



程建林 邢华 编著

CHUZHISHI 外汇基础知识

机械工业出版社





中财 B0028301

外汇基础知识

程建林 邢 华 编著

(D22) 0.

中央财经金融学院图书馆藏书章

总号 398071

书号 F830.73.80



机械工业出版社

(京)新登字054号

内 容 简 介

本书包括外汇与国际结算、对外交易与外汇收付、外汇市场与外汇汇率、外汇风险及对策、外汇银行的运营与资金管理、外汇管理制度、汇率变动对经济的影响、汇率变动及预测等内容,由浅入深、通俗易懂地介绍了外汇基础知识。

本书可供从事国际贸易、国际金融工作的人员学习参考,也可供一般外事人员、对外汇知识感兴趣的读者作入门基础。

外 汇 基 础 知 识

程建林 邢 华 编著

责任编辑:王霄飞 责任校对:贾立萍

封面设计:姚 毅 版式设计:霍永明

责任印制:王国光

机械工业出版社出版(北京阜成门外百万庄南街一号)

(北京市书刊出版业营业许可证出字第117号)

机械工业出版社京丰印刷厂印刷

新华书店北京发行所发行·新华书店经售

开本 787×1092¹/₃₂·印张7¹/₄·字数156千字

1992年3月北京第1版·1992年3月北京第1次印刷

印数 0,001—3,650·定价:5.50元

ISBN 7-111-03047-8/F·410

前 言

经济改革打开了我国对外经济开放的大门，经济生活在许多领域突破了国界，日益趋向国际化。十多年来，我国对外经济的发展，使我国在世界经济中发挥着愈来愈重要的作用，也给正在和欲在国际经济舞台上大显身手的人们提供了广阔的天地。越来越多的人对对外经济方面的知识，特别是对有关外汇方面的知识产生了浓厚的兴趣和强烈的求知欲望。我们深深地感到，有必要编写一本这方面的书，以满足朋友们的需要。

基于由浅入深，循序渐进的想法，我们在第一章从外汇的概念出发，通俗易懂地介绍了外汇在国际结算中的作用以及国际结算的工具和方式。第二章结合对外贸易业务，叙述了外汇的收付过程。第三章描述了外汇市场，外汇汇率的表现形式及内涵，探讨了汇率制度的变化原因及过程。第四章概述了外汇风险种种，并站在企业的立场，对如何回避外汇风险进行了对策研究和事例分析。第五章从银行的角度，对外汇银行的运营和资金管理行为进行了介绍和分析。第六章考察了外汇管理制度的类型、演变及主要内容。第七章较为系统地阐述了汇率变动对国民经济整体的影响，并对人民币汇价变动对我国经济产生的影响进行了理论分析和实际测算。第八章在分析决定汇率变动因素的基础上，对汇率变动趋势的数量预测方法进行了考察和实证分析。此外，对汇率变动趋势的图形分析方法也做了较为详细的叙述。

我们相信，此书的出版会有助于对外汇知识感兴趣的朋友们增长知识，同时也希望它能给从事国际贸易、国际金融等对外经济工作的同志提供一些参考。本书第一、二、三、四、七、八章由程建林编写，第五、六两章由邢华编写。由于我们水平有限，加之时间仓促，不妥之处在所难免，敬请批评指正。

编 者

1989年12月

目 录

前言

第一章 外汇与国际结算	1
一、外汇的概念及作用	1
1. 外汇的概念	1
2. 外汇在国际结算中的作用	2
二、国际结算的工具和方式	3
1. 国际结算的特点	3
2. 国际结算的工具	4
3. 国际结算的支付货币	8
4. 国际结算的支付方式	9
第二章 对外交易与外汇收付	16
一、进出口交易与外汇收付	16
1. 利用信用证方式的收付过程	16
2. 利用托收方式的收付过程	20
3. 利用汇付支付方式的外汇收付	23
二、非贸易交易与外汇收付	26
三、外汇支付方式的选用	27
第三章 外汇市场和外汇汇率	31
一、外汇市场	31
1. 外汇市场的构成及市场成员的作用	31
2. 外汇市场的形式	33
二、外汇汇率	36
1. 外汇汇率的概念	36
2. 外汇汇率的表示法	36
3. 即期外汇业务	43

