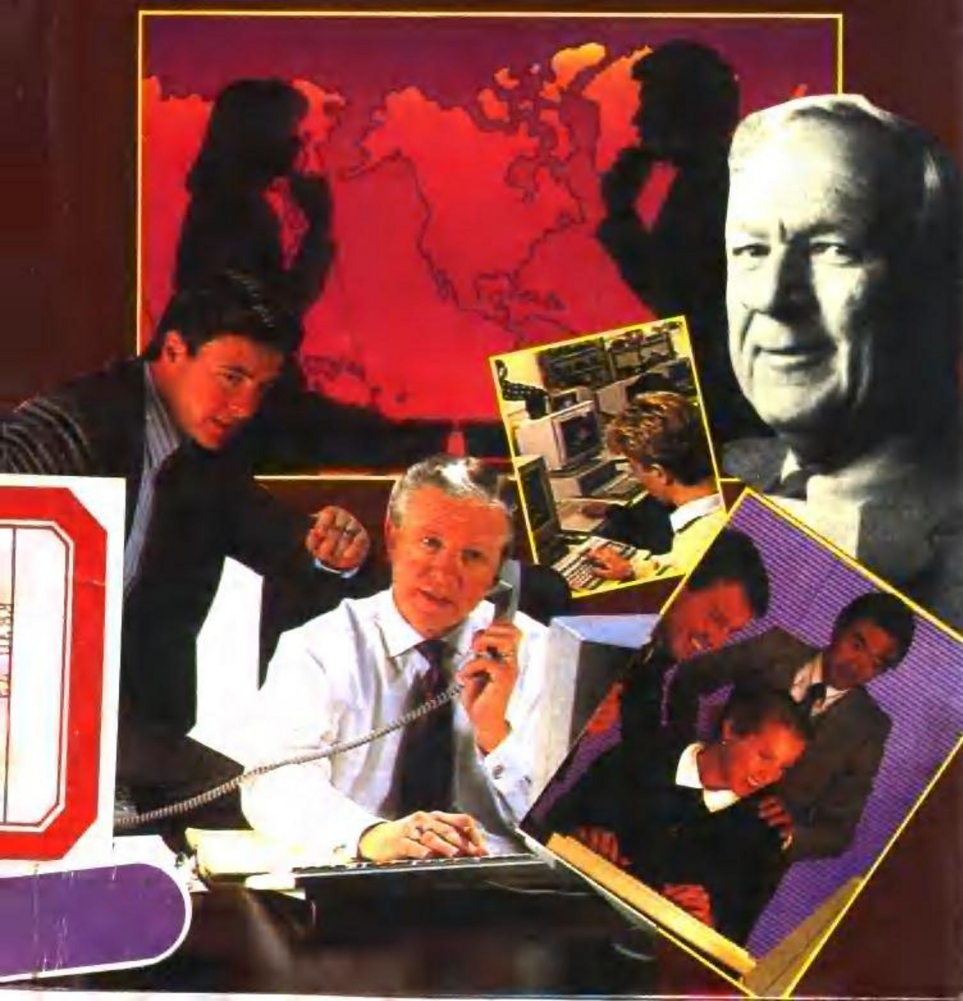


市场经济丛书

国际汇兑

沈学民 项卫星 编著



市场经济丛书

丛书主编 胡厚钧 于光中

国际汇兑

沈学民 项卫星 编著

经济科学出版社

(京)新登字152号

11789A

责任编辑：吕亚亮

责任校对：段健瑛

封面设计：卜建晨

国际汇兑

沈学民 项卫星 编著

*

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

一二〇一工厂印刷

*

787×1092毫米 32开 4.25印张 92000字

1994年8月第一版 1994年8月第一次印刷

印数：0001—2000册

ISBN 7-5058-0716-1/F·563 定价：4.20元

图书在版编目(CIP)数据

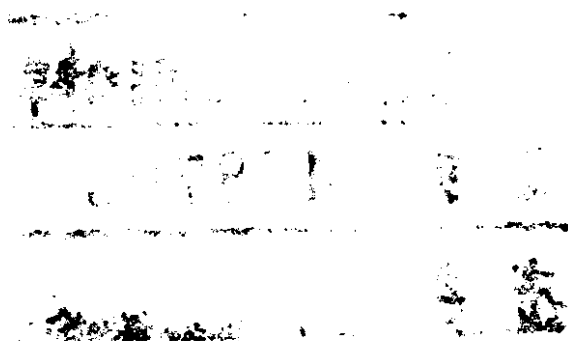
国际汇兑/沈学民,项卫星编著. —北京:经济科学出版社,
1994.5

(市场经济丛书/胡厚钧,于光中主编)

