



汇率与实务

中国经济出版社

王立中 著

WANG LIZHONG'S NEW EXCHANGE RATE PRACTICE



中财 B0028224

外汇汇率学与实务

王立中 著

(D181/11)

中央财经大学图书馆藏书

总号 402831

书号

中国经济出版社

(京) 新登字079号

内 容 提 要

为了适应今天国际经济、贸易、金融往来新形势的迫切需要和促进我国改革开放及其各部门各地区的新发展,现从外汇含义、外汇货币、外汇汇率、汇率决定、汇率制度、汇率政策、外汇业务、外汇存放、外汇管制、外汇外资、外汇收支、外汇储备等方面密切结合国内外现实,对许多重要的理论和实际问题作了新的论述分析,写成了这本专著。这既对各方面的理论研究人员有理论价值,更对第一、二、三产业各部门的实际工作人员有重要的实效作用。

读者对象:理论、外事、外经、外贸、金融、旅游、宾馆、与外汇有关的企业单位的工作人员和一般读者。

责任编辑:王连英

封面设计:王 滨

外汇汇率学与实务

王立中 著

中国经济出版社出版发行

(北京市百万庄北街3号)

各地新华书店经销

北京朝阳北苑印刷厂印刷

787×1092毫米 1/32 9.75印张 213千字

1992年2月第1版 1992年 月第1次印刷

印数:1-5000

ISBN 7-5017-1413-4/F·889

定价:5.20元

序 言

《外汇汇率学与实务》，是以马列主义基本理论为指导，研究、分析、处理国际上外汇、汇率及其业务的发展规律与经营活动的重要科学。这就是说，《外汇汇率学与实务》，是以马列主义经济学为理论基础，来研究、分析、处理国际上外汇、汇率及其业务活动的历史、变化、矛盾、现实、理论、政策、业务及其发展趋势的一门重要科学。

《外汇汇率学与实务》这门科学，是复杂的，是深邃的，是重要的。

从历史上看，当外汇与汇率及其实务一产生，便成了一个复杂的问题。尤其是在世界各国的商品经济及其国际往来如此发达的今天，外汇与汇率及其实务问题，就更加复杂了。这之所以极为复杂，不仅是因为它涉及的范围极广，比如它涉及许多国家，比如它涉及各国的各个部门；而且还因为它又非常具体非常精确，比如某种具体的币种，比如0.0002元的小数点后那么远的位数都要求极为精细、一清二楚。可见，《外汇汇率与实务》论述的问题，是非常之复杂的。

《外汇汇率学与实务》研究的内容，不仅是非常之复杂的，而且也是非常之深邃的。可以这么说，关于这方面的问题，尽管历史很久了，各种资产阶级经济学的有关论著已不少了，但是，连有些基本理论问题，至今也还未论述清楚。的确，应该说这方面是很深邃的。比如，有的资产阶级经济学权

威就说过：对局外人来说，实际上甚至对于某些研究经济学的人来说，外汇汇率，也都是经济学方面最不可思议的部分。从比较远一点的例子来看，据说，凯恩斯如此其人，可以说是这方面的著名权威了，但在这个重要问题上也还有些基本理论问题很不清楚。因此，他在外汇投机方面，虽曾有过三次幸运，但是也曾经历过两次败北。从比较近一点的例子来看，为什么美国总统会因为美元的涨价而感到光荣，相反，而美国的出口商却希望美元贬值呢？这说明，在外汇、汇率及其业务方面，有许多理论和实际问题，是不简单的，是不好懂的。至今，在这方面仍有许多重要的理论问题和实际问题，并未论述、分析清楚。现在，《外汇汇率学与实务》这本专著，力求对此作种种新的研究探讨与新的论述。请我们的专家和读者指正。

《外汇汇率与实务》论述的内容，也不仅仅是深邃的，而且还是非常重要的。这对世界其他国家是如此，对我国更是这样。

从世界其他国家来说。在当今这个开放的国际经济舞台上，商品经济空前发达，各国改革求进步，彼此重视开放、交往求发展。这不是偶然的，这是社会历史经济发展的客观规律的必然反映。在这样国际间的往来必然迅速发展着的条件下，在彼此利用对方的先进技术和外汇外资等等方面，学习和运用外汇、汇率及其实务上的知识，就自然成为极为重要的问题了。

