

简明国际金融教程

余秀荣摇主编

立信会计出版社

前摇摇言

随着世界经济一体化程度的不断提高,各国之间经济交往的深度与广度都不断加强,同时国际经济竞争也越来越激烈,经济活动也变得复杂多变。这就要求从事涉外经济活动的从业人员熟悉国际商贸规则与惯例,从而能在实践中提高自主性,减少盲目性,趋利避害。作为从事国际金融教学的教师,非常希望能探索一种培养学生这种能力的教学方法和教学模式。本书的编写就是这种尝试。

本书有三个特点:

第一,将理论与实务、知识与技术、流程与惯例、传统技法与最新手段较好地糅合在一起,配合大量的案例或例证,尽量采用贴近实际业务流程的写法,力争做到深入浅出,通俗易懂。在选材上,把重点放在理论知识的掌握和实际操作能力的培养上,国际金融中比较宏观的部分,如金融市场、国际货币体系、国际金融机构、国际储备等内容,本书涉及的很少。

第二,在技能培养的基础上,注重扩大读者的知识面,在必要时,将一些知识点具体化。在章节后附上一些参考资料,为读者深入阅读和进一步提高操作技能提供方便。比如在国际结算方式中,从业人员必须掌握很多国际惯例,为此,本书附上了国际商会的第 500 号《跟单信用证统一惯例》文件和第 530 号出版物《跟单托收统一规则》文件等。

第三,教材实行本土化。我们培养的是为我国外贸、金融服务的外贸、金融人才,教材还是以本土化为宜。在全书的编写中,基本上每一章理论与实践都结合了我国的实际操作,以缩短学生学与用的距离。

在结构上,本书从国际经济业务的第一个概念——外汇开始,分三篇十一章介绍了外汇的基本知识、外汇的交易及外汇在国际结算中的作用。在第一篇,用三个章节介绍外汇的概况、外汇形成的原因以及外汇的价格——汇率的问题。这一篇是外贸金融方面的基础内容。在第二篇,用四个章节介绍外汇

交易的形式,以及外汇风险与外汇风险的管理问题,这一部分的重点主要在外汇风险的管理上。目前,在国际贸易中,外汇风险问题越来越突出,有关企业理应树立风险观念,并采取积极的姿态对外汇风险进行管理,以期最大限度地提高企业的利润和回避企业的风险。在第三篇,用了四个章节的篇幅,对国际结算中的金融票据、国际结算的方式、国际结算中外汇资金的清算以及国际结算中贸易融资问题作了详细介绍。这一部分内容,无论对于外贸从业人员还是从事国际结算的人员来讲都是非常实用的。

本书的出版是作者多年教学、实践和调研的总结,也是作者 2006 年度获得上海市高校优秀青年教师后备人选的自选课题。全书由余秀荣老师统筹安排编写,其中杨春兰老师参与编写了第四章外汇交易(一)、第六章外汇交易(三)的初稿内容。

本书可作为高等院校商务类专业学生的教材,也可作为工商管理干部培训、经济与管理类涉外经济专业学生有关课程的教材和参考书。也是外贸和国际结算等方面从业人员的重要参考资料。

本书的编写借鉴了诸多专家学者的论著,书后已列出主要的参考文献,在此表示衷心的感谢!在本书的撰写过程中,院长陈大森先生、原院党委书记杨慧如女士、原院长助理姚家伦先生、教务处处长杨林根先生、原人事部处长许岳女士,给予了大力支持和帮助,在此表示深深的谢意!同时,在写作中还得到了上海社会科学院蒋铁柱研究员和徐明祺研究员、华东师范大学叶守礼教授和夏嘉华教授、民生银行支行行长鲁燕华女士、民生银行上海分行国际业务部俞石军先生、原上海某贸易公司曹阿存女士、深圳某贸易公司财务部经理余德胜先生的指导,在此一并致谢!

国际金融理论与实务的内容浩如烟海,受作者所掌握信息和资料等方面的制约,教材中的疏漏与不妥之处在所难免,恳请读者、专家学者和各位同仁赐教!

