收支概念,对国际收支下了定义。这个定义的含义是,国际收支是一种一定时期的统计报告。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(这是指商品进出口、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黄金、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(这是指国际间资本流动所产生的债权债务,以及由于各种原因而造成的官方储备资产增减)。

(3)不偿还的转移和各种对应分录。这些分录是会计必须用来平衡上述未相互抵消的交易和变动的任何分录(这是指侨民汇款、赠与、援助,以及应收未收、应付未付、尚未结清的国际经济贸易等)。

这个定义概括了国际收支的全部内容,使各会员国在报送国际收支时有了明确的依据。由此可见,国际收支它反映了一个国家或地区在一定时期内对外政治、经济和文化往来所产生的全部国际经济交易。

(二)国际收支与国际借贷的关系

在国际收支分析中,常常出现国际收支与国际借贷,在此我们应着重指出,这是两个不同的概念。二者既有联系又有区分。

国际收支与国际借贷的联系是,在非现金结算条件下,国家之间的经济交往总是先形成债权债务关系,如商品、劳务和资本的输出输入等,两国在未进行结算之前,输出国形成对外债权,输入国形成对外债务,这必然产生两国之间的债权债务关系,而这种国际间的债权债务关系就称为国际借贷关系。可见国际借贷的产生必然引起国际收支的发生。当国际间进行结算时,债权国必然会得到外汇收入,债务国必然会引起外汇支出,这就分别

形成两个国家的国际收支。

国际收支与国际借贷二者又有什么区别呢？归结起来主要有以下几点：

第一，国际借贷表示一个国家在一定日期对外债权债务的综合情况，而国际收支则表示在一定时期内（通常为一年）对外货币收支情况。

第二，国际借贷着重计算一个国家在某一日期以前所有对外债务债权冲抵后的余额，表示的是一个存量；而国际收支着重计算一个国家在一定时期内对外货币收付的发生额，表示的是一个流量。

第三，国际借贷包括的范围较小，它只包括能形成债权债务的那些经济交易的价值，不含无偿转移的价值；而国际收支则包括一切经济交易的价值，即包括商品、劳务和资本输出输入，同时也包括国际援助、赠予、侨汇、战争赔款等无偿转移价值。

二、国际收支平衡表

（一）国际收支平衡表

国际收支平衡表（Balance of Payments Statement）又称国际收支差额表，它是系统地记录一个国家在一定时期内所发生的国际收支金额的统计报表。也可以说，一个国家在一定时期内对外经济、政治、军事和文化往来所引起的国际收支都要反映在国际收支表上来。

但国际收支平衡表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，收支相抵总是出现一定的差额，如贸易差额、劳务差额，等等。这种差额称为局部差额。如收入大于支出，出现盈余时称为顺差（surplus），可在顺差之前，冠以“+”号（国际收支平衡表上一般都不填“+”号）；如支出大于收入出现亏损时，称为逆差（deficit），应在逆差之前，冠以“-”号。各项局

部差额的合计就是国际收支总差额,称为国际收支顺差或国际收支逆差,也有称为国际收支盈余或国际收支赤字的。

在此应指出,在国际收支平衡表中记录各种经济交易时,以什么日期为准,是一个争论较多的问题。因为事实上也的确存在着与经济交易有关的各种不同日期,如签订买卖合同、货物装运、结算、交货和付款等日期。那么究竟应根据什么日期来记录有关的经济交易呢?国际货币基金组织对经济交易的记录日期作了明确规定。其基本原则是,记录日期以所有权变更日期为准。一笔经济交易如在国际收支平衡表编制时期内完全结清,则理所当然地可以如实记录。但如一笔经济交易涉及贸易信用,例如,预付货款或延付货款时,则会发生问题。在前一情况下,支付货款时尚未获得货物所有权;在后一情况下,获得货物所有权时尚未支付货款。按照“所有权变更”原则,这类经济交易发生时,所有权即已变更,因而应在交易发生日期进行记录。就预付货款而言,应在借方记录货物债权,贷方记录支付的货款。就延付货款而言,借方应记录获得的货物,贷方记录货款负债。收到货物或支付货款时,再冲转货物债权或货款负债。又如,在编表时期内已到期应予支付的利息,实际上却并未支付,则也应在其到期日记录,未付的利息作为新的负债记录。又如,某种劳务虽已提供,但在编表时期内尚未获得收入,则也应按劳务提供日期记录,未获得的收入作为债权记录。由此可见,按照基金组织的规定,国际收支平衡表中记录的各种经济交易应包括:(1)在编表时期内全部结清部分;(2)在这一时期内已经到期必须结清部分;(3)在这一时期内已经发生(指所有权已变更)但需跨期结算部分。

