

外汇业务指南

姚 迈 编著

科学技术文献出版社

广东省财贸管理干部学院丛书

外汇业务指南

姚 迈 编著

110288-1/1

科学技术文献出版社

(京)新登字 130 号

内 容 简 介

本书从理论及实践的角度陈述了外汇业务知识,其中包括外汇与汇率、国际货币制度与汇率制度等基本理论,外汇信贷、国际结算、外汇市场、外汇买卖、外汇风险以及外汇管理等方面的实践知识。

外汇业务指南

姚 迈 编著

科学技术文献出版社出版

(北京复兴路 15 号 邮政编码 100038)

广东省财贸管理干部学院印刷厂印刷

新华书店北京发行所发行 各地新华书店经售

★

787×1092 毫米 32 开本 9.875 印张 220 千字

1992 年 3 月第 1 版 1992 年 3 月第 1 次印刷

印数:1—5000 册

社科新书目:289—101

ISBN 7-5023-1611-6/F·173

定价:5.50 元

编写说明

随着经济体制改革和对外开放政策的推行,我国企业的涉外业务日益增多。这些企业的管理人员都要求掌握一定的外汇业务知识。同时,办理外汇业务的金融机构,也已经由中国银行一家,扩大到所有专业银行以及许多非银行金融机构。这些金融机构的工作人员也都要求掌握一定的外汇业务知识。这样一来,在财经类的院校里,除了国际金融专业的学生系统学习有关国际金融和外汇业务课程之外,国内金融、农村金融专业,及至企业管理、会计审计、计划统计等专业的学生,也需要学习有关的外汇知识。但是,这些专业不可能象国际金融专业那样,按部就班地开设国际金融概论、外汇业务、外汇信贷、国际结算、外汇与外债管理等若干门课程。为了使他们在尽量短的时间内学好上述有关基本理论和基本知识,我们编写了这本《外汇业务指南》。它既可作教材,亦适合企业和经济管理部门的人员阅读。

编者

1991. 2.

目 录

第一章 外汇与汇率.....	(1)
第一节 外 汇.....	(1)
第二节 汇 率.....	(7)
第三节 汇率的种类	(12)
第四节 汇率的基础及其变动	(18)
第二章 国际货币制度与汇率制度	(27)
第一节 国际金本位制	(27)
第二节 第二次世界大战后的国际货币制度	(30)
第三节 汇率制度	(45)
第四节 人民币汇率制度	(51)
第三章 外汇信贷	(55)
第一节 外币存款	(55)
第二节 外汇贷款的发放	(61)
第三节 外汇贷款的种类	(79)
第四节 外汇贷款经济效益的考核	(96)
第五节 外贸贷款	(98)
第六节 专项贷款.....	(126)
第四章 国际结算.....	(142)
第一节 非现金结算.....	(142)
第二节 国际结算中的票据.....	(147)
第三节 国际结算中的单据.....	(165)

第四节	国际结算中的汇款方式·····	(176)
第五节	国际结算中的托收方式·····	(188)
第六节	国际结算中的信用证方式·····	(197)
第七节	外汇担保·····	(215)
第五章	外汇市场、外汇买卖和外汇风险·····	(223)
第一节	外汇市场·····	(223)
第二节	外汇买卖·····	(228)
第三节	外汇风险·····	(240)
第六章	外汇管理·····	(257)
第一节	外汇管理制度·····	(257)
第二节	对境内机构的外汇管理·····	(263)
第三节	外汇留成与外汇调剂·····	(275)
第四节	外汇帐户的管理·····	(287)
第五节	对个人外汇的管理·····	(296)
第六节	对侨资企业、外资企业、中外合资 经营企业及其人员的外汇管理·····	(299)
第七节	对外汇、贵金属和外汇票证等进出 国境的管理·····	(304)
第八节	外债管理·····	(307)

第一章 外汇与汇率

第一节 外 汇

一、什么是外汇？

外汇是可用于国际结算的支付手段。

世界各国之间的经济交易，必然产生一系列的债权债务关系。这些债权债务关系最终必须通过货币支付来加以清偿。各国政府和人民之间的各种政治、文化交往，也必然带来许多货币收支活动。外汇，就是可用来结清各种国际间债权债务关系以及完成各种货币收支的支付手段。