从我们国家来讲，现在，我们祖国正处在社会主义初级阶段，我们正在贯彻党建设社会主义的基本路线，以经济建设为中心，坚持四项基本原则，坚持改革开放的总方针。这样，我们今天面对这种国际国内形势，这对我们一个社会主义国家来说，联系实际，学习、研究、运用这方面的知识，利用各国一切科学成果，以促进我国的社会主义现代化建设，就显得更加

特别重要。

总之，万事多开头难，越是难越向前；排除万难，争取胜利。只要我们即知彼又知己，认真努力，我们就能学习、研究、运用好这门既复杂、深邃又重要的科学，在阶级性、科学性方面，提高认识，提高政治思想觉悟，更好地走向世界，为祖国胜利地参加国际阶级斗争和国际竞争！

目 录

序言	(1)
第一章 外汇含义	(1)
第一节 国际汇兑的由来	(1)
第二节 国际汇兑的含义	(2)
第三节 外汇的种类	(6)
第四节 外汇的作用	(11)
第二章 外汇货币	(16)
第一节 国际上最常用的三种可兑换货币	(16)
第二节 国际上常用的其他几种可兑换货币	(22)
第三节 外汇人民币	(31)
第四节 外汇兑换券	(35)
第三章 外汇汇率	(40)
第一节 汇率	(40)
第二节 直接标价法	(42)
第三节 间接标价法	(44)
第四节 汇率的种类	(47)
第四章 汇率决定	(58)
第一节 汇率的决定	(58)
✓ 第二节 影响汇率变动的因素	(65)
✓ 第三节 汇率变动对经济的影响	(69)
✓ 第四节 资本主义汇率理论及其主要错误	(74)
第五章 汇率制度	(83)

✓ 第一节	固定汇率制度	(83)
第二节	固定汇率制度的作用	(93)
第三节	浮动汇率制度	(95)
✓ 第四节	浮动汇率制度的作用	(103)
第六章	汇率政策	(109)
第一节	苏联和东欧国家过去的汇率制度	(109)
第二节	苏联和东欧国家现在的汇率政策	(115)
第三节	人民币过去的汇率制度	(124)
第四节	人民币现在的汇率政策	(134)
第七章	外汇业务	(140)
第一节	主要国际外汇买卖业务	(140)
第二节	其他国际外汇买卖业务	(145)
第三节	国际外汇贷款业务	(152)
第四节	国际外汇贷款风险与管理	(161)
第八章	外汇存放	(166)
第一节	国内外汇存款业务	(166)
第二节	国内外汇存款业务的前景	(173)
第三节	国内外汇放款业务	(175)
第四节	国内外汇放款业务的问题及其趋势	(184)
第九章	外汇管制	(186)
第一节	外汇管制的产生发展	(186)
第二节	外汇管制的基本内容	(194)
第三节	外汇管制的限制政策	(201)
第四节	我国的外汇管理制度	(216)
第十章	外汇外资	(228)
第一节	外汇外资的来路途径	(228)
第二节	外汇外资的借用方式	(235)
第三节	外汇外资的运用效益	(241)
第四节	外汇外资的督促偿还	(248)

第十一章 外汇收支	(255)
第一节 外汇收入	(255)
第二节 外汇支出	(262)
第三节 外汇收支平衡	(266)
第四节 外汇收支的作用	(272)
第十二章 外汇储备	(276)
第一节 外汇储备的产生	(276)
第二节 外汇储备的来源与作用	(282)
第三节 外汇储备总量规律	(286)
第四节 外汇储备的管理	(292)