4. 远期外汇业务和远期外汇汇率	46
5. 调期交易	53
6. 套汇和套利业务	56
三、外汇汇率制度	59
1. 金本位制下的国际汇率制度	59
2. 二次大战前及大战中的汇率制度	61
3. 布雷顿森林体系下的固定汇率制度	62
4. 浮动汇率制度	65
第四章 外汇风险及对策	68
一、国际金融外汇风险的种类	68
二、回避外汇汇率风险的一般原则方法	70
1. 进行远期外汇交易	70
2. 改善对外交易使用的货币结构, 实行货币构成多元化	70
3. 进口使用软币, 出口使用硬币	71
4. 利用外汇保值条款	73
5. 签订汇率选择权合同	74
6. 签订货币期权合同	74
7. 签订期前合同	74
8. 平衡外汇债权债务的金额、期间、币种	75
9. 提前决算或延期决算	75
10. 利用划拨清算方式	76
三、企业回避对外贸易交易外汇汇率风险的一些方法 及事例	76
1. 如何利用远期外汇交易	77
2. 如何改善外汇使用结构, 实现货币使用多元化	79
3. 如何坚持进口使用软币, 出口使用硬币的原则	81
4. 如何运用外汇保值条款	84
5. 如何使用外汇汇率选择权合同	85
6. 如何使用货币期权交易	86
7. 改善决算条件	88

8. 如何做好出口贸易的对外报价	89
9. 如何确定出口商品的外币价格	92
10. 如何运用买入价与卖出价	93
四、防范外汇汇率风险的基本对策	95
第五章 外汇银行的运营与资金管理	97
一、外汇银行的经营原则	97
1. 安全性原则	97
2. 流动性原则	98
3. 利润性原则	99
二、外汇银行的运营	100
1. 负债业务	100
2. 资产业务	103
3. 外汇买卖业务	105
三、外汇银行的头寸管理与外汇风险	106
四、外汇银行的资金管理	111
1. 资产管理时期	111
2. 负债管理时期	112
3. 资产负债综合管理时期	112
五、我国的外汇银行——中国银行	114
1. 从事国际结算业务	114
2. 外贸外汇贷款	115
3. 扩大人民币资金来源	116
4. 代客外汇买卖业务	116
第六章 外汇管理制度	118
一、外汇管制的演变及目的	118
二、外汇管制的主要内容及措施	122
1. 外汇管制的机构	122
2. 外汇管制的对象	122
3. 外汇管制的地区	123
4. 外汇管制的措施	123

三、外汇管制的类型	127
四、我国的外汇管理制度	132
1. 我国外汇管理制度的演进	132
2. 我国外汇管理的原则及内容	133
第七章 汇率变动对经济的影响	136
一、汇率变动对国际收支的影响	136
1. 汇率变动对进出口贸易收支的影响	136
2. 汇率变动对非贸易收支的影响	148
3. 汇率变动对资本流动产生的影响	149
4. 汇率变动对国家外汇储备和外债余额的影响	152
二、汇率变动对一国国内经济的影响	152
1. 汇率变动对国内经济的直接影响	152
2. 汇率变动对国内货币供应、国民收入及产业结构的影响	155
三、人民币汇价变动对我国经济的影响	156
1. 人民币汇价的历史变迁和特点	157
2. 人民币贬值对我国进出口价格的影响	160
3. 人民币贬值对我国贸易收支的影响	164
4. 人民币贬值对我国物价的影响	166
5. 人民币贬值对我国生产的影响	168
第八章 汇率变动分析及预测	170
一、决定汇率变化的主要因素	170
1. 影响汇率变动的长期因素	170
2. 影响汇率变动的短期因素	174
二、汇率变动趋势的预测	178
1. 汇率变动趋势的数量分析方法	178
2. 汇率变动趋势的图形分析方法	203
参考文献	222

第一章 外汇与国际结算

一、外汇的概念及作用

1. 外汇的概念

“外汇”的概念有静态和动态之分，也有狭义和广义之分。静态的概念是指“外汇”作为物质存在的本身，即指可以用以结算国际间债权债务的支付手段；动态的概念是指进行国际汇兑这一汇兑行为，即国际间结算债权债务关系的外汇业务活动。人们通常讲的外汇，主要是指作为物质存在的静态外汇概念。