本书作者的 耘 躬 造 册 赠 予 泽 惠 接 洽 精 援

编者摇余秀荣

圆 缘 年 愿 月

目 录

第一篇 外汇基础知识

第一章 外汇	猿
第一节 外汇概述	猿
第二节 外汇管理	猿
第三节 我国的外汇管理	猿
第二章 国际收支	缘
第一节 国际收支概述	缘
第二节 国际收支平衡表	缘
第三节 国际收支的调节	缘
第三章 汇率	缘
第一节 汇率概述	缘
第二节 外汇行情的识别	远
第三节 汇率预测	远
第四节 汇率变动对经济的影响	苑

第二篇 外 汇 交 易

第四章 外汇交易(一)	愿
第一节 外汇市场概述	愿
第二节 外汇交易的条件、规则与程序	愿
第三节 即期外汇交易	愿
第四节 远期外汇交易	愿
第五章 外汇交易(二)	愿
第一节 地点套汇	愿
第二节 调期交易	愿

摇第三节摇套利交易·····	页怨
第六章摇外汇交易（三）·····	页圆
摇第一节摇外汇期货交易·····	页圆
摇第二节摇外汇期权交易·····	页圆
摇第三节摇金融互换·····	页圆
第七章摇外汇风险与管理·····	页苑
摇第一节摇外汇风险·····	页苑
摇第二节摇外汇风险管理·····	页象
第三篇摇国际结算与贸易融资	
第八章摇国际结算的票据·····	页员
摇第一节摇国际结算概述·····	页员
摇第二节摇国际结算金融票据·····	页猿
摇第三节摇金融票据风险与防范·····	页猿
第九章摇国际结算方式·····	页缘
摇第一节摇汇款·····	页缘
摇第二节摇托收·····	页圆
摇第三节摇信用证·····	页圆
第十章摇 外汇资金清算·····	页远
摇第一节摇外汇资金清算的账户设置·····	页远
摇第二节摇外汇资金清算系统·····	页愿
摇第三节摇杂项国际信用证·····	页远
摇第四节摇寄单索汇·····	页缘
第十一章摇国际贸易融资·····	页圆
摇第一节摇国际贸易融资概述·····	页圆
摇第二节摇出口贸易融资·····	页源
摇第三节摇进口贸易融资·····	页圆
附录一摇中华人民共和国外汇管理条例·····	页象

附录二 境内居民个人外汇管理暂行办法	圆缘
附录三 关于对携带外汇进出境管理的规定	圆猿
附录四 关于启用新版《携带外汇进出境许可证》有关问题的通知	圆苑
附录五 关于启用新版《携带外汇出境许可证》有关操作问题的通知	圆苑
附录六 结汇、售汇及付汇管理规定	圆怨
附录七 阿尔卡特简介	圆远
附录八 远期汇率的确定因素	圆苑
附录九 国际金融市场	圆园
附录十 国有企业境外期货套期保值业务外汇管理操作规程(试行)	圆缘
附录十一 外管局积极鼓励境内企业进行境外期货套期保值	圆愿
附录十二 票据法小常识	圆熙
附录十三 《跟单托收统一规则》第 缘园号	猿园
附录十四 《跟单信用证统一惯例》第 缘园号	猿愿
附录十五 关于电子交单的附则(草案)(版本 猿)	猿苑
附录十六 银行放款审查的“远说”原则	猿园
参考文献	猿员

第一篇

外汇基础知识

第一章 摇摇外 摇摇汇

外汇作为国际金融领域的一个最基本的概念,无论在国际金融理论上还是在实务中,都必须理解和掌握,因此全书开篇第一章便从这个概念出发,着重介绍外汇的含义、外汇的种类、外汇的作用以及外汇的管理等,笔者在选材时着力强调适用性和可操作性,并结合我国的实际情况进行阐述。

第一节 摇摇外 汇 概 述

当今的世界是开放的世界。整个地球变成了一个地球村。在这个地球村里,存在着多个成员国。每个成员国风光各异、经济有别、各有千秋。于是,越来越多的人在饱览自己祖国美丽风光后,到国外去欣赏异国风情,出国旅游已成为当今人们生活的一种时尚。越来越多的人在国外就业,施展宏图,越来越多的学生到国外求学。随着世界经济一体化的不断加强,越来越多的企业不断地走出国门,走向世界,在全世界“安家落户”。还有的企业,从事着互通有无的国际贸易活动等等,国与国之间的这些经济往来必然会引起货币收付。