第一章 外汇含义

第一节 国际汇兑的由来

国际汇兑的产生，是世界商品经济和国际贸易发展的必然结果。

一、产生国际汇兑的基本条件

1. 商品经济有了充分的发展。

在世界上，不仅相当多的国家其自然经济正在被商品经济所取代，而且主要资本主义国家其商品经济也已有了一定的发展。这是产生国际汇兑的基础。

2. 国际贸易发展起来了。

随着世界商品经济的发展，物物交换逐渐过渡到商品流通（以货币为媒介的商品交换）。资本主义商品生产的急剧扩展，必然要向外倾销商品、增加商品输出，以便为了获得更多的利润和夺取竞争优势。同时，资本输出也不断发展起来。这是产生国际汇兑的前提。

3. 相应的国际货币制度逐步完善起来了。

国际间的经济往来特别是商品贸易往来，所必定发生的债权与债务关系，都只有根据相应的国际货币制度，通过一定的金融机构，把本国货币兑换成外国货币，或把外国货币兑换为本国货币，以世界上通用的支付手段来进行国际结算。这是产

生国际汇兑的机制。

4. 国际金融关系有了必要的发展。

国际间的债权债务关系所引起的货币收支，都必须有相应的国际金融关系。这也就是说，国际金融业必须有一定的发展。这才有利于进行不同国家货币彼此兑换的金融活动。这是产生国际汇兑的手段。

二、形成国际汇兑的过程

我们知道，在封建社会的前期以前，虽然也有了商品生产，但那时的商品生产与商品交换，在整个社会经济中并不占统治地位；而那时在整个社会经济中占统治地位的是自然经济，在国际上的商品买卖主要是物物交换。在封建社会的前期以前，即使有一点商品在国际上是以货币为媒介进行商品流通，其商品交换所引起的支付活动，也多是靠直接运送金、银等贵金属来完成。在封建社会后期，特别是到了资本主义时期，社会经济条件发生了许多变化：社会生产力快速地发展着；资本主义商品经济逐步取代了自然经济的统治地位；商品倾销、国际贸易、商品输出，以空前的规模不断地增长着；为了获得更有利的原料产地、投资场所、销售市场，资本输出的国际竞争越来越激烈；国际货币制度逐渐完善起来了；国际金融关系，有了相应的发展。

这样，国际汇兑便应运而生了。之后，随着国际经济关系的发展，国际汇兑也就进一步发展起来。

第二节 国际汇兑的含义

“国际汇兑”，简称为外汇。国际汇兑具有两种含义：动

态的含义与静态的含义。

一、国际汇兑的动态含义

国际汇兑里的“汇”字，就是“汇自”或“汇至”的意思。“汇”，是指从某地移向另一地的异地间移动，是个含有地点、空间的概念。国际汇兑里的“兑”字，就是不同货币进行交换的意思。“兑”，是指不同货币种类的变换，是个兑换、交换的概念。总之，国际汇兑，就是将一个国家的货币，经过汇兑，转换成另一个国家的货币；然后将它转移到另一个国家。

所谓动态的含义，就是说是一种行动或活动，即将一个国家的货币兑换成另一个国家的货币以便清偿国际间的债权、债务关系。英国大百科全书就是从动态的含义，把这定义为“商业国家之间借以清算它们相互之间的债权债务的制度”。在上面我们说过，随着国际贸易和国际金融事业的发展，关于债权债务的国际结算，便由商人之间以运送黄金方式进行的现金结算，逐渐演变为通过银行以汇款方式来清偿的非现金结算。而国际非现金结算要涉及不同国家的货币和货币制度。这些不同的货币却有不同名称和单位，分别代表不同的价值量。不用使广泛使用纸币的条件了，即使是在国际金本位制度的条件下，各国的金属铸币所包含的黄金的量、成色、单位、名称也都是彼此不相同的。“作为铸币的货币，同作为计算货币的货币一样有地方性和政治性，讲不同的国家语言，穿不同的民族服装。”^①因此，“货币一越出国内流通领域，便失去了在这一领域内获得的价格标准、铸币、辅币和价值符号等地方形式。”^② 马克