国际货币基金组织对外汇的含义作了如下的解释：“外汇是货币行政当局（中央银行、货币机构、外汇平准基金组织、财政部）以银行存款、财政部库券、长短期政府证券等形式所保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，而不问它是债务国货币还是债权国货币。”

由于外汇是用于国际结算的支付手段。通过支付外汇，就可以把国际债权债务结清，因此，外汇必须是一种国际资产、一种国际债权。比如，我国从美国进口一批商品，形成我们对美国的负债，即国际债务。这时，如果我们在纽约银行保有一笔美元存款，就可以动用这笔美元存款来支付进口商品的价款，这项国际债务就结清了。我们在纽约银行的这笔美元存款

就是我国所持有的国际债权，是可用于国际结算的支付手段，也就是我国的外汇。它不但可用于对美支付，结清对美的债务；也可以向第三国支付，结清对第三国的债务。比如我们从英国进口商品，就可以用这笔美元存款来支付。通过支付等于把我们对美的国际债权转让给英国，而美国对外所负的国际债务仍然存在，只是原来对我们负债，现在变为对英负债而已。

由于外汇必须是一种国际债权，是本国对外国所保有的资产，因此，外汇一般都是以外国货币表示的支付手段。当今世界各国的货币都是信用货币，代表着发行者的负债。中央银行发行货币就意味着对货币持有者的负债。如果货币持有者是本国居民，就意味着发行银行对本国居民的负债；如果货币持有者是外国居民，那就意味着本国对外国负债，也就是外国对本国持有国际债权。所以，作为一种国际资产或国际债权的外汇，对持有者来说，一般都是外国货币，或者是以外国货币表示的、可转变为外国货币的存款、支付凭证或有价证券。

那么，本国货币可不可以成为外汇？本国货币能否用于国际结算？一般地说来，本国货币是外国的外汇，而不可能成为发行国的外汇。但是，本国货币却有可能被用于国际结算。因为在国际贸易中，结算货币可以是出口国（即债权国）货币，也可以是进口国（即债务国）货币，还可以是第三国货币。比如，美国从我国进口一批商品，双方商定用美元支付，因为美元是一种国际上通用的货币，各国都乐于接受。在这笔国际交易中，美国是债务国，我国是债权国。美国用美元支付货款，形成我们在美国银行的美元存款。这笔美元存款仍然代表着我国对美国的债权。也代表着美国对我国的负债。对于我国来说，原来对美国进口商的债权变为对美国银行的债权；对于美国

来说,原来是进口商对我国负债,现在是美国银行对我国负债,只是债务转移而已,并未结清。可见,美国进口商尽管可以用其本国货币美元来进行国际支付,但这种支付并未将两国间的债权债务关系结清。所以,一般情况下,本国货币不能成为外汇。

然而,在某种特殊情况下,国际债权也可能用本国货币来表示。比如在“协议贸易”的结算过程中,如果协议选择的结算货币是协议双方中的某一方货币,而该方在贸易中又形成顺差时,这个顺差就是他的国际债权,而这个国际债权是该方的本国货币表示的。所以,它是以本国货币表示的国际债权,是在协议贸易范围内可用于国际结算的支付手段。

全世界有一百多个国家,相互之间都可能发生经济的、政治的或文化的交往,形成国际间的债权债务关系。要结清这些债权债务关系就要持有一百多个国家的货币或以这些货币表示的支付手段,这是不可能的。事实上,我们只要持有以某国或某几国货币表示的支付手段,通过在国际市场上按照一定的比价兑换成以另外一国货币表示的支付手段,即可进行结算。所以,外汇一般要具有可兑换性。但是,世界上有些国家的货币是不能兑换的。对他国来说,这些不能兑换的货币虽然也是外国货币,但不能作为外汇使用。

然而“记帐外汇”则例外。记帐外汇被双方协议所限制,不能自由地兑换成第三国货币,也不能自由地汇往第三国,也不能用于对第三国支付。这种记帐外汇似乎不具有可兑换性。其实这只是双方为了达到某种目的而人为地对这种外汇的可兑换性设置的限制,并不能说明这种外汇本身不具有可兑换性,更不能说这种记帐外汇不是外汇。