因为在一个主权国家范围内只能流通本币,不能流通外币,所以这些跨国经济活动必然会引起一国货币与另外一国货币交换的情况,在这里我们首先要了解世界上外国货币是多种多样的,但通常普遍被国际社会接受的币种却是有限的,比如说美元、欧元、英镑、日元、瑞士法郎等等,为什么这些货币被国际社会普遍接受?这里我们通过分析外汇的含义就能解开这个“谜”。

一、外汇的概念

外汇(云)这一概念本身在不断发展,可以从动态(阅)和静态(云)两个方面来理解。

(一) 动态外汇的概念

从动态而言,外汇又称国际汇兑,是指一种活动或一种行为。具体是指人们通过特定的金融机构,把一种货币兑换成另一种货币,对国际之间的债权债务进行清偿结算的行为。外汇实际上包括了“汇”和“兑”的两个过程。“汇”就是指资金通过银行等金融机构

实现国与国之间的转移,以解决国际间债权债务清算的空间难题;“兑”就是指资金在“汇”之前或“汇”到另一国之后,把一种货币兑换成另一国货币的行为,从而解决国际间债权债务清算的货币差异难题。^①

例如,上海粤贸易公司出口一批价值 50 万美元的童装到美国纽约的月贸易公司,中国与美国远隔重洋,货物怎么交给美国的进口商,同时美国的进口商又如何将货款支付给中国的出口商呢?

在实践中,一种做法是:贸易双方签订贸易合同,合同规定结算方式。根据合同,上海粤贸易公司将货物装运在船上(当然也可以选择空运,这要根据货物的特点来确定),再将装船的提单等一系列的单据交给中国银行上海分行,由中国银行上海分行再将单据寄往美国的代理行中国银行纽约分行,中国银行上海分行同时通过“环球同业银行金融电讯协会”(简称 SWIFT, 全称 Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications, 简称 SWIFT^②)发电报,委托美国的代理行中国银行纽约分行代为收款,美国的代理行中国银行纽约分行收到单据和报文后,根据规定,通知美国的进口商月贸易公司,该进口商付款赎单或承兑交单,得到提单,可以到码头提货,实现了货物的所有权转移。美国进口商付款时,将款项付给该中国银行纽约分行,中国银行纽约分行将款项存在中国银行上海分行的账户上,并通过 SWIFT 系统发送报文,告知中国银行上海分行,中国银行上海分行通知出口商货款已收,并将按照银行当天的外汇牌价将美元兑换成人民币存放在该出口商粤贸易公司的账户上。

这就说明粤贸易公司和月贸易公司要想解决债权债务关系,需经过两道程序。首先,美国进口商月贸易公司通过其开户银行(如中国银行纽约分行)把 50 万美元汇划到上海粤贸易公司的开户行(如中国银行上海分行),即“汇”;然后上海粤贸易公司的开户行中国银行上海分行把 50 万美元兑换成人民币,划入粤贸易公司的银行账户上,即“兑”,具体操作如图表 1-1 所示。

在上述国际汇兑过程中,美国的代理行中国银行纽约分行将款汇到中国银行上海分行账户上的行为叫“汇”,中国银行上海分行按照外汇牌价将美元兑换成人民币的行为叫“兑”。因此,这里的外汇就是国际汇兑的意思。