外汇的狭义的概念和广义的概念，是在外汇的静态概念基础上产生的。所谓狭义的外汇概念，就是人们在日常生活中经常可以接触到的外国货币，例如，美元（US\$）、英镑（Stg £）、西德马克（DM）、日元（J¥）、法国法郎（FF）等外国钞票和铸币。它是外汇的一个重要组成部份，也是外汇的一般表现形式。然而，国际经济的发展，使外币现钞远远不能满足日益增多的国际结算。因此，出现了大量的新的信用工具，来充当外汇的国际支付手段，在银行间互相转移，进行非现金结算，而现金结算只在进行非现金结算之后支付仍不平衡的债权债务差额。外汇的广义概念，严格地说是指在对外经济活动中，能够通过银行汇兑结算国与国之间的债权债务关系的国际通用支付手段。它包括外汇现钞、铸币，以及以外币表示的国际间公认的支付凭证；可以自由兑换的外

汇资产；在国际收支逆差时可以使用的债权。具体地说，就是汇票（商业汇票，银行汇票），本票（一般本票、银行本票），支票（一般支票、划线支票），银行付款委托书、银行存款凭证，邮政储蓄凭证；短期或长期的各种政府公债、国库券、银行金融债券、股票、股息券，特别提款权等等。静态的、广义的外汇概念是具有普遍意义的外汇概念。

外汇还有外汇现汇和记帐外汇的区别，外汇现汇主要是可以自由兑换，自由使用的外汇，它的兑换和使用不受有关货币发行国的限制。而记帐外汇，是只限于在双边关系中由对方使用的双边外汇。年终发生的差额，一般均转入下年使用。债权债务的发生也只表示在帐户上。

2. 外汇在国际结算中的作用

根据外汇的定义，可以知道外汇在国际结算中的主要作用是清偿国际间的债权债务关系，并在国际结算中进行最大限度的非现金结算和最小限度的现金结算。

开展对外经济贸易，出口商品货物可收到相应的出口货款，进口商品货物则要支付相应的进口货款。由于进出口贸易的发生，在出口企业对外国的进口企业拥有债权的同时，进口企业对外国的出口企业负有债务。在收付进出口贸易的货款，清偿债权人与债务人之间各种债权债务关系方面，外汇起着非常重要的作用。各国经营外汇业务的银行，通过买卖不同金额、不同国家货币和不同支付时间的外汇凭证，把进行国际经济交易的企业之间的结算，转变为极少数经营外汇的银行之间的结算，这就把国际间的债权债务集中到了它们的存款帐户上，可以最大限度地将债权和债务加以冲抵，进行国际间的非现金结算。同时，由于银行通过外汇凭证的买卖和转移，冲抵了不论起因如何，金额大小的巨额国际债

权债务，大大减少了国际经济交易所需的现金外汇结算，使国际结算中的现金外汇结算能够保持在最小限度。不借助外汇凭证，不通过银行间的汇兑，要进行非现金国际结算和最小限度的现金结算是不可能的。国际结算中的非现金结算和最小限度的现金结算，避免了在国际间运送大量现金的风险、费用和利息，加快了外汇资金周转的速度，增加了国际信用，促进了国际经济交易的发展。

二、国际结算的工具和方式

1. 国际结算的特点

国际结算是指通过外汇的收付所进行的国际间债权债务关系的清算。因此，国际结算与国内结算相比较，具有以下几个方面的特点。

(1) 结算的范围及原因不同。无论是国内结算，还是国际结算，结算的目的都是为了解决交易双方存在的债权债务问题。但国内结算常常只限于国内，债权债务者都在国内；而国际结算的债权债务者则分别在不同的国家和地区。产生国内结算的原因是国内的经济活动，而产生国际结算的原因是国与国之间的经济活动，它通常包括国际贸易交易，国际资本流动，国际间的劳务提供和国际投资利润转移等国际往来项目。

(2) 最终的结算机构不同。国内结算的最终结算是通过冲抵国内各银行在中央银行帐户上的存款，由中央银行进行；而国际交易几乎涉及世界上所有的国家和地区，因而需要一个在国际决算中能代替国家中央银行作用的机构。在某种意义上，国际货币基金组织 (IMF) 通过其普通帐户，承担了部分国家中央银行进行结算时的角色，但它发挥的作用远