(二)国际收支平衡表的主要内容

国际收支平衡表,主要项目大致分为三大类,即经常项目、

资本项目和平衡或结算项目。

1. 经常项目 (Current Account)

经常项目是国际收支平衡表中最基本最重要的项目,包括贸易收支、劳务收支和转移收支三项。

(1) 贸易收支,也称有形贸易 (Visible trade) 收支。它不仅是经常项目中而且也是整个国际收支平衡表中的最重要项目,其收入与支出额的大小直接关系着贸易是顺差或是逆差。贸易收支包括商品的进口和出口,出口记入贷方,进口记入借方。

按照国际货币基金组织的规定,商品的进口和出口以各国的海关统计为准,而且都应按离岸价格 (F. O. B.) 计价。有的国家,出口商品按离岸价格计算,进口商品按到岸价格 (C. I. F. 即离岸价格加运费、保险费) 计算,如按基金组织规定,这些国家在编制表时应将进口商品部分减除运输保险费 (后者应列入劳务收支)。

(2) 劳务收支,也称无形贸易 (invisible trade) 收支 它包括:

① 运输、港口、保险、通讯、旅游等各种主要劳务的收入和支出;
② 投资收益,如资本借贷或投资等产生的利息、股息、利润的收入和支出,还包括国际金融机构如国际货币基金组织的手续费等;
③ 其它劳务,如使领馆费用、广告费、专利费、银行手续费等。根据国际法规定,使领馆属于该使领馆国家的领土,如英国驻法国使馆即属英国领土,英国政府向英国驻法使馆汇款,作为英国国内交易,不列入英、法两国的国际收支。可见这种使领馆费用,是指使领馆收到其国内汇款后在所在国当地银行兑换所在国货币而用于当地的开支。另外,凡属免费、无偿提供的劳务都不列入国际收支。

(3) 转移收支,指单方面、无对等的经济交易 这种经济交易无需等价交换或偿还,也称为单方面转移或不偿还的转移。转

移收支又可分为私人转移收支和政府转移收支两大类。私人转移收支主要包括侨民汇款、年金、赠与等。政府转移收支主要包括政府间经济、军事援助、战争赔款、捐款等。

2. 资本项目(Capital Account)

资本项目主要指资本的输出和输入。第二次世界大战后,随着国家垄断资本主义的进一步发展,主要资本主义国家的资本输出和输入规模越来越大,资本项目在国际收支中的地位也日益重要。资本项目一般分为长期资本和短期资本两大类。

(1)长期资本(Long-term Capital) 是指期限在一年以上或未规定期限(如股票)的资本。它又可分为政府长期资本流动和私人长期资本流动。

政府长期资本流动主要包括:①政府间贷款,如发达国家对发展中国家的开发贷款等;②政府投资,如购买外国政府发生的债券等;③其它,如向国际金融机构(如世界银行)的借款等。但是,国际货币基金组织的贷款却列入储备项目,不属于资本项目。

私人长期资本流动主要包括:①直接投资,如私人企业(包括跨国公司)在外国采矿、建厂、办企业;私人的国外企业获得利润在当地的再投资等;②证券投资,如购买外国政府债券、外国公司企业的股票、债券等。这里应指出的是,证券投资中,拥有外国企业的股权达到一定比例时(有的国家规定 10%以上,有的国家则是 25%以上),就作为直接投资;③企业信贷,如中长期出口信贷、银团贷款等。

