

税制金融改革业务丛书

# 新外汇制度下的 外汇买卖实务

税制金融改革业  
务丛书编写组编



海洋出版社

税制金融改革业务丛书

# 新外汇制度下外汇买卖实务

税制金融改革业务丛书编写组 编

海 洋 出 版 社

1994年·北京

## 内 容 提 要

1994年外汇制度改革是我国外汇管理史上一件大事,它宣告了我国外汇体制正在走向国际惯例。本书即为适应这一形势的需要而编写。

本书详细介绍了外汇改革的内容、外汇基础知识、外汇市场的结构、外汇买卖的操作、期货交易、期权交易等,是各类企业单位、外汇管理部门、外汇银行、居民个人适应外汇管理改革,学会外汇买卖必备的工具书。

### (京)新登字 087 号

税制金融改革业务丛书

#### 新外汇制度下外汇买卖实务

税制金融改革业务丛书编写组 编

※

海洋出版社出版(北京市复兴门外大街1号)

全国各地新华书店经销 人民卫生出版社印刷厂印刷

开本:787×1092 1/32 印张:15.625 字数: 330千字

1994年4月第一版 1994年4月第一次印刷

印数:1—5 000

※

ISBN 7-5027- 3981-5/F·331 定价:11.50元

# 前 言

1994年的外汇管理体制改革,是我国外汇管理体制走向成熟、走向国际市场、走向现代化的重要步骤和标志。

我国原有的外汇体制是封闭的,当大门洞开,我们的面前呈现出的是一个色彩斑斓的世界,可这个世界我们是不熟悉的,汇率的变化、外汇市场的波动,将成为我们每一个社会成员日常生活的一部分。汇率变动将影响企业、居民银行的更率的增减,影响社会的投入和产出。为了适应这一新形势的需要,我们组织中国银行、南开大学等单位有关专家、学者编写了本书。

本书由张世林任主编、参加编写的人员有:张刚、马佳、刘春明、王保生、杨勇、雨星、何黄河、伊敏、梁建忠、晓雪、张世林、李岗、孙英、马小燕、徐明伟、赵晓明、梁拓、周东红等。

本书在编写过程中,参阅了有关方面的文献,并受到有关专家 and 实际工作者的帮助,在此一并致谢。

由于时间所限,各位作者虽已尽了最大努力,但书中不足之处在所难免,望各位读者批评指正。

作 者

1994年 1月

# 目 录

<b>第一章 外汇买卖基础知识</b> .....	(1)
国际金融.....	(1)
国际收支.....	(1)
国际汇兑.....	(2)
国际结算.....	(3)
国际信用.....	(4)
国际投资.....	(5)
国际货币制度.....	(5)
国际货币体系.....	(6)
国际金融市场.....	(7)
国际货币市场.....	(10)
主要国际货币市场.....	(13)
国际资本市场.....	(18)
离岸金融.....	(25)
国际收支.....	(28)
国际收支平衡表.....	(31)
居民.....	(35)
自主性交易.....	(36)
国际储备资产.....	(37)
外汇平准帐户.....	(40)
特别提款权.....	(41)

福费廷 .....	(45)
保付代理 .....	(47)
混合贷款 .....	(49)
循环贷款 .....	(51)
国际结算的起源和发展 .....	(51)
国际结算方式 .....	(55)
国际结算单据 .....	(58)
信用证 .....	(58)
保函 .....	(70)
硬贷款 .....	(80)
软贷款 .....	(80)
资信评级 .....	(81)
国际贸易证书 .....	(92)
<b>第二章 外汇 .....</b>	<b>(94)</b>
外汇 .....	(94)
外汇的种类 .....	(95)
外汇的功能和作用 .....	(100)
国际上最常用的三种可兑换货币 .....	(101)
国际上常用的其他几种可兑换货币 .....	(106)
外汇人民币 .....	(115)
外汇兑换券 .....	(119)
<b>第三章 外汇汇率 .....</b>	<b>(123)</b>
汇率及其标价方法 .....	(123)
汇率的种类 .....	(126)
汇率的决定基础 .....	(131)