ISBN 7-5058-0716-1

I. 国… II. ①沈…②项… III. 外汇-基本知识 IV. F
830.73

中国版本图书馆CIP数据核字(94)第01516号



目 录

一、外汇	1
(一)外汇的含义、基本特征及其种类	1
(二)外汇的使用与作用	6
(三)外汇的供给与需求	9
(四)货币的可兑换性与我国常用的自由兑换货币	12
二、汇率	19
(一)汇率及其标价方法	19
(二)决定汇率的基础	22
(三)汇率变动的经济影响	25
(四)汇率的种类	31
三、汇率制度	37
(一)固定汇率制度	37
(二)浮动汇率制度	44
(三)人民币汇率制度	51
四、外汇市场与外汇交易	58
(一)外汇市场的组织形式、构成要素及其作用	58
(二)世界主要外汇市场	64
(三)中国的外汇调剂市场	82
(四)外汇市场上的外汇交易	87
五、外汇管理	94
(一)外汇管理的目的及其产生和发展	94

(二) 外汇管理的对象、类型与方式	98
(三) 外汇管理的主要内容及其作用	103
(四) 中国的外汇管理	114

一、外 汇

外汇作为国际间经济贸易交往的产物，不仅是国与国之间经济交流不可缺少的工具，而且是一国经济发展中的“战略资源”。随着我国经济体制改革和对外开放的不断深入，对外经济贸易、文化、旅游等方面的往来不断发展，越来越多的公司、企业、甚至个人，经常与外汇发生联系，“外汇”一词时常出现在广播、报纸、书刊以及人们的言谈之中。然而，人们在理论上对外汇的认识，并不都是很清楚的。

(一)外汇的含义、基本特征及其种类

外汇是国际之间经济贸易往来发展的产物。国际之间的经济贸易往来与国内的经济贸易往来不同。国内的经济贸易往来所产生的债权债务关系，通常是用同种货币即本国货币来清偿的。例如，我国黑龙江省的果品公司在广东省向当地的果农采购香蕉时，自然是用人民币付款，而广东省的果农也接受人民币，因为他们的生产费用和日常生活开销都是用人民币支付的。国际之间的经济贸易往来同样也需要货币这一媒介，但它往往涉及两种或两种以上的货币。而各国的货

币制度、货币名称、货币所代表的价值又不相同，因此，情况就要比国内的经济贸易往来复杂得多。这是因为，一国的货币是不能在另一国的市场上使用与流通的，即它对别国的商品和劳务没有直接的购买力。所以，在国际之间的经济贸易往来中，买方必须用卖方国家的货币来支付货款。据此，当黑龙江省的汽车销售公司在日本采购日本汽车时，就必须用日本的货币即日元支付，而不能用人民币来支付(当然，这仅仅是最初意义上的理论假设。在现实经济生活中，随着国际支付技术的发展，当今世界上更普遍的方式是用第三国的货币来进行结算，例如，使用美元结算。不过，用美元进行结算的前提，是美元属于自由兑换货币。关于自由兑换货币，将在后面论述)。由此可见，国际之间的经济贸易往来，有一个需要将本国货币兑换成其他国家货币、以支付货款或清偿债务的问题。为了使国际之间的各种经济贸易往来能够顺利进行，必须辅以一种使不同国家的货币可以相互兑换的金融活动。而外汇，就是由于这种金融活动而产生的。

