

INTERNATIONAL FINANCIAL
THEORIES AND PRACTICE

国际金融理论与实务

谢振中
主编

★21世纪国际经济贸易系列教材★

国防科技大学出版社

21 世纪国际经济贸易系列教材

国际金融理论与实务

主 编	谢振中		
副 主 编	欧璇	彭宇文	
编委成员	欧璇	彭宇文	刘正桥
	熊志云	谢振中	

国防科技大学出版社
湖南·长沙

图书在版编目(CIP)数据

国际金融理论与实务/谢振中主编. —长沙:国防科技大学出版社, 2005. 7

ISBN 7-81099-201-5

(21 世纪国际经济贸易系列教材)

I . 国… II . 谢… III . 国际金融 IV . F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 068960 号

国防科技大学出版社出版发行

电话:(0731)4572640 邮政编码:410073

E-mail: gfkdcbs@public.cs.hn.cn

责任编辑:唐卫葳 责任校对:徐 飞

新华书店总店北京发行所经销

国防科技大学印刷厂印装

*

开本:787×1092 1/16 印张:18.5 字数:405 千

2005 年 6 月第 1 版 2006 年 4 月第 2 次印刷 印数:3001-4000 册

*

ISBN 7-81099-201-5/F·22

定价:26.00 元

总序

ZONG XU

科技的进步、经济的繁荣和社会的发展，人才是关键；发展教育，培养人才，必须具有高质量的教材。随着社会主义市场经济的建立和办学体制的改革，高等学校的专业必然要进行调整和改造，其课程结构、教学内容、教学体系、教学方法都要进一步改革。这一系列改革的成果大部分要通过教材来体现，这多个专业系列教材的问世，标志着我们在这项工作中迈出了可喜的一步。

学校是传播文化科学知识的摇篮，教材是知识的载体。要体现人类文化的渊源、历史、现状和发展，教材必须具有科学性和先进性；教材是教师和学生开展教学活动必不可少的工具，要既便于教，又便于学，教材就必须遵从教学规律，具有实用性；从职业技术教育的实际出发，还要注意理论与实践相结合，注重能力的培养。在编撰这套系列教材的过程中，将科学性、先进性、实用性、实践性融于一体是我们始终不懈追求的宗旨。

入选此套系列专业教材的作者，除一部分德高望重、成果丰硕的老教授外，大多是一些文思泉涌、才情迸发，且颇具潜力的中青年骨干教师，他们

的知识水平和教学经验是系列教材的质量保证。我相信，系列教材的出版，不仅填补了当前高等职业技术教育中某些专业课教材的空白，在某种程度上对学校未来的教材建设也会具有典范和启动的意义；同时，还将进一步激发涉外人的创造性，使涉外的教材建设有一个突破性发展。

最后，我们感谢国防科技大学出版社对系列教材出版工作的支持，也希望读者在使用此系列教材的过程中，指出教材中的疏漏，使之得到不断完善和提高。

潘 留 仙

2003 年 2 月于湖南涉外经济学院

XULYAN

序言



新世纪以来，我国高等职业教育得到了迅速发展，已成为我国现代高等教育的一个重要组成部分。高职高专教育中的国际经济、贸易专业，在经济全球化、一体化和区域集团化以及我国加入 WTO 的大背景下，得到了更快的发展，在满足我国对国际经贸人才的多层次需求方面起到了重要作用。

根据教育部对高职高专培养目标与任务的定位，高职高专应以培养专业技术应用性专门人才为根本任务，以适应社会对高等应用性人才的需要为目标，为此我们需要不断完善专业培养方案和改革课程体系，在此基础上，认真研究和改革教学内容及教学方法，努力加强教材建设。然而，迄今为止，符合高职高专教育特点和需求的教材并不多见。从以往的国际经贸类教材来看，主要存在两种倾向：一是沿袭传统普通高等教育以学科体系为中心，过分注重知识体系的完整性和科学性，而忽略了对学生实际动手能力的培养，把高职高专教材编成了“本科压缩型”；二是过分注重现行岗位操作技能的实际需要，片面强调动手能力的培养和训练，而对经贸理论知识的教学重视不够，把高职高专教材编成了“岗位技能型”。这两种倾向的局限性是显而易见的，前者影响了学生实践能力的培养，后者则影响了学生可持续发展能力的培养。

在湖南涉外经济学院校委会的高度重视和大力支持下，该院经济系组建了一个阵容较强、结构优化、和谐向上、具有一定学术水平和高度责任心的团队，编写了这套《21 世纪国际经济贸易系列教材》。教育家张楚廷校长提出的“让学生真正学到东西”的教育思想，被贯彻于本系列教材编写的全过程之中；常务副校长潘留仙博士提出的编出特