影响汇率的因素·····	(134)
国际汇率制度·····	(135)
汇率变动对一国国内经济的影响·····	(147)
汇率变动对一国对外经济的影响·····	(148)
汇率变动对一国黄金外汇储备的影响·····	(150)
汇率变动对国际经济的影响·····	(152)
人民币汇价·····	(154)
<b>第四章 外汇买卖与外汇市场·····</b>	<b>(160)</b>
外汇市场的产生·····	(160)
外汇市场·····	(161)
外汇市场的构成·····	(162)
外汇市场的功能·····	(169)
外汇市场运行机制·····	(173)
外汇买卖的基本操作技术·····	(180)
商业银行的外汇交易业务·····	(196)
中央银行在外汇市场上的操作技术·····	(204)
纽约外汇市场·····	(207)
伦敦外汇市场·····	(211)
东京外汇市场·····	(213)
新加坡外汇市场·····	(217)
香港外汇市场·····	(220)
台湾省的外汇市场·····	(223)
<b>第五章 外汇交易实务操作(一)·····</b>	<b>(234)</b>
掉期外汇买卖·····	(234)
掉期买卖的优点·····	(234)

平价·····	(236)
掉期与远期交易·····	(236)
远期买卖中的个别掉期交易·····	(238)
远期交易的优点及缺点·····	(242)
远期利率及利息差价·····	(245)
如何订出真正的远期差价·····	(246)
两种货币间的套利·····	(247)
利用远期差价计算年利率·····	(248)
如何计算理论上的远期差价·····	(251)
利息率日的影响·····	(253)
差额的补进·····	(257)
准确计算远期利率·····	(258)
年率的计算·····	(259)
正面的套利·····	(260)
不同的套利程度·····	(263)
超越 1 年到期的套利交易·····	(263)
中期的套利活动·····	(266)
什么叫盘估损益·····	(269)
现货交易平均核算法·····	(270)
期货交易平均核算法·····	(272)
盘估头寸的清理法和分析法·····	(273)
核定损益·····	(277)
<b>第六章 外汇交易实务操作(二)·····</b>	<b>(279)</b>
外汇期货的产生与发展·····	(279)
外汇期货交易的特点·····	(280)
外汇期货与远期外汇的区别与联系·····	(282)



影响外汇期货交易价格的因素·····	(285)
外汇期货交易的作用与功能·····	(286)
期权交易的概念·····	(291)
期权交易的一些基本知识·····	(293)
期权价格的构成及其决定因素·····	(295)
期权套期保值交易方法·····	(298)
期权投机交易办法·····	(303)
外汇期权的定义·····	(308)
外汇期权交易与其他避险交易的比较·····	(308)
外汇期权契约·····	(310)
外汇期权交易的种类·····	(311)
外汇期权价格的决定因素·····	(316)
外汇期权套期保值的方法·····	(318)
外汇期权投机方法·····	(322)
外汇期权在国际贸易招标中的作用·····	(323)
<b>第七章 外汇存放款业务·····</b>	<b>(328)</b>
办理外币存款业务机构及外币存款种类·····	(328)
外币存款的货币种类·····	(329)
外币存款章程及其修改·····	(330)
丙种外币存款业务·····	(331)
国内外汇贷款业务·····	(334)
国内外汇贷款业务活动的目的·····	(335)
国内外汇贷款业务的特点·····	(335)
国内外汇贷款业务的种类·····	(336)
发放外汇贷款的一般原则·····	(338)
国内外汇贷款的条件·····	(339)

国内外汇贷款使用范围·····	(340)
国内外汇贷款的期限·····	(341)
国内外汇贷款的利息计算·····	(342)
国内外汇贷款业务的具体发放·····	(342)
国内外汇贷款业务的组织偿还·····	(343)
<b>第八章 外币买卖防伪·····</b>	<b>(344)</b>
真钞具有哪些特征·····	(344)
假钞具有哪些特征·····	(352)
鉴别钞票真伪的一般方法·····	(357)
鉴别钞票真伪的具体做法和步骤·····	(358)
鉴别钞票真伪的工具·····	(359)
美元假钞的种类·····	(361)
鉴别美元真假钞的方法·····	(367)
港币假钞如何鉴别·····	(369)
英镑假钞如何鉴别·····	(373)
法国法郎假钞如何鉴别·····	(374)
日元假钞如何鉴别·····	(375)
<b>第九章 外汇风险与防范·····</b>	<b>(377)</b>
汇率风险·····	(377)
一般企业如何弥补外汇风险·····	(378)
调整国内合同条件·····	(382)
以金融交易弥补风险·····	(386)
以远期外汇交易弥补风险·····	(398)
“配对”管理·····	(412)
以多种货币和特别提款权弥补风险·····	(413)