不能与国家中央银行相比。这样，在国际结算中，实际上国际金融外汇市场与国际货币基金组织共同发挥着作用。

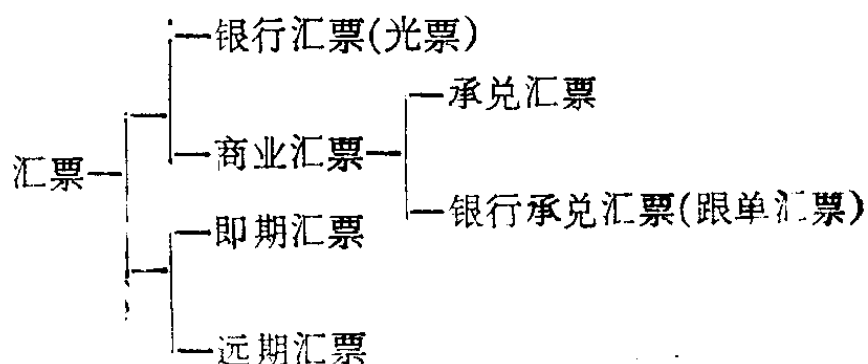
(3) 结算国货币的比价不同。国际结算中一个最重要的特点是在结算的整个过程中都必须考虑不同货币之间的比价即汇率问题。虽然国内结算也在不同的地区，不同的时期进行，但国内结算使用的只是一种国内通用货币，本国货币自身不存在比价，其价值通常在短期内也不易变化，因此，国内结算比较单纯。与此相比，国际结算是在国与国之间进行，结算需要两种以上不同种类的货币存在，因此，国际结算不得不考虑几种货币之间的比价问题。

2. 国际结算的工具

票据是国际结算的主要工具。在相当大的范围内，它代替现金起着流通手段和支付手段的作用，现金和黄金只是在最后结算差额的时候发挥作用。票据有汇票、本票、支票几种形式，在国际结算中，一般以汇票结算形式为主，本票和支票所占比重较小。

(1) 汇票 (Bill of Exchange, Draft)。汇票是一种债权证书，是甲方向乙方签发的要求对方见票或是在一定时间内，对某人（或指定人）支付一定金额的无条件书面支付命令。

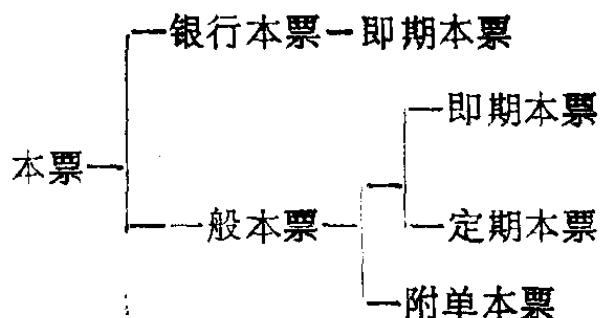
汇票按出票的方式和汇票兑现的时间可作以下划分：



汇票根据出票人不同，分为银行汇票 (Bankers Bill) 和商业汇票 (Commercial Bill) 两种。银行汇票的特点是，出票人和付款人都是银行。商业汇票的出票人是出口的工商企业或个人，付款人则既可是进口企业，又可是进口企业的委托银行。商业汇票经进口商或其委托银行承兑后，称为承兑汇票，由银行承兑的称为银行承兑汇票。需要注意的是，银行汇票和银行承兑汇票是不同的票据。银行汇票主要用于代客汇款和银行自身的资金调拨，它是不附带其它单据的光票 (Clean Bill)，银行在出票时，对付款银行要发出汇款通知书；而银行承兑汇票是用于出口企业收款，需要附带货运单据等其它单据的商业跟单汇票 (Documentary Draft)。商业汇票的出票人在出票时，不需对付款人发送付款通知书，在国际贸易中，使用较多的是商业跟单汇票。

汇票按收付货款时间不同分为即期汇票 (Sight Draft) 和远期汇票 (Time Draft)，凡汇票上规定付款人见票即付的，称即期汇票；凡规定付款人必须在票面载明的日期付款的，称为远期汇票。远期汇票在到期前可以转让，如果持票人急需资金，可以贴现，成为支付手段和流通手段。

(2) 本票 (Promissory Note)。本票是在国际结算中由进口方对他国出口方开发的无条件支付一定金额的付款票据。其特点是出票人和付款人是同一的。本票的基本分类如下：



本票分为银行本票和一般本票两种，由银行签发的，称为银行本票；由工商企业或个人签发的，则称为一般本票。大多数本票是银行本票，不记名银行本票可以代替现金流通。银行本票不附带单据，一般本票在作为借款等的抵押品时，也有附带单据的。这时本票就成为附单本票，它可以由贷款人背书转让。