有人将外汇等同于外国货币(钞票)，认为外汇是一切外国货币的别名。其实，这种说法是很不准确或很不全面的。我们通常所说的外汇，英文叫Foreign exchange，它是“国外汇兑”或“国际汇兑”的简称。其含义是指一个国家的货币，通过“兑”(即把一个国家的货币兑换成另一个国家的货币)和“汇”(即通过国际信用工具，将所兑换的货币汇往另一个国家、以清偿两国因经济贸易等往来而产生的债权债务关系)这两项金融活动，转换为另一个国家的货币的过程。外汇的初始概念，就是从这种动态行为定义的。如果从静态的含义来看，外汇则是以外币表示的、用于国际间结算的支付手段或工具。

国际货币基金组织对外汇所下的定义是：“外汇是货币行政当局（中央银行、货币管理机构、外汇平准基金及财政部）以银行存款、财政部库券、长短期政府证券等形式所持有的在国际收支逆差时可以使用的债权。其中包括由中央银行及政府间协议而发生的在市场上不流通的债券，而不论它是以债务国货币还是以债权国货币表示。”我国国务院于1980年1月发布的《中华人民共和国外汇管理暂行条例》第二条规定：外汇是指1.外国货币、包括钞票、铸币等；2.外币有价证券，包括政府公债、国库券、公司债券、股票、息票等；3.外币支付凭证、邮电支付凭证，包括票据、银行存款凭证、邮政储蓄凭证等；4.其他外汇资金。

从以上的介绍中可以看出，国际货币基金组织和我国外汇管理当局所定义的“外汇”，都是指外汇的静态含义。至于现实生活中人们普遍使用外汇这一名词的意义，一般也是指这个含义而言。据此，如果我们给外汇下一个完整的定义的话，那么外汇是以外币表示的用以进行国际间结算的支付手段。这种支付手段包括以外币表示的信用工具和有关证券，如银行存款、商业汇票、银行汇票、银行支票、外国政府库券及长短期证券等。

现在我们明白了为什么说外汇就是外国货币这一说法不准确或不全面。当然，外币现钞也是外汇，因为它也是一种支付手段。但是，国与国之间的经济贸易往来，实际上并不需要货币从一国运往另一国，其结算活动是通过这两个国家有关系的银行来进行的。所以，外币现钞一般只有在私人出国旅游时才使用。由此可见，外汇所包括的范围远远超过外币。更主要的是，从严格的意义讲，并不是所有的外币都能作为外汇，只有那些可以自由兑换的外币才是外汇。

根据以上的论述，我们可以将外汇的基本特征概括为：

第一，外汇是以外币表示的各种金融资产。这就是说，凡是以本国货币表示的信用工具和在本国发行的、以本国货币表示的有价证券，均不能视为外汇。例如，与美国的进口商用美元向中国购买商品时，用的是以本国货币表示的支付手段（即美元），这种支付手段对于美国境内的美国人来说，不是外汇，而对中国的某进出口公司来说，则是外汇。同样，英镑对于英国境内的英国人、日元对于日本境内的日本人来说，都不是外汇；但对于接受国来说，则是外汇。

第二，外汇是可以其他货币表示的金融资产或支付手段。在当今世界上，大部分国家的货币都不是自由兑换货币。持有这种货币，只能用于对发行国的支付（有的国家由于对进出口贸易实行严格管制，即使其他国家的人们持有该国货币，但也不能自由地购买该国的商品和劳务），因此，这种货币对于其他国家来说，不能算作外汇，或者说，它至少不是一种自由外汇。由此可见，并不是所有的外国货币都可算作外汇；而只有那些能自由地转入一般商业帐户的外国货币或支付手段，才可以称作外汇。

外汇按照不同的标准，可以划分为以下三类：

1. 按照外汇可否自由兑换，划分为自由外汇和记帐外汇。所谓自由外汇，是指不需要经货币发行国当局批准，可以自由兑换成其他国家的货币，或者可以向第三国办理支付的外国货币及其支付手段。如美元、英镑、瑞士法郎、法国法郎、德国马克以及日元等主要西方国家的货币，都属于自由外汇。所谓记帐外汇，又称“协定外汇”，是指不经货币发行国当局批准，不能自由兑换成其他国家的货币或者对第三国进行支付的外汇，而只能根据有关国家之间的协定，在相互间