综上所述,作为外汇,它具有下列基本特征:

外汇必须是某种国际债权；

外汇一般都是以外国货币表示的支付手段；

外汇一般都具有可兑换性。

二、哪些是外汇？

关于哪些是外汇，我国《外汇管理暂行条例》作了以下规定：

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。包括票据、银行存款凭证、邮政储蓄凭证等；
4. 其他外汇资金。

在实际生活中，绝大部分外汇都是以外币现钞和外币存款这两种基本形式而存在的。

三、自由外汇和记帐外汇

根据不同程度的可兑换性，外汇可分为自由外汇和记帐外汇两种。

自由外汇是无需经过国家外汇管理机构批准便可以在市场上自由地兑换成其他国家货币的外汇。这种自由外汇在国际交易中可以作为支付手段被广泛地使用。如美元、英镑、马克、瑞士法郎等一些主要西方国家的货币，都是自由外汇。

记帐外汇是指根据两国间有关贸易或支付协议所开立的清算帐户中的外汇。这种外汇只能用于协议双方之间的贸易结算，它不能自由地兑换，也不能对第三国进行划拨或支付。我国与一些发展中国家的进出口贸易，为了节省自由外汇，多

采用记帐外汇进行结算。所有进出口货款通过双方银行按所确定的结算货币借记或贷记双方往来帐户。到年终,其帐户上的差额大多数转入下一年度,或折成协议上所规定的自由外汇支付。

四、外汇人民币

外汇人民币本身是人民币,它和国内人民币在比价上是等值的。之所以称之为外汇人民币是因为它来自外汇并在一定条件下可以转化回外汇。所以,外汇人民币其实可以说是以人民币表示的外汇。

外汇人民币存在于外国银行或企业在我国银行所开立的活期人民币存款帐户上。这种活期人民币存款帐户上的人民币来源于:(1)存款人用自由外汇向中国银行购买人民币后,存入该帐户,存款人之所以要这样做是因为它要用人民币对我国进行支付。比如外国企业从我国进口商品,按我国要求用人民币计价支付。为此,它必须先取得人民币。办法就是用自由外汇向我国银行购买人民币。(2)外国出口商接受我国用人民币计价结算,所得的人民币存入其在我国银行所开立的人民币帐户上。

外汇人民币不是自由外汇,它不能在国际市场上自由流通,而只能用于同我国的双边贸易的计价结算。也不能向第三国划拨。外国企业购买外汇人民币需通过其委托银行,凭与我国签订的贸易合同办理。购买外汇人民币的外汇,应为双方商定的某种自由外汇。存款人可随时将其外汇人民币存款帐户上的余额折算成上述自由外汇汇出境外。

由于外汇人民币其实是以人民币表示的外汇,故外汇人民币帐户上的记帐单位虽然是“人民币元”(RMB¥),但对于

我国银行说来,属于外汇业务,而不是人民币业务。

五、外汇的作用

外汇是国际经济交易的重要工具,举凡商品和劳务的输出和输入,资本在国际间的移动,以至世界各国人民之间的来往,以及各种政治文化交往,都离不开外汇这个支付手段。外汇在国际经济生活中的重要作用主要是:

(一)外汇作为国际支付手段,促进了国际贸易的发展。商品流通必须有支付手段作为媒介,否则就只能搞以货易货。由于各国的货币制度不同,本国货币一般不能担当对外支付手段的职能,如果没有外汇,国际贸易便难以进行。外汇的出现以及外汇交易的发达,使国际贸易得以迅速发展。

(二)外汇作为国际价值的载体,使资本在国际间得以顺畅地移动。经济贸易的发展,不但需要有商品和劳务在国与国之间移动,还需要将资金在国与国之间移动。但如果没有外汇,资金移动就将不可能。所以,外汇对于国际资本的形成及其运作,都是必不可少的。

(三)外汇作为国际流通手段,使各国之间的购买力得以转移,形成一个国际间的货币流通系统。这个系统的存在,不但适应了商品和劳务的输出输入,也使各国人民之间的各种交往成为可能。