色、编出精品的要求，也为各位参编者所领会。本套教材由长期从事国际经济贸易类课程的教学的正、副教授担纲主编，40多名既有一定的国际贸易实践经验、又有丰富的高等职业教学经验的骨干教师悉心参与。经过他们多年的不懈努力，这套教材现在终于付梓了。

本套教材以教育部关于加强高职高专教育人才培养的有关文件为指导，以国际经贸专业高等应用性人才的培养目标与规格为依据，以适应社会对国际经贸人才的需要为目标，以培养国际经贸专业人才的应用能力为主线，以实现学生的知识、能力、素质结构优化和协调发展为宗旨，吸取了以往高职高专教材建设方面的成功经验，并反映了该专业最新学术研究成果与教研教改成果，在突出高职教育教材特色方面进行了有益探索。本套教材具有以下主要特点：

一是理论知识与应用知识有机结合，理论知识以“必需”、“够用”为度，以“应用”为宗旨，紧密联系实际；应用知识作为主线，贯穿于整个系列教材的内容之中，并尽可能贴近国际经贸实践，并探索性地把理论知识与应用知识有机结合起来，在一定程度上克服以往同类教材彼此相互脱节的缺陷。

二是教学内容上有所创新，在内容上扬弃了以往教材陈旧的理论观点和表达方式，吸收了当代国际经贸领域的最新研究成果，反映了国际贸易惯例和我国加入WTO后在经贸法规、政策上的最新变化与发展，更新了相关统计资料，并在实务教程的相关章节之后增添了技能实训模块。

三是突出案例编写，精心挑选了具有真实背景、内容丰富、针对性强的案例材料，并有机地融合于教材的相关内容之中。

四是兼顾了学生参加外销员、报关员、单证员等职业资格证考试及专升本考试的需要。

五是在编写体例和结构上有所突破。

本系列教材既适合于高职高专院校国际经济、国际贸易等专业在校学生和成教生的教学需要，也适合于有志于从事国际经贸工作的读者自学。教材的内容需要随着国际经贸实践的发展而充实，随着高职高专教学改革的深化而修订，使之日臻完善。由于编写的时间紧、任务重、水平有限，教材中难免有不尽人意之处，恳请各位同仁和广大读者批评指正。

王涛生

2005年6月于湖南涉外经济学院



前言

QIANYAN QIANYAN

经济全球化是当今世界经济发展的显著特征。现代的市场经济是一种开放型经济。经济全球化意味着国际分工、合作的加强与深化。超越国界和社会体制差异的世界市场的形成,扩大了金融活动的空间,使得经济全球化、金融国际化的格局逐步形成。金融国际化主要包括金融机构国际化、金融业务国际化、货币国际化和金融市场国际化等。随着国际资本流量规模在不断扩大,参与国际金融活动的国家和地区越来越多,全球性的高速化、系统化、网络化的资金融通系统逐步建立。同时,多种金融创新工具包括金融期货、期权等金融衍生工具在全球范围内普遍地推行,不仅带来了国际信贷的扩张,也促使国际资本市场投机性加强,从而孕育着巨大的金融风险 and 爆发国际金融危机的可能性。为了在国际市场竞争中立于不败之地,我国需要加快培养高素质国际金融专业人才。基于这一使命,我们组织了具有丰富教学经验及金融业务实践经验的双师型骨干教师,精心编写了这本《国际金融理论与实务》教材。

本书以外汇和国际资本流动为主线,以国际金融机构和市场为依托,以货币制度为保障,以防范国际金融风险为目的,系统地介绍了国际金融理论与实务的基本知识、基本规则和基本技能。

根据国家对高职高专教育培养目标与国际金融业务实践的要求,本教材吸收了国内外金融理论研究的最新成果和国际金融市场发展的最新变化,结合作者多年从事国际金融教学的经验,重点突出了以下三个特点:

1. 基础理论知识求“准”和“精”。各章在理论阐述方面力求内容简明准确,文字

精练，重点突出。

2. 操作技能贴近实际。各章分别安排了技能实训模块或专栏资料，使教学内容尽可能贴近国际金融的实际，以实现课堂教学与国际金融实践的有机衔接，培养学生的实践操作能力。

3. 内容体例求新。全书内容在充分考虑与国际接轨的基础上，结合我国外汇体制改革和金融市场开放的实际情况，在体例上有所创新，每章都按照内容提示，教学内容、技能实训的结构编排，章后附有思考题。