使用。例如，甲乙两国政府为了节省双方的自由外汇而签订一个支付协定，用于双方的贸易支付结算。协定规定，双方计价结算的货币可以是甲国货币或乙国货币，也可以是第三国货币或复合记帐单位(如特别提款权)。但无论使用哪一国货币，都必须通过双方银行，按所确定的货币，借记、贷记双方进出口商品往来帐，到一定时期清算双方之间的债权和债务差额。这种由双方银行帐户记载的外汇既不能转让给第三者使用，也不能兑换成其他国家的货币。从这个意义上说，这种记帐外汇不应算作外汇；但是对顺差国一方（即出口大于进口）来说，这种帐户上的顺差也切实地表示着它拥有一笔国际债权。故从这个意义上说，不管这笔国际债权是以本国货币表示还是以外国货币表示，它可以算作外汇。

2. 按照外汇的来源和用途，划分为贸易外汇和非贸易外汇。所谓贸易外汇，是指因对外贸易中商品进出口及其从属费用而收付的外汇，如商品出口收入外汇和商品进口支出外汇。至于从属费用，则主要包括：运输费、保险费、样品、广告费、推销费以及因商品进出口所引起的出国组团的外汇费用等。贸易外汇是一国外汇收支中的主要项目。所谓非贸易外汇，是指贸易外汇以外的、不涉及商品进出口而收付的外汇。其中主要包括：侨汇、旅游、旅游商品、宾馆饭店、铁路、海运、航空、邮电、港口、海关、银行、保险以及对外承包工程等方面收入和支出的外汇。此外，还包括：个人和团体出国旅差费(公派出国限于与贸易无关的团组)、图书、电影、邮票、外轮代理及服务等项目收支。非贸易外汇也是一国外汇收支中的重要组成部分。

3. 按照外汇管理的对象，划分为居民外汇和非居民外汇。所谓居民外汇，是指居住在本国境内的企业、事业单位、

机关团体、部队以及个人以各种形式持有的外汇（这里的居民一般指在某个国家或地区的居住期达1年以上者，否则即为非居民。至于外交使节和国际机构工作人员等，尽管他们在某个国家或地区长期居住，但对于居住国来说，仍属于非居民）。在我国，对居民外汇的管理通常较严。例如，在开立外币存款帐户、对外借款、汇款至境外以及用汇的审批等方面，都有较严格的制度（至于外商投资企业，也属于居民的范畴，但我国对外商投资企业的外汇管理通常宽于一般居民）。所谓非居民外汇，是指在某个国家或地区境内临时居住的外国侨民、旅游者、留学生、国际机构及其工作人员以及外国使领馆人员等以各种形式持有的外汇。在我国，对非居民外汇的管理通常较宽。

（二）外汇的使用与作用

在国际贸易中，外汇的使用通常是：当进口商购买外国商品时，必须用本国货币购买以外国货币表示的支付手段即外汇，对外支付；当出口商向国外出口商品时，收取的一般是以外国货币表示的支付手段即外汇，然后通过本国的银行兑换成本国货币。例如，中国机械进出口公司计划从日本某出口商进口一批机床，双方约定以美元支付。故中国机械进出口公司用人民币向国内的外汇专业银行即中国银行购买相应金额的外汇即美元，电汇付给或购买汇票寄给日本的出口商，日本出口商收到美元汇款后，可向当地银行换取日元。其结果是，中国机械进出口公司支付了人民币，购买了机床，而日本的出口商则出口了机床，收到了日元。这笔由于贸易而发生的债权债务关系，通过国际汇兑，顺利地得到了清偿。

外汇，就其作用而言，主要表现为：

第一，外汇是联结国际经济关系的纽带。外汇无论就其本身而言，还是与其他经济因素的关系而言，是对外经济联系的反映。一个国家如果推行闭关锁国的政策，不与世界各国发生任何形式的经济联系，其货币与外国货币的兑换关系就不会存在，外汇问题自然也就无从发生。然而，时代的进步、生产的发展和文化的交流，使国际经济关系日益密切。国际之间的商品贸易、资金融通、运输往来、人口移动以及政治、文化艺术等方面的接触，都使一国的货币与其他国家的货币发生密切的关系。由此可见，外汇问题的发生，是国际经济关系发展的必然结果，它在国际之间的经济联系中起了联结纽带的作用。