(四)外汇作为一种国际债权,也是国际储备资产的主要组成部分。世界各国的储备资产中,外汇储备占最大的比重。

第二节 汇 率

一、什么是汇率？

汇率就是两国货币相互兑换的比率。在国际交易中，进口商往往要用本国货币兑换成出口国或第三国货币以支付货款。由于各国货币制度不同，不同国家每单位货币所代表的价值不等。因此，在兑换时必须确定一个兑换比率，如一个英镑兑换两个美元，这就是英镑与美元的兑换比率，也就是汇率。

外汇是一种金融资产，它经常在国内金融市场或国际金融市场上买卖。在这时，外汇实际上就是一种商品，它和其他商品一样也必须要有价格，汇率就是外汇的价格。因此，汇率又称为“汇价”或“外汇行市”。

当然，汇价毕竟与一般商品的价格是完全不同的。一般商品的价格，是以货币来表示商品的价值，商品交易是用货币去购买商品；而汇价则是用一种货币去表示另一种货币的价值，外汇交易是用一种货币去购买另一种货币。

二、汇率的标价方法

汇率的标价法就是汇率如何表示的方法。两国货币进行兑换，首先必须确定以哪一种货币作为折算的标准。可以用外国货币作为折算标准，也可以用本国货币作为折算标准。由于可以有两种折算标准，汇率也就有两种标价方法：直接标价法和间接标价法。

直接标价法就是以一定数量单位的外国货币作为标准，折算成一定数量的本国货币的标价方法。比如在香港市场上，

美元的汇率是：

$$\text{US \$ } 1 = \text{HK \$ } 7.80$$

这就是说，在香港外汇市场上，每买入一个美元就须付出 7.80 港元。所以，直接标价法又叫做“应付标价法”。在香港，美元是外国货币，即外汇；港元是本国货币。直接标价法就是把美元看成商品，用港币去表示这种商品的价格。如果美元价格上涨，每购买一个美元就须付出更多的港元；如果美元价格下降，则每购买一个美元就可少付出一些港元。所以，在直接标价法的情况下，外币单位固定不变，汇率如有变动，就只表现在本国货币数额的增减上。若汇价中本国货币数额增加，说明外汇汇价上升，本国货币汇价下降。换句话说，也就是外国货币的币值上升，本国货币的币值下降。比如上述香港市场上美元汇价变为：

$$\text{US \$ } 1 = \text{HK \$ } 8.20$$

说明美元汇价上升，或曰港元汇价下降。换句话说，也就是美元对港元升值，或曰港元对美元贬值。而若汇价中本国货币数额减少，说明外汇汇价下降，而本国货币汇价上升。换言之，也就是外国货币的币值下降，而本国货币的币值上升。比如上例美元汇价变为：

$$\text{US \$ } 1 = \text{HK \$ } 7.50$$

说明美元汇价下降，或曰港元汇价上升。换言之，即美元对港币贬值，或曰港币对美元升值。

所以，在直接标价法中，外汇汇率的升降同汇价中的本国货币数额的增减成正比。

间接标价法则正好与此相反，它是以一定数量单位的本国货币为标准，折算成一定数额的外国货币的标价方法。比如在伦敦市场上的美元汇价是：

$$£1 = \text{US\$ } 1.8760$$

这就是说,在伦敦外汇市场上,每卖出一个英镑可收回 1.8760 美元。故间接标价法又叫做“应收标价法”。在伦敦,美元是外汇,英镑是本国货币。间接标价法就是通过每一个本国货币可以买到多少外国货币来表示外汇的价格。如果外汇价格上升,每一个本国货币就只能买到比原来少一些外汇;如果外汇价格下降,则每一个本国货币就可以买到多一些外汇。