其他弥补风险措施·····	(415)
汇率变动保险制度·····	(416)
我国防范汇率风险的措施·····	(417)
<b>第十章 外汇管制</b> ·····	<b>(422)</b>
外汇管制·····	(422)
外汇管制的对象·····	(422)
外汇的数量管制·····	(423)
对外汇汇率管制的方式·····	(424)
我国实行外汇管理的原因·····	(425)
我国的外汇管理阶段·····	(426)
我国外汇管理的方针·····	(427)
国家外汇管理局的职责·····	(428)
我国外汇管理的内容·····	(428)
<b>附录一</b> ·····	<b>(430)</b>
中国人民银行关于进一步改革 外汇管理体制的公告·····	(430)
<b>附录二</b> ·····	<b>(435)</b>
我国外汇管理体制有重大改革·····	(435)
<b>附录三</b> ·····	<b>(440)</b>
国家外汇管理局关于适当放开金融 机构代客户办理外汇买卖业务的通知·····	(440)
<b>附录四</b> ·····	<b>(441)</b>

金融机构代客户办理即期和 远期外汇买卖管理规定.....	(441)
<b>附录五</b> .....	(444)
金融机构代客户外汇交易文件示例.....	(444)
<b>附录六</b> .....	(473)
各国货币符号.....	(473)
<b>附录七</b> .....	(485)
客户与公司交易流程表.....	(485)

# 第一章 外汇买卖基础知识

## 国际金融

国际金融国家和地区之间由于经济、政治、文化等联系而产生的货币资金的周转和运动。国际金融与一国的内金融既有密切联系,又有很大区别。国内金融受一国金融法令、条例和规章制度的约束。国际金融则受到各个国家互不相同的法令、条例以及国际通用的惯例和通过国际协商制订的各种条约或协定等的约束。由于各国的历史发展、社会制度、经济力量、发展水平各不相同,它们在对外经济、金融领域采取的方针政策有很大差异,这些差异有时会导致十分激烈的矛盾和冲突。

国际金融包括的主要内容是:国际收支、国际汇兑、国际结算、国际信用、国际投资和国际货币制度等。这几个部分构成国际的整体,它们既有区别,有紧密相连,互相影响,互相制约。例如,国际收支必然产生国际汇兑和国际结算,且国际汇兑中的货币汇率对国际收支有重大影响;国际收支的许多重要项目同国际信用和国际投资直接相关,等等。

## 国际收支

按照国际货币基金组织的解释,国际收支即为一国和其

他国家的商品、劳务和收益的交易以及债权债务的变化。国际收支一般按半年、一年或一个季度计算，一国的国际收支不但反映它的国际经济关系，也反映它的经济结构和发展水平。长期以来，国际收支的主要问题是，许多国家国际收支不平衡，各国为调节、改善国际收支常产生矛盾和斗争。

一国国际收支不平衡是经常出现的现象，要做到收支相抵、完全平衡是十分困难的。但是，无论是逆差还是顺差，如果数额巨大而又长期持续存在，将会引起一系列不良后果。因此，各国政府都采取各种干预措施，力求改善国际收支不平衡状况。一国采取措施，往往会引起其他有关国家相应采取对抗和报复行动，从而减弱或抵消该国调节措施的作用。而且，有的时候，调节国际收支的办法又同发展国内经济的要求背道而驰。例如，提高利率正逢经济复苏时期，这一措施就将大大影响经济恢复，使经济复苏受阻，且还会影响国际贸易的增长等等。

一国的国际收支与一国的国际收支平衡表有所区别。国际收支是一国对外国的货币资金的收付行为，国际收支平衡表则是将一国一定时期（半年、一年或一季）的国际收支情况分别不同项目编制的记录和统计表。国际收支平衡表可以综合反映一国同外国一定时期内货币资金往来的全面情况。因此各国都很重视国际收支平衡表的编制工作。