本书适用于高职高专、成教生、自考的同志学习，也适用于有志于从事金融工作的读者自学。

参加本书编写的有谢振中（第三章、第五章）、欧璇（第一章、第四章）、彭宇文（第九章、第十章、第十一章）、刘正桥（第二章、第七章）和熊志云（第六章、第八章）。

本书在编写过程中，欧璇、彭宇文、刘正桥和熊志云老师分别对第一、二稿的部分章节内容进行了修改或提出了修改意见，谢振中老师最后对全书做了修改，并负责总纂。

在教材编写和出版过程中，得到了湖南涉外经济学院和国防科技大学出版社的大力支持，在此一并表示诚挚的谢意。

由于时间仓促，编写水平有限，书中的错误和疏漏在所难免，诚恳地希望广大读者特别是任课教师和使用本教材的同学们提出宝贵意见，以便今后加以修订。

编 者

2005年2月28日

目录

CONTENTS

总 序	
序 言	
前 言	

第一章 外汇与汇率

第一节 外 汇	(1)
第二节 汇 率	(7)
专栏资料	(16)
思考与练习	(17)

第二章 汇率决定与汇率变动

第一节 汇率决定与影响汇率变动的因素	(18)
第二节 汇率变动对经济的影响	(24)
第三节 西方汇率决定理论	(27)
技能实训	(44)
专栏资料	(46)
思考与练习	(46)

第三章 国际金融市场

第一节 国际金融市场概述·····	(47)
第二节 国际金融市场构成·····	(54)
第三节 欧洲货币市场·····	(64)
第四节 国际资本市场·····	(68)
第五节 国际金融衍生工具市场·····	(74)
技能实训·····	(80)
思考与练习·····	(82)

第四章 外汇交易实务与金融市场交易法

第一节 外汇交易方式·····	(83)
第二节 外汇风险防范中的金融市场交易法·····	(98)
技能实训·····	(105)
思考与练习·····	(106)

第五章 外汇风险管理

第一节 外汇风险管理概述·····	(107)
第二节 外汇风险管理的原则和基本方法·····	(112)
第三节 企业(公司)外汇风险管理·····	(116)
第四节 银行外汇风险的管理·····	(121)
技能实训·····	(125)
思考与练习·····	(127)

第六章 汇率制度与人民币可兑换

第一节 汇率制度·····	(128)
第二节 人民币汇率制度·····	(135)
第三节 人民币的可兑换·····	(138)
第四节 人民币国际化·····	(145)
专栏资料·····	(148)
思考与练习·····	(151)

第七章 国际储备

第一节 国际储备概述·····	(152)
第二节 国际储备的管理·····	(157)
第三节 我国的国际储备·····	(161)
专栏资料·····	(168)
思考与练习·····	(172)

第八章 国际货币体系

第一节 国际货币体系概述·····	(173)
第二节 国际金本位制度·····	(175)
第三节 布雷顿森林体系与牙买加体系·····	(180)
第四节 欧洲货币一体化与国际货币体系改革·····	(187)
专栏资料·····	(195)
思考与练习·····	(197)

第九章 国际收支

第一节 国际收支的含义及国际收支平衡表·····	(198)
第二节 国际收支不平衡及国际收支调节·····	(207)
第三节 主要的国际收支调节理论·····	(215)
第四节 中国国际收支问题概述·····	(220)
专栏资料·····	(222)
思考与练习·····	(223)

第十章 国际资本流动与外汇管制

第一节 国际资本流动·····	(224)
第二节 国际资本流动的效应分析·····	(235)
第三节 国际资本流动与金融危机·····	(238)
第四节 外汇管制的涵义及内容·····	(245)
专栏资料·····	(252)
思考与练习·····	(254)

第十一章 国际金融组织

第一节 国际金融组织概述·····	(255)
第二节 全球性的国际金融组织·····	(257)
第三节 区域性和半区域性国际金融机构·····	(269)
第四节 国际银行业务·····	(275)
思考与练习·····	(279)
参考文献·····	(280)

第一章 外汇与汇率

内容提示：本章讲述的是非常重要并普遍应用的概念——外汇和汇率。外汇是以外国货币表示的可用于国际结算的支付手段和资产，而汇率则是两种不同货币之间的折算比价。汇率的标价方法有两类，即直接标价法和间接标价法，而在现实中，汇率本身的种类则极其复杂而繁多。

第一节 外 汇

一、外汇的含义

外汇是“国际汇兑”(Foreign Exchange)的简称。外汇的概念又有静态与动态之分。

动态的外汇是指将一国的货币兑换成另一国的货币，借以清偿国际间债权债务关系的专门性金融活动，亦称国际汇兑。在这一概念上外汇等同于国际结算。

静态的外汇是指以外国货币表示的，用于国际间结算的支付手段和信用工具。可将静态外汇分为狭义的外汇和广义的外汇两种。

广义的外汇是指外币及外币表示的可用做国际清偿的支付手段和资产。包括：(1) 外国货币（纸币、铸币）；(2) 外币支付凭证（票据、储蓄存款凭证等）；(3) 外币有价证券（政府债券、公司债券和股票）；(4) 特别提款权、欧元；(5) 其他外汇资产。广义的外汇概念适用于国家的外汇管理。