(二) 静态外汇的概念

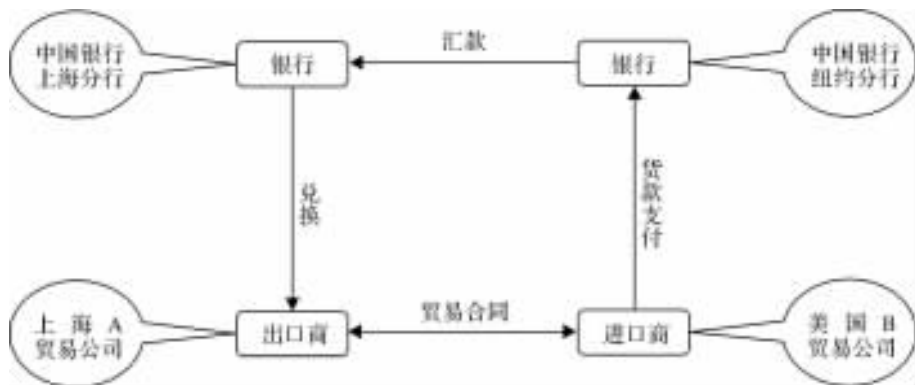
广义的静态外汇概念泛指一切以外国货币表示的可以用作国际清偿的支付手段。在

^① 见章安平主编《国际金融理论与实务》第 1 页,浙江大学出版社 2004 年版。

^② SWIFT 这是一个国际银行同业间非营利性国际合作组织,专门用来处理国际间银行转账和结算。该组织成立于 1973 年 5 月,在全世界拥有会员国 100 多个,会员银行 1000 多家,其环球计算机数据通讯网在荷兰和美国设有运行中心,在各会员国设有地区站,日处理 SWIFT 电讯业务 100 万笔,为会员提供安全、可靠、快捷、标准化、自动化的通讯服务。SWIFT 在银行界的广泛使用,对提高国际银行同业间的信息处理与交换具有深远的意义。

图表 1-1

动态的外汇示意图



各国的外汇管理法规中所沿用的便是这种概念。例如,我国《外汇管理条例》所称外汇,是指下列以外币表示的可以用于国际清偿的支付手段和资产:

- 外国货币,包括纸币、铸币;
- 外币支付凭证,包括票据、银行存款凭证、邮政储蓄凭证等;
- 外币有价证券,包括政府债券、公司债券、股票等;
- 特别提款权^①;
- 其他外汇资产。

在这个意义上,外汇的概念等同于外币资产。这种广义的静态外汇主要是供政府统计、宏观决策等方面使用。微观领域使用中,主要采用的是狭义的静态外汇的概念。

狭义的静态外汇概念^②是指外币或以外币表示的能直接用于国际结算的支付手段。这里强调的是能直接用于国际结算的支付手段。按照这一定义,以外币表示的有价证券由于不能直接用于国际间的支付,故不属于外汇;同样,外币现钞与现汇^③也不一样。现

① 特别提款权:国际货币基金组织创设的一种储备资产和记账单位,亦称“纸黄金”。它是基金组织分配给会员国的一种使用资金的权利。会员国发生国际收支逆差时,可用它向基金组织指定的其他会员国换取外汇,以偿付国际收支逆差或偿还基金组织贷款,还可与黄金、自由兑换货币一样充作国际储备。但由于其只是一种记账单位,不是真正货币,使用时必须先换成其他货币,不能直接用于贸易或非贸易的支付。特别提款权定值是和“一篮子”货币挂钩,市值不是固定的。

② 钱荣坤主编《国际金融》第 2 版,成都:四川人民出版社,1998 年。

③ 现汇账户与现钞账户的区别:现汇账户的收入是各种汇入或转入的现汇款项,现钞的收入一般是返纳的外币现钞,如果单位交纳外币现钞入其单位的现汇账户,需经过现钞折现汇的计算,同样,如果单位从其现汇账户上提取现钞,要经过现汇折现钞的计算。一般情况下,现汇账户按照规定的利率计算,单位现钞账户不计息。

发行机构：美国联邦储备银行(美联储)

货币符号：\$

辅币进位：1美元=100美分(100美分)

钞票面额：1元、5元、10元、20元、50元、100元。以前曾发行过1000元和5000元面额的大面额钞票，现在已不再流通。辅币有1元、5分、10分等。

从1792年起美国建立联邦储备制度，发行联邦储备券。现行流通的钞票中100元以上为联邦储备券。美元的发行权属于美国财政部，主管部门是国库，具体发行业务由联邦储备银行负责办理。美元是外汇交换中的基础货币，也是国际支付和外汇交易中的主要货币，在国际外汇市场中占有非常重要的地位。美国最早的纸币是由13个殖民地的联合政权“大陆会议”批准发行的，称为“大陆币”。1792年财政部被授权开始发行钞票，背面印成绿色，被称为“绿背”，此名称一直沿用至今。