## 国际汇兑

国际汇兑是办理国际支付首先遇到的问题。国际汇兑包括外汇、汇率、外汇市场、外汇管制等。购买手段的外国货币以及用外币签发的支付凭证。金银成为货币后，作为国际支付手

段的主要贵金属、票据出现后,作为信用工具的各种票据也可用来办理国际支付。

汇率是以一国货币表示的另一国货币的价格。实行金本位制时,各国货币汇率波动不大,处于相对稳定状态。1929~1933年,资本主义世界经济大危机,金本位制彻底崩溃,从此开始了不能兑换黄金的纸币制度。由于通货膨胀长期存在,纸币不断贬值,各国汇率不稳定的状态日趋严重。第二次世界大战后,资本主义国家建立了以美元为中心的货币制度,美元与黄金挂钩,各国货币与美元挂钩,以此订出各国货币的固定汇率。固定汇率制对战后世界经济的发展起到了一定的积极作用,1973年美元战后第二次注定贬值后,以美元为中心的固定汇率制完全解体,各国纷纷实行浮动汇率制。实行浮动汇率制后,由于不再有固定汇率制的限制,汇率波动频繁,波动很大,影响各国的对外贸易,因此,工业发达的资本主义国家围绕货币汇率的上浮或下浮展开了激烈的斗争。

外汇管理是一个国家维护本国经济权益和改善国际收支,并对本国与外国的国际汇兑、国际结算等以实施的限制和管理。现今世界上几乎所有国家都不同程度地实行有利于本国的外汇管制,只是方式方法和具体内容有所不同而已。

## 国际结算

国际结算是具体办理各国间货币资金往来收付业务。主要包括支付方式、支付条件和结算方法等。国际结算所采用的方式方法是在各国经济交往中自发产生的。历史上曾有过各种不同的国际结算方法,其中有的被淘汰了,有的则得到了发展并逐步定型。目前广泛采用的汇款、托收、信用证等主要国

际结算方式,都是历史的产物。20世纪60~80年代,随着科学技术的发展,国际结算日益广泛地使用电子计算机、电传电视转帐等现代化手段,使结算的技术水平大大提高。国际结算是一项技术性很强的国际金融业务,又涉及许多复杂的社会、经济问题,社会制度不同,经济发展水平相异的国家或国家集团,对国际结算方式的要求和选择,经常发生各种矛盾和冲突,因而各国都力求采用对本国最为有利的结算方式。

## 国际信用

国际货币资金的借贷行为,最早的票据结算就是国际上货币资金借贷行为的开始。经过几个世纪的发展,现代国际金融领域内的各种活动,都同国际信用有着紧密联系。

国际信用同国际资金市场关系密切。国际资金市场是国际信用赖以发展的重要条件,而国际信用的扩大又推动了国际资金市场的进一步发展。国际资金市场按资金借贷时间长短,可分为两个市场。一是货币市场,即国际短期资金借贷市场;另一个是资本市场,即国际中、长期资金借贷的市场。国际资金市场中规模最大的是欧洲货币市场,这个市场上的借贷资本是不受各国法令条例管制的欧洲货币。

在欧洲市场中占主要地位的是欧洲美元,其次是欧洲马克等。欧洲货币市场是巨额国际资金的供求集散中心。这个市场及其延伸出来的众多国际金融市场和许多离岸金融市场,它们把世界各地的金融活动联结在庞大的金融网络中,使借贷资金国际化的程度大大提高。



## 国际投资

各国官方和私人对国外进行的投资,其总体就是全球范围的国际投资。国际投资是货币资本从一国转移到另一国、以获取更多利润为目的的活动。第二次世界大战前,国际投资几乎全部是资本主义国家的资本输出。二次大战后,原苏联、东欧各国的对外投资,主要是对发展中国家的投资也逐渐增加。与此同时,一些发展中国家也开始参加对外投资活动,其中起主要作用的是石油输出国,到 80 年代初,发展中国家对外投资较多的已有 40 余个。

## 国际货币制度

自发或协商形成的有关国际交往中所使用的货币以及各国货币之间汇率安排的国际制度。这是国际金融领域的重要组成部分。最初的国际制度是金本位制,第二次世界大战后金本位制崩落,资本主义世界建立了以美元为中心的国际货币制度。这个制度一方面通过固定汇率制促进了资本主义国家战后经济和世界贸易的恢复和发展,另一方面使美元取得了同于黄金的地位。美元的优越地位使它成为各国普遍接受的国际支付手段、国际流通手段和购买手段,并成为许多国家外汇储备的重要组成部分。后来,随着其他资本主义国家经济的恢复和发展,它们的货币也相继发挥了与美元不相上下的作用。1973 年美元再度贬值以后,布雷顿森林会议建立的国际货币制度终于崩溃。固定汇率制为浮动汇率制所取代。

60 年代以来,资本主义各国多次讨论国际货币制度的改