第二，外汇是传递国际经济影响的重要渠道。国际汇兑的发展，使本国货币与其他国家货币之间建立起了联系。由于这种联系是双向的，故其作用或影响也是双向的。这是因为，一国货币的对外价格即汇价提高，即意味着别国货币的价格相对下降。所以，一国货币的对外价格发生变动，会立即影响其他国家的货币价格，并进一步影响这些国家的对外贸易乃至国内生产。但是，在某种情况下，这种双向联系则会出现“不对称性”，即对某些经济发达的国家来说，外汇状况的变动对它们的影响较小，而对其他国家（主要是发展中国家）的影响则较大。例如，像美国这样的国家，外汇状况的变动对其影响相对较小，这主要是因为它拥有极其庞大的国内市场 and 雄厚的金融实力。然而对某些国家来说，同样数量的外汇状况的变动，其影响相对来说就可能大得多。特别是对于那些小国来说，即使是数量较小的外汇状况的变动，也会导致其经济发生重大的震荡。

第三，外汇是国内外商品和劳务交换的媒介。外汇问题

从根本上说，是实际资源问题。对于一个国家来说，要获得外汇，就必须向别国提供本国的商品和劳务。一旦获得了外汇，该国便可以在国际市场上购买其他国家的商品和劳务。由此可见，外汇是在国际之间实现商品和劳务交换的关键性媒介。此外，同国际之间的商品贸易和劳务贸易相联系的国际信用的提供、支付的清算以及纯粹的资金交易等，也都同外汇的国际媒介作用相关连。总之，外汇同一国的对外经济贸易往来活动息息相关。一国经济的开放程度越高，外汇的国际媒介作用就越重要。这是因为，这些国家往往需要用外汇大量进口原材料，在国内加工为制成品以后再销往国外；或者需要用外汇大量进口国内紧缺的物资和先进技术。从这个意义上说，外汇是开放经济国家的经济活动的枢纽，外汇问题，在不同程度上对这类国家的对外贸易、国内生产、就业、货币币值、物价、国民收入，乃至国家财政都产生一定的影响。

第四，外汇是政府干预经济活动的重要工具。一国政府可以通过一定的外汇政策和外汇管理措施，对国内的生产、消费、金融及物价等方面起到宏观调控作用。例如，政府可以根据其产业政策，对某些产业和企业优先核配所需的进口外汇，通过此举来影响生产发展的方向和贸易地区结构的调整；政府可以对影响国计民生的重要消费品和原料，优先提供充足的外汇，以扶持和鼓励这类产品的生产；政府可以通过严格控制用汇，对非必需品的进口加以限制；政府还可以通过外汇政策及外汇管理措施的适当运用，使本国货币获得适当的对外价格，从而达到国内物价稳定、对外出口增长以及国家外汇储备增加等目的。

(三)外汇的供给与需求

如前所述，外汇是国际间经济贸易往来发展的产物。从商品和劳务的输出者这一方来说，他们以出口商品和劳务换取外国货币；从商品和劳务的输入者这一方来说，他们以本国货币换取外国的商品和劳务。由于外国货币在本国不能使用和流通，本国货币在外国也不能使用和流通，所以就必须将外国货币兑换成本国货币(对于商品和劳务的输出者来说)，或者将本国货币兑换成外国货币(对于商品和劳务的输入者来说)。因此，由国际之间的经济贸易往来而发生的国际结算，导致了国与国之间的货币的买卖和兑换。这一过程就是外汇的供求过程。

所谓外汇的供给，从经济学的意义上说，是表示在一定的外币价格即汇率水平下，人们所可能获得的各种外汇的数量。外汇供给的一般特点是：外汇的供给数量同外汇汇率大体上呈同方向变动。这就是说，当外币的价格即汇率上升时，外汇的供给将趋于增加。反之，则趋于减少。其原因主要是：当外币的价格上升时，本国的出口就趋于增长。