美钞的正面人像是美国历史上的著名人物，简单情况如图表1-1所示。

图表 1-1

美钞的正面人像

面额	正面人像	背面图案
1元	华盛顿	正中大写“1776”左右两枚大印
5元	杰斐逊	1776年宣告独立图
10元	林肯	林肯纪念馆
20元	汉密尔顿	美国财政部
50元	杰克逊	白宫
100元	葛伦	美国国会
500元	富兰克林	美国独立堂
1000元	麦金利	小写“1000”
5000元	克利夫兰	大写“5000”

(二) 欧元

欧元现钞的主要特征可以简单归纳为以下几方面：

货币名称：欧元(€)

发行机构：欧洲中央银行(欧洲央行)

货币符号：€

辅币进位：1欧元=100欧分(100欧分)

钞票面额：5元、10元、20元、50元、100元、200元。铸币有1元、2元、5元、10元、20元、50元、100元和200元。

员欧元、圆欧元共 愿个面值。

首批顺利加入欧洲经济货币联盟的国家是德国、法国、意大利、荷兰、比利时、卢森堡、爱尔兰、西班牙、奥地利、葡萄牙、芬兰,共 员个国家。该名单是在 员999年 缘月 圆日布鲁塞尔召开的欧盟会议中决定的。欧盟十五国中的英国、丹麦、瑞典拒绝首批加入欧元,静观其变,而希腊则由于债务与财政赤字过高,未能达到加入标准而错失良机。员999年 员月 员日起,欧元逐渐代替欧元区各国的货币。员999年 员月 员日至 圆000年 员月 猿日欧元过渡期内,欧元没有现钞,圆000年 员月 员日欧元现钞正式投入流通使用,首次发行 苑00亿欧元。根据“不强制、不禁用”的原则,员999-圆000年的三年过渡期内,公众有权做出是否使用欧元的选择。欧元和各国原币在这一时期内同时使用,彼此之间存在固定不变的兑换率。

圆000年 苑月 员日,上述首批加入欧元区的 员种货币将完成其历史使命,退出流通领域,欧元取而代之成为欧元区唯一的合法流通货币。

(三) 日元

日元纸币现钞的主要特征可以简单归纳为以下几方面:

货币名称:日元(~~壹圆~~ ~~貳圆~~ ~~参圆~~ ~~肆圆~~ ~~伍圆~~ ~~陆圆~~ ~~柒圆~~ ~~捌圆~~ ~~玖圆~~ ~~拾圆~~)

发行机构:日本银行(~~日本銀行~~)

货币符号: ~~円~~ ~~円~~

钞票面额: ~~10000~~ ~~5000~~ ~~1000~~ ~~500~~ ~~100~~ ~~50~~ ~~10~~ ~~5~~ ~~1~~ ~~500~~ ~~1000~~ ~~5000~~ ~~10000~~ 日元,铸币有 员缘 ~~100~~ ~~500~~ ~~1000~~ 日元等。

日元纸币使用的是日本特有的纸浆。日元的印制水平较高,特别在造纸方面,采用日本特有的物产“三亚皮浆”为原料,纸张坚韧有特殊光泽,为浅黄色,面额越大颜色越深。日本是第二次世界大战后经济发展最快的国家之一,目前拥有世界最大的进出口贸易顺差及外汇储备,日元也是战后升值最快的货币之一,因此日元在外汇交易中的地位变得越来越重要。

(四) 港币

港币现钞的主要特征可以简单归纳为以下几方面:

货币名称:港元(~~壹圆~~ ~~貳圆~~ ~~参圆~~ ~~肆圆~~ ~~伍圆~~ ~~陆圆~~ ~~柒圆~~ ~~捌圆~~ ~~玖圆~~ ~~拾圆~~)

发行机构:汇丰银行渣打银行中国工商银行

货币符号: ~~元~~ ~~元~~

辅币进位: 员元 ~~100~~ ~~100~~ 分(~~壹毫~~ ~~贰毫~~)