狭义的外汇即通常所说的外汇，仅指可用于国际结算的支付手段。具体即为外币票据和现汇存款。只有各国普遍接受的支付手段，才能用于国际结算。因此，以外币表示的有价证券和黄金不能算作狭义的外汇，因为它们不能用于国际结算。严格的说，外币现钞也不能算作外汇，因为它们一旦流入他国，便立即失去了法定货币的身份与作用，外币的持有者只有将所持外币在其所在国兑换成该国货币后才能流通。由此可见，狭义的外汇是不包括外币以及外币表示的信用凭证的，只有在国外的银行存款，以及可以索取到这些存款的外币凭证和外币票据，如支票、本票、汇票和电汇凭证等才能直接用于

国际结算，才成为狭义的外汇。

理解狭义外汇这个概念时，应注意外汇的三个特点：(1) 国际性，外汇必须是以外币表示的国外资产；(2) 可偿性，外汇必须是能在国外得到偿付的债权，如空头支票、被拒付的汇票不能视作外汇；(3) 可兑换性，外汇必须是可以兑换成其他支付手段的外币资产，如不能兑换成其他国家的货币就不能称其为外汇。狭义的外汇概念主要用于银行的外汇业务。

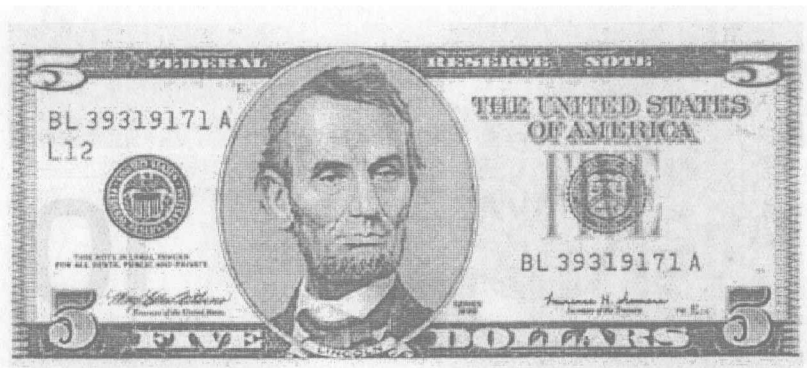
部分外汇图片如图 1-1 所示。



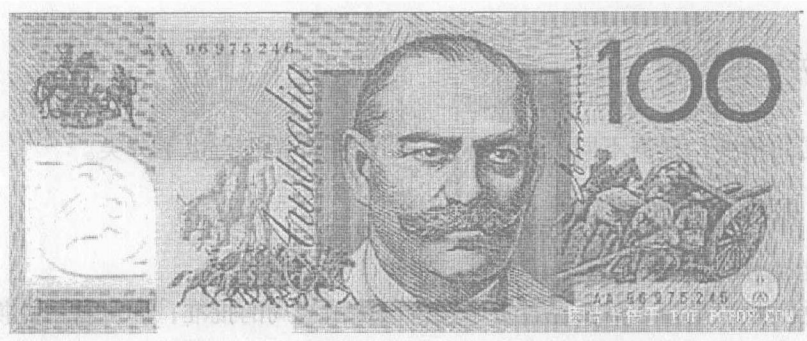
港元



欧元



美元



澳大利亚元



英镑



加拿大元

图 1-1

二、外汇的分类

从不同的角度,根据不同的分类标准,可以将外汇进行以下分类。

(一) 按汇兑限制的程度分类

1. 自由兑换外汇

自由兑换外汇是指不需要经过货币发行国货币当局的批准,即可自由兑换成其他国家的货币,或向第三国办理支付的外币支付手段和资产。如美元、日元、欧元、英镑等货币,以及用这些货币表示的汇票、支票、股票等支付凭证和信用凭证,均为自由兑换外汇。现代国际经济活动中,大约有 50 多个国家或地区的货币属于可自由兑换外汇,但比较常用的只有十来种。自由兑换外汇在国际汇兑结算中被广泛使用,在国际金融市场中可自由买卖,并且可以不受限制地兑换成其他国家的货币。

2. 有限自由兑换外汇

有限自由兑换外汇是指未经货币发行国批准,不能自由兑换成其他货币或第三国货币的进行支付的外汇。根据国际货币基金组织协定规定,对国际性经常往来的付款和资金转移有一定限制的货币均属于有限限制性的自由兑换货币。此类货币通常存在一个以上的汇率,外汇交易也常常受到限制。

3. 记账外汇

记账外汇又称协定外汇,是指对国际间经常往来的付款或资金转移施加严格限制的货币。即一国货币不能成为清偿国际间债权债务的手段,出了国门就成了“废纸”一张。因此,这类货币在国际上就没有什么地位。不可兑换外汇的特点是仅限于国内流通。过去曾经实行高度计划管理体制的国家以及第三世界中一些较落后国家的货币