① 马克思《政治经济学批判》第89页，人民出版社1976年版。

② 马克思《资本论》第1卷，第163页，人民出版社1975年版。

思的这个正确论断说明，某种价格标准、铸币形式、价值符号等，依据国家的规定或某种习惯，在该国之内是起作用的，是有社会意义的，是具有法律效力的；但是，对别的国家来说，它们却并不起作用，并无任何法定的效力。由此可见，在国际上，要清偿各国彼此之间的债权、债务关系，就只有通过银行依一定的比例将各国的货币相互兑换，把一国货币兑换成另一国货币，利用国际信用手段汇往另一国，从而使这两个国家因商品交换而引起的债权、债务关系得以顺利地清偿。比如，某国某企业从德国出口商买进一套机器设备，双方约定用德国马克支付。某国某企业自己没有德国马克，于是就要用等值的某国货币，依照一定的兑换比例，向某国管理外币的国家银行购买德国马克。然后，将其所得德国马克汇往德国交德国出口商。这样，通过这种金融活动。因买卖机器设备而引起的债权、债务关系便得到了顺利的解除。这就是国际汇兑（或外汇）的动态的含义。

由上可见，国际汇兑（或外汇）的动态的含义，就是指清算两国债权、债务或资金转移的一种货币运动。在处理国际间债权、债务的清偿时，在处理国际上财物所有权的转移时，总会产生如何支付、用什么支付、由谁办理支付等一系列问题。这些问题，总的来说主要是通过银行的各种金融业务活动来加以解决。这些金融业务，通常被称为外汇业务；这些工作，一般被称为外汇工作。我们经常所说的，要做好外汇工作，要重视外汇业务，就是指外汇（或国际汇兑）的动态的含义而讲的。

二、国际汇兑的静态含义

所谓国际汇兑（或外汇）的静态的含义，就是以外币表示

的用于国际结算的支付手段。国际货币基金组织对此曾有明确的解释：“外汇是货币行政当局（中央银行、货币机构、外汇平准基金组织及财政部）以银行存款、财政部债券、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。”由此可见，国际货币基金组织的这个定义，是就国际汇兑（或外汇）的静态的含义而言的。在我国国内人们一般所讲的外汇一词，也是指的这个意思。所以，我们说就静态的含义所讲的外汇，就是以外币表示的用以进行国际结算的支付手段。这种支付手段的内容是很广泛的，包括诸如：①可以用于国际结算的银行存款；②可以用于国际结算的商业汇票；③可以用于国际结算银行汇票；④可以用于国际结算的银行支票；⑤可以用于国际清偿的外国政府国库券、长短期政府证券；⑥可以用于国际清偿的公司债券、股票、息票等；⑦可以用于国际结算的外国钞票；⑧其他有外汇价值的资产，如黄金。本国货币以及用本国货币表示的各种信用手段和有价值证券，当然不能叫做外汇。外国钞票，如果在国外不能自由流通，不能在该国自由购买商品，也不能叫做外汇。

可见，静态的含义的外汇，必须具有两个本质特征：①它必须是以外币表示的资产；②这种资产必须具有可兑换性。关于静态的含义的外汇，其例子是很多的，比如，某国向美国出口石油，合同规定以美元支付。结算时，美国进口商向某国国家银行在纽约的分行支付美元，纽约分行通知某国国家银行国内行向出口公司按汇率支付本国货币。这就等于出口公司将出口所得美元出售给该国国家银行并存入纽约分行。这笔美元存款就是静态的含义的外汇。这，就是国际汇兑（或外汇）的静态的含义。由于外汇是一种国际间清偿债务的支付手段，所以各国都把它看着同黄金一样，作为重要的储备资产，以便进行国际

结算之用。

我国《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外国有价证券。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。

第三节 外汇的种类

这里所讲的外汇，是仅从静态的含义来说的。从静态的含义来讲，如上所说，所谓外汇，就是以外币表示的用于国际结算的支付手段。这就是通常所说的外汇的定义。

一、外汇的收入与支出

现在，世界上没有一个国家没有外汇的收入和外汇的支出。那么，一国的外汇收入和外汇支出都有哪些方面呢？

1. 外汇的收入。

从外汇收入来看，一般主要有这样几个方面：①对外贸易方面的外汇收入。比如商品出口的外汇收入、劳务输出的外汇收入。②资本输入方面的外汇收入。比如长期资本输入的外汇收入、短期资本输入的外汇收入、本国人在外国投资收入的汇回。③从外国人来本国方面的外汇收入。比如外国人来本国旅游的费用的外汇收入、外国人来本国留学的费用的外汇收入。④从外国政府派驻本国人员方面所得的外汇收入。比如外国政府派驻本国的使馆人员的开支的外汇收入等。⑤本国侨民方面的外汇收入。比如本国侨民汇款回国的外汇收入等。⑥外国的赠与或援助等方面的外汇收入。