钞票面额:纸币面额为 员00 ~~500~~ ~~1000~~ ~~5000~~ ~~10000~~ 港元,铸币有 员圆 ~~500~~ ~~1000~~ 港元和 员毫、圆毫、缘毫等。

港币的发钞行有三家,即汇丰银行(~~香港銀行~~)、渣打银行(~~渣打銀行~~)、中国银行(~~中國銀行~~)。员989年 缘月 员日,中国银行香港分行正式合法地在香港发行港币,成为第一家在香港发钞的中资银行,香港金融界人士称赞此举意味着中国银行对维护本港金融体系稳定的一种承诺,对

钞票上是以英国统治者的头像作为主要图案。

(八) 澳大利亚元

澳大利亚元现钞的主要特征可以简单归纳为以下几方面：

货币名称：澳大利亚元(澳大利亚元)

发行机构：澳大利亚储备银行(澳大利亚储备银行)

货币符号：\$

辅币进位：1澳元 = 100分(分)

钞票面额：1元、2元、5元、10元、20元。

澳大利亚元钞票的材料是塑料。新版塑料钞票,经过近 10 年的研制才投入使用,它是以前以聚酯材料代替纸张,耐磨,不易折断,不怕揉洗,使用周期长而且手感强烈,具有良好的防伪特性。

(九) 新加坡元

新加坡元现钞的主要特征可以简单归纳为以下几方面：

货币名称：新加坡元(新加坡元)

发行机构：新加坡货币发行局(新加坡货币发行局)

货币符号：\$

辅币进位：1新元 = 100分(分)

钞票面额：1元、2元、5元、10元、20元、50元、100元。

新加坡于 1965 年退出马来西亚联邦宣告独立,1965 年 8 月 9 日成立共和国。新加坡于 1967 年 7 月 1 日开始发行自己的钞票“新加坡元”。从 1967 年至今已经发行过三套钞票,第一套以新加坡国花“胡姬花”为主要图案,第二套以各种鸟为主要图案,第三套以船为主要图案。新加坡法律对钞票的保护有严格的规定,不准在钞票上涂污、写字等。

三、外汇的种类

根据不同的标准和不同的使用领域,外汇可以有多种分类方式。

(一) 贸易外汇和非贸易外汇

这是按外汇的来源和用途划分的。

1. 贸易外汇

贸易外汇,是指一国进出口贸易所收支的外汇。这里对“贸易(贸易)”一词要有一个正确的理解。贸易是一个不断发展的概念,它的范围在不断扩大。一般来说,贸易可以按照它的标的不同分为有形贸易(有形贸易)和无形贸易(无形贸易)。有形贸易很好理解,也就是通常我们所说的商品的进出口,其标的是看得见、摸得着的商品(有形贸易)。无形贸易的标的是看不见、摸不着、无形的一种服务(无形贸易)。例如,外国游客到我国来游玩产生的我国外汇收入,以及我国居民到海外旅游产生的外汇支出都可以

说是贸易外汇。这样的外汇收支还有很多。因此贸易外汇的范围是广泛的,不仅包括商品进出口中的外汇收支,还包括很多服务下的外汇收支。贸易外汇是国际间经济往来的结果,一般都是按正常的贸易需要而产生的,因此,大多数国家对贸易下的外汇收支采取的政策是比较宽松的。

圆援非贸易外汇

非贸易外汇,是指贸易外汇以外所收支的一切外汇。如,圆园年下半年,在美国和日本炒作人民币兑美元将要大幅升值的情况下,一些国际资本企图从中牟取暴利,便将大量的美元资金调往中国香港,兑换成人民币,以便在美、日的图谋实现以后,再将人民币兑换成美元,获取大量利润后逃离中国香港。这种美元外汇资金就是非贸易外汇。由于这种资金的流向不定,其流进流出给一国经济的发展带来一些不确定性因素,因此很多国家都对这种资金的流动进行了一定的限制。

因此,区别贸易外汇和非贸易外汇对于理解一国的外汇政策,以及外汇的收与支都有极大的好处。

(二) 即期外汇和远期外汇

这是按外汇交易的交割期划分的。

员援即期外汇(猿援云云云云云云云云云云)