(2)短期资本(Short-term Capital) 指期限为一年或一年以下的资本,也可分为政府短期资本流动和私人短期资本流动。短期资本流动,内容多种多样,最为复杂,尤其是所谓游资其流动性更大。

短期资本流动主要包括：①各国银行间的调拨、拆放；②国际贸易的短期融通及其清算结算；③逃避外汇管制和货币贬值风险的资本外逃；④套汇、套利、抵补保值等的外汇买卖；⑤利用货币危机或某些政治事件冲击黄金外汇市场牟取暴利的投机活动等。

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

平衡项目包括错误与遗漏、分配的特别提款权和官方储备等项。

(1) 错误与遗漏 (Errors and Omissions) 是一个人为的平衡项目，用于轧平国际收支平衡表中借贷方总额。国际收支平衡表中的统计数字出现错漏是不可避免的，这是因为：①资料来源不一。有的项目根据海关统计，有的项目根据银行报表，有的项目根据其它官方机构的统计报表。②资料不全。某些数字如商品走私、资金外逃、私自携带现钞出入国境等（这些也属于国际收支范畴），难以掌握，很难统计。③资料本身错漏。有关单位提供的统计数字也不是百分之百准确无误，有的仅仅是估算数字，也有错漏。原则上，国际收支平衡表的借贷方总额应该相等，但由于上述原因，借贷方总额总是出现差额，为此，设立这一项目轧平差额。因为短期资本流动的统计数字最易发生错漏，所以，通常的编制方法是，把这一项目设于短期资本流动之后，以便处理。

(2) 分配的特别提款权 (Allocation of Special Drawing Rights) 是国际货币基金组织按各会员国缴纳的份额分配给会员国的一种记帐单位，可作为储备资产用于弥补国际收支逆差，也可用于偿还基金组织的贷款。各国分配到的特别提款权是该国国际收支的一项收入。

(3) 黄金外汇储备 是指一个国家的货币金融当局（中央银

行或其它官方机构)持有的资金,作为该国的储备资产用于对外支付。当一国的国际收支发生顺差或逆差时,最后来通过增减黄金外汇储备来达到平衡。所以,将这一项目放在国际收支平衡表的最后。

(三)国际货币基金组织标准项目

国际货币基金组织为了正确掌握、比较、研究各个会员国的国际收支情况,统一规定了编制国际收支平衡表的若干标准项目,各会员国必须按其规定的标准项目制表。这些标准项目是:

1. 经常项目

(1)商品、劳务和收益

商品

货运

其它运输

 客运

 港口服务等

旅游

投资收益

 直接投资收益

 其它

其它商品、劳务和收益

 官方

 私人

(2)不偿还的转移

私人

 移民的转移

 工人汇款

 其它

官方

官方间

其它(居民官方)

其它(外国官方)

2. 资本项目

(1) 资本(不包括储备)

直接投资

本国在国外

外国在本国

证券投资

政府债券

其它债券

股票

其它资本

长期资本

短期资本

(2) 储备

货币黄金

特别提款权

在基金组织的储备头寸

外汇资产

其它债权

基金组织的贷款使用

(四) 主要资本主义国家的国际收支平衡表

资本主义国家的国际收支平衡表都是定期公布的。例如,美国由联邦储备委员会每季公布,英国是在英格兰银行季报上发表,德国由德意志联邦银行定期公布,日本则由大藏省和日本银

行每月联合发表。各国公布的国际收支平衡表一般都采用本国货币为计算单位,但报送基金组织的表则均需折成美元。

现将美国和日本的国际收支平衡表格式列举如下:

1. 美国格式

(1)1976 年春以前的美国格式

经常项目

贸易差额①	
劳务差额②	
转移收支③	
经常项目差额	①+②+③-A

资本项目

长期资本	
长期资本差额	B
基本差额	A+B
非流动性短期资本	C
错误与遗漏	D
净清偿差额	A+B+C+D
流动性短期资本	E
官方结算差额	A+B+C+D+E

对外国官方负债净增(+)减(-) F

美国储备资产净增(-)减(+) G

$$A+B+C+D+E=F+G$$

(2)1976 年春以后的美国格式

经常项目差额

商品贸易差额