2. 外汇的支出。

从外汇支出来看，一般主要有这样几个方面：①对外贸易方面的外汇支出。比如进口商品的外汇支出、劳务输入的外汇支出。②资本输出方面的外汇支出。比如长期资本输出的外汇支出、短期资本输出的外汇支出、外国人在本国投资收入的汇出。③本国人到外国方面的外汇支出。比如本国人去外国旅游的费用的外汇支出、本国人去外国留学的费用的外汇支出。④本国政府派驻外国人员方面的外汇支出。比如本国政府派驻外国的使馆人员的开支的外汇支出等。⑤外国侨民方面的外汇支出。比如外国侨民汇款回国的外汇支出等。⑥对别国的赠与或援助等方面的外汇支出。总之，一个国家的外汇收入项目与外汇支出项目，总是该国外汇供给与外汇需求的整体反映。这一切均产生于该国商品、劳务与信用等的接受关系。从国际经济关系的本质来讲，一国的外汇供给，总是国外货币的购买力转向于国内；而一国的外汇需求，则总是国内货币的购买力转向于国外。一般来说，一国的外汇收入与外汇支出，应保持合理的均衡。

虽然外汇就是以外币表示的用于国际结算的支付手段，但是如从不同的角度来分析，外汇都可以区分为许多不同的种类。

二、外汇的种类

外汇可以区分为哪些种类呢？

1. 根据不同币种所表示的外汇。

这种按货币种类划分的外汇常常表现在各国的外汇储备结构上。

只要是外汇，一般总应是以外币表示的各种资产，并且这种资产是可以兑换成用其它货币表示的支付手段。正是因此，所以，美元对美国，德国马克对德国、日元对日本、英镑对英

国、法国法郎对法国、瑞士法郎对瑞士都不算是外汇。但是从国际上来说，这些货币都是自由外汇。

总之，从整个世界来说，从各国所有的这些币种的外汇储备结构来说，根据货币种类的不同，便可以区分为以各种货币表示的外汇，如：美元、西德马克、日元、英镑、法国法郎、瑞士法郎、加拿大元、意大利里拉、荷兰盾、瑞典克朗、挪威克朗、丹麦克朗、奥地利先令、金融比利时法郎、新加坡元、澳大利亚元、香港元等货币。这些都属于自由外汇。严格地讲，只有自由外汇才是真正的外汇。

2. 根据外汇能否自由兑换来划分，外汇可分为自由外汇与记帐外汇。

(1) 自由外汇。所谓自由外汇，就是指不需经过外汇管理当局批准，在国际金融市场上可以随时自由兑换成其他国家的货币，或可以随时调拨运用的货币。这也就是说，在国际经济领域里，凡可以自由更换、自由流通、自由转让的外币与外币支付手段，即可向第三者办理支付的外国货币及其支付手段都称为自由外汇。比如：美元、德国马克、日元、英镑、法国法郎、瑞士法郎等一些主要资本主义国家的货币以及这些货币所表示的支票、汇票、股票、公债、旅行支票等。现在，世界上有67种货币是自由兑换货币。由于这些国家基本上取消了外汇管制或外汇管制不严，再加之这些国家对外贸易较发达并有一定的经济实力，所以持有这些外汇，均可以自由兑换成其它国家货币，或者向第三者进行支付，成为世界各国普遍可以接受的支付手段。

(2) 记帐外汇。记帐外汇（协定外汇）也叫清算外汇或双边外汇。所谓记帐外汇，就是指在两国政府间签订的支付协定项目所使用的外汇，即不经货币发行国批准，不能自由兑换成