即期外汇,是指在外汇买卖成交后的两个营业日内办理交割的外汇。在这里大家要理解两对概念。

第一,交易日与交割日是不同的概念。交易日(裁援云云云云云云云云云云),是指成交的那一天,从国际贸易的角度来讲是指合同签订之日。交割日(阅援云云云云云云云云云云),是指物权转移之日或服务提供之日。交易日与交割日可能是同一天,也可能是交易日早于交割日,即先签订合同,若干天后才进行实际标的所有权的转移。在外汇买卖中也是这样的。当天去买外汇,并不一定能拿到外汇。如果当天去买外汇,两个营业日内拿到外汇,这种外汇叫做即期外汇,也叫做现汇。

第二,营业日与天也是不同的概念。营业日(宰援云云云云云云云云云云),是指工作的时间,它排除了节假日。如果遇到节假日,时间顺延。所以两个营业日与两天是不同的概念。

圆援远期外汇(云云云云云云云云云云云云)

远期外汇,是指在外汇买卖成交后的两个营业日以后,在未来一定时期办理交割的外汇。一般来说,这样的外汇有苑天、员个月、圆个月、猿个月、远个月等的远期外汇,也叫期汇。

区别即期外汇与远期外汇是因为在买卖外汇时的适用价格是不同的。买卖即期外汇适用即期汇率,买卖远期外汇适用远期汇率。第三章汇率中我们会介绍现汇价格与期汇价格。

(三) 官方外汇和私人外汇

这是按外汇的所有权划分的。

官方外汇 (Official Foreign Exchange)

官方外汇,是指一国政府当局所持有的并委托有关部门营运的外汇。如我国采用结汇、售汇的制度,商业银行受国家的委托,为国家买进、卖出的外汇就属于官方外汇。商业银行受国家的委托从出口商买进外汇,导致官方外汇增加;商业银行受国家的委托向进口商卖出外汇,导致官方外汇减少。

私人外汇 (Private Foreign Exchange)

私人外汇,或称市场外汇,是指企业或个人持有并有权处置的外汇资产。1990年10月,为进一步促进对外经济贸易发展,外管局取消了中资机构开立外汇账户的条件,并对境内机构外汇账户统一实行限额管理,企业可根据经营需要在账户限额内保留经常项目外汇收入。一般经常项目外汇账户,按照上年度经常项目外汇收入的10%核定限额。1993年10月1日起,国家外汇管理局再度放宽境内部分特殊经常项目外汇账户管理政策,国际承包工程等经常项目外汇收入可由企业全额保留。这里有企业留存的外汇就是私人外汇,也称为民间外汇。

(四) 硬币和软币

这是按外汇价格走势划分的。

硬币 (Hard Currency)

硬币,是指币值坚挺,购买力较强,汇价呈上涨趋势的自由兑换货币。

软币 (Soft Currency)

软币,是指币值疲软,购买力较弱,汇价呈下跌趋势的自由兑换货币。

硬币和软币是相对的、动态的、变化的概念。一种货币在一段时间内是硬币,过一段时间后可能是软币。例如,欧元对美元的价格,在欧元产生时定价为1欧元=1美元,在欧元流通之初的一段时间内,欧元对美元价格不断下降,曾经跌到1欧元=0.66美元,这段时间内,相对于美元来讲,欧元是软币,美元是硬币。1999年下半年,欧元对美元一路走高,欧元对美元的价格上升到1欧元=1.66美元的水平,这段时间欧元相对美元来讲,欧元是硬币,美元是软币。

四、外汇的作用

外汇在促进世界贸易和国际经济发展中具有重要的作用,这是外汇本质的体现。随着国际经济一体化的不断加强,政治、文化、教育交往范围的不断扩大以及国际旅游业的迅速发展等,外汇的作用也越来越显著。

作为国际结算的支付手段,促进了国际贸易的发展

外汇是清偿国际间债权债务的重要信用工具。用外汇清偿国际间的债权债务,不但节省运送现金的费用,避免运输途中的各种风险,缩短支付时间,加速资金周转,而且更重