银行本票都是即期的。一般本票有即期的，也有定期的，由于本票的出票人和付款人是同一人，因此，定期本票不需承兑。

(3) 支票(Cheque)。支票是出票人对其存款银行发出的一种支付通知，持票人凭票可以从该行及其国外分行或代理机构提款。

在国际结算中，支票有一般支票和划线支票两种。一般支票可以通过银行收款入帐，也可以提取现金，划线支票只能由银行收款入帐。划线支票因支票正面被出票人、受款人或代收银行划了两条平行线而得名。支票上划线是为了保障持票人的利益和安全，在支票遗失时，通过银行代收的线索可查找冒领者。

支票由付款银行签上“保付”的字样，即为保付支票。保付支票的付款责任不在出票人或背书人，而在银行。因为银行在承诺保付的同时，已将保付金额从出票人的存款帐户上划出了。

支票一般都以即期为限，并可以流通转让，不必承兑。

此外，还有一种旅行支票，它的特点是汇款人和收款人为同一个旅行者。旅行者在向银行或其它代理机构购买旅行支票时，要当面在每张支票上逐一签字。在使用时，要当场在支票上作第二次签字。代付机构核对两次签字无误后付

款。旅行支票面额固定，一般都是小额支票，但它流通期限比一般支票长，有的可达一年。流通时间在支票上有标注，过了流通期限的流通支票，虽不能在代付机构取款，但可向原发行银行或机构注销，收回票面金额。

(4) 票据的使用。票据的使用一般要经过出票(To Draw)、提示(Presentation)、付款(Payment)等程序。其中，一些票据还会涉及承兑(Acceptance)、背书(Endorsement)和拒付(Dishonour)等问题。它们的具体含义是：

出票是指出票人在票据上填写受票人(付款人)、付款金额、付款日期、付款地点和收款人(收款人)等项目，经签字后交付收款人的行为。在票据上写明收款人姓名称为抬头票据或记名票据。限制性抬头票据，即写明仅付某某公司的票据，不能流通转让，只能由被指定公司收取票款。写有“付某某公司或是指定人”的指示性抬头票据，可以通过背书转让。在票据上不写明收款人姓名的票据，是不记名票据或来人票据，这种票据不需背书即可转让。

提示是指持票人将汇票提交付款人，要求承兑和付款的行为。付款人看到汇票即为见票，如系即期汇票，付款人见票后需立即付款；如系远期付款，则付款人见票后办理承兑手续，到期时才付款。

付款是指汇票付款人或承兑人向持票人清偿汇票上注明的债务金额。当付款人付款后，汇票上的债务即告无效。

承兑是指付款人在代收银行的指示下，表示对远期汇票承担到期付款的责任。办理承兑手续是由付款人在汇票正面写上“承兑”字样。并注明承兑日期，签字后交持票人，付款人对汇票作出承兑，即成为承兑人。

在国际金融外汇市场，票据持有人如想在付款日期到来

之前获得票款，可以经过背书将票据转让。除限制性抬头票据以外，票据可作为一种流通工具，在国际金融外汇市场流通转让。票据的转让要经过背书手续，即由票据抬头人或持票人在票据的背面签上自己的名字或加上被背书人的名字，并将票据交给受让人。汇票经过背书人，其收款权利即由背书人转移到受让人，背书人对受让人有责任担保经其背书的票据由付款人承兑付款。

拒付是指当持票人将汇票向付款人提示，要求其付款或承兑时，付款人表示拒绝这种行为。当持票人遭到拒付时，应根据合同和法律，向出票人或背书人或付款人进行索追。

3. 国际结算的支付货币

在国际结算中，虽然作为外汇支付凭证的票据有多种，但无论是那一种支付凭证，其票面上均需注明支付的外币币种或支付的金额，因此，票据本身就是票面上注明的一定金额的外汇。

在国际贸易中，各国在进出口货物的计价和结算时，对使用货币一般都可有三种选择：使用本国货币；使用对方国家的货币；在其它第三国的货币中选择一种使用。我国在对外贸易交易中，目前较多地使用外国货币进行计价和结算。从60年代末开始，在我国的对外贸易业务中，有一部分业务也使用人民币结算，但由于人民币是非兑换货币，不能在国际上流通，因此，这部分贸易的结算只限于在帐面上收付（称为记帐贸易），这种情况占整个对外贸易业务的比重很小。我国绝大多数贸易计价和结算选用的外国货币主要有：美元、英镑、瑞士法郎(Swiss Franc)、西德马克、日元、法国法郎，以及港元(Hong Kong Dollar)。

选用哪一种货币作为计价和结算的货币，主要由交易双