所以,在间接标价法的情况下,本国货币单位不变,汇率如有变动,就只表现在外国货币数额的变动上。若汇价中外币数额减少,说明外汇价格上升,本国货币汇价下降;换言之,即外国货币的币值上升,或曰本国货币的币值下降。如上述伦敦市场上美元汇价变为:

$$£1 = \text{US\$ } 1.8500$$

这时,一个英镑只能换得 1.85 美元,而不是原来的 1.8760 美元,说明美元汇率上升,英镑汇率下降;换言之,即美元对英镑升值,而英镑对美元贬值。若汇价中外国货币数额增加,说明外汇汇率下降,本国货币汇率上升。换言之,即外国货币的币值下降,本国货币的币值上升。如上述伦敦市场上美元汇价变为:

$$£1 = \text{US\$ } 1.8850$$

这时,一个英镑可换得 1.8850 美元,比原来的 1.8760 美元多。说明美元汇价下降,英镑汇率上升。换言之,即美元对英镑贬值,或曰英镑对美元升值。

所以,在间接标价法中,外汇汇率的升降,同汇价中的外国货币数额的增减成反比。

其实两种标价法所要表达的内容是一样的,但标价的形式则正好相反。对直接标价法来说,每单位外汇的价格,直接

用本国货币的多少来表示；而对间接标价法来说，外汇的价格是通过一定量的本国货币能够换到多少外汇这样间接地表示出来。但不论哪一种标价法，都是把外汇当作买卖的商品，汇率就是为了表示这种商品的价格。

世界上绝大多数国家都是采用直接标价法报价，我国也是采用直接标价法。英国历来都是采用间接标价法报价。这主要是因为英镑在资本主义世界中最早成为世界通用货币，它在世界贸易和国际结算中处于重要地位，并被各国各地区广泛使用，各国各地区间的经济交易，往往都以英镑作为计价结算的货币。这样，英镑用间接标价法就正好同其他国家和地区的英镑汇率的直接标价法在形式上保持一致，无须换算。美国原来也用直接标价法，1978年9月1日起，美元除对英镑仍然用直接标价法之外，对其他各国货币均改用间接标价法。这也是和美元成为国际上的关键货币有着直接联系的。

三、汇价中的买入价、卖出价和现钞价

在一般情况下，银行报出的汇价中，报价货币都有两个数字，一个小数，放在前面；一个大数，放在后面。如果是直接标价法，小数就是银行买入外汇的价格，大数则是银行卖出外汇的价格。如果是间接标价法就正好相反，大数是银行买入外汇的价格，小数才是银行卖出外汇的价格。比如1990年5月26日我国外汇管理局公布的“人民币对外币汇价表”中，美元的汇价是：

$$\text{US\$ } 100 = \text{RMB¥ } 471.03 / 473.36$$

这是直接标价法，报价货币（即等号右边的货币）有两个数字，从左到右，前面小一点的数字471.03是美元买入价，即银行每买入一百美元，付人民币471.03元；后面大一点的数字

473.36 是美元卖出价,即银行每卖出一百美元,要收人民币 473.36 元。

买卖价的差额一般为 5%左右,它形成银行经营外汇买卖的收益。

又如某日纽约银行公布的法国法郎汇价为:

$$\text{US \$ 1} = \text{FFr} 7.2220/7.2240$$

这是间接标价法,报价货币法国法郎是美国的外汇,从左到右,前面那个数额较小的数字是纽约银行的法国法郎卖出价,即银行每卖出 7.2220 法国法郎即要收回一个美元;后面那个数额较大一点的数字,是纽约银行的法国法郎买价,即银行每买进 7.2240 法国法郎只付给一个美元。买卖价排列的次序正好与直接标价法相反。但报价的货币不同,直接标价法的报价货币是本国货币,而间接标价法的报价货币是外币。

从上述可以得出:在通常情况下,银行报出的外汇牌价至少有两个数字,排列次序是小数在前,大数在后(或曰:小数在左,大数在右)。如果是直接标价法,则买价在前(左),卖价在后(右);如果是间接标价法,则卖价在前(左),买价在后(右)。所以,在我们读汇价的时候,首先必须搞清楚这是直接标价法,还是间接标价法。

买入价同卖出价的平均数,就叫做“中间价”。从理论上说,反映两国货币兑换比率的应该是中间价。买价低于中间价,而卖价高于中间价。所以,当人们分析汇率的变动趋势以及阐述外汇理论的时候,应该用中间价。

在银行的外汇牌价中,还有一个“现钞价”,它一般放在最后,而且数额最小。“现钞价”是指银行买入外汇现钞时所用的价格。如报载某日的人民币外汇牌价为:

$$\text{US \$ 100} = \text{RMB¥} 467.27/468.50/461.30$$