对于一个国家来说，外汇的供给，主要来源于以下七个方面：(1)商品的出口；(2)劳务的出口(例如本国轮船公司接受外国客运与货物运输的收入、外国人来本国旅行的费用收入、本国保险公司接受外国人投保的保险收入、外国保险公司对本国投保人支付的赔偿金、本国居民在国外的劳务收入、外国在本国举办国际展览会时支付的费用)；(3)对外投资收入(例如本国居民购买外国有价证券所获得的投资收益)；(4)非经济性的外汇收入(例如外国驻本国使领馆的经常性开支、出口电影片、国际邮政收入、接受外国留学生、举

办各类国际会议等)；(5)资本流入(例如外国人购买本国的有价证券、偿还本国人在国外投资的本金、收回本国人在国外购置的财产等)；(6)外国人、外国政府以及国际机构对本国人、本国政府或其他机构的赠与和军事、经济、技术援助、慈善捐款、军事政治赔款等；(7)本国侨民汇回本国的各种款项。

所谓外汇的需求，从经济学的意义上说，是表示在一定的外币价格即汇率水平下，人们所需要的各种外汇的数量。外汇需求的一般特点与外汇供给的一般特点相反，即它同外汇汇率大体上呈反方向变动。这就是说，与外币的价格上升时，人们对外汇的需求通常会趋于减少。反之，则趋于增加。其原因主要是，当外币价格即汇率上升时，进口商品的价格就会上升，于是进口就会趋于减少，从而减少了对外汇的需求。而当外币价格下降时，进口商品的价格就会下降，于是进口就会增加，从而增加了对外汇的需求。

对于一个国家来说，外汇的需求主要运用于以下七个方面：(1)商品的进口；(2)劳务的输入；(3)对外投资支出；(4)非经济性的对外支出；(5)资本输出；(6)对外国人、外国政府以及国际机构的赠与和军事、经济、技术援助、慈善捐款、军事政治赔款等；(7)外国侨民汇回本国的各种款项。

从以上的论述中可以看到，外汇的供给与需求是对应的。一国对外汇的需求，构成别国外汇的供给。相反，一国外汇的供给，同样是别国外汇需求的结果。在这里需要指出的是，对于一个国家来说，外汇的供给和需求状况不是固定不变的，而是经常发生变动的。影响一国外汇供求的主要因素，是外汇的价格即汇率(关于汇率，将在下一章里作详细论述)的变动。这是因为，外汇作为一种特殊商品，其供求自然要受价

格变动的影响。但除此之外，以下四个因素也对外汇的供求产生重要的影响：

第一，一国经济增长速度的变化。当一国的经济增长速度加快时，由于生产规模的扩大和就业的增加，居民收入的提高，进口自然会相应扩大，从而导致对外汇的需求相应增加。相反，当一国的经济增长速度放慢甚至下降时，由于生产的萎缩和失业的增加，居民的收入下降，进口自然会相应减少，从而导致对外汇的需求相应减少。

第二，一国对外国商品和劳务的偏好的变化。如果一国对外国商品和劳务的偏好强烈(这里所说的偏好，是指需要)，该国进口的商品和劳务就会扩大，从而使该国对外汇的需求增加。反之，如果外国对本国的商品和劳务的偏好强烈，本国的商品和劳务出口就会增加，从而使外汇的供给增加。上述不同国家的这种偏好一旦发生变化，其外汇供求状况自然就会随之发生变化。

第三，一国利率的变化。在当今世界上，各国的金融市场是紧密相关的。在没有外汇管制的情况下(自50年代后期开始，许多发达国家都放弃或放松了外汇管制)，如果一国的利率低于外国，该国的资金就会外流，以谋取较高的利息，其结果造成该国对外汇的需求增加。相反，如果一国的利率高于外国，外国资金就会流入该国，以谋取较高的利息，其结果造成该国的外汇供给增加。

第四，一国的生产成本与物价的变动。如果一国的生产成本与物价比外国高，在一定条件下就会导致进口的增加和出口的减少，其结果便是对外汇的需求增加而供给则减少。相反，如果一国的生产成本与物价比外国低，该国的出口就会增加而进口减少，从而使外汇供给增加而对外汇的需求则