



普通高等教育“十一五”国家级规划教材

GAOZHI GAOZHUAN CAIJINGLEI XILIE JIAOCAI

高职高专财经类专业系列教材

国际金融 (第二版)

Guoji Jinrong

主 编 卢永忠



重庆大学出版社

<http://www.cqup.com.cn>

高职高专
CAIJING

国际金融

guoji jinrong

(第二版)

主 编 卢永忠
副主编 李翠君 高琼华

重庆大学出版社

内 容 提 要

本书简明扼要介绍了国际金融的基本理论、基本方法和实务,主要内容包括:上编国际金融理论:国际金融概论、国际收支、国际储备、国际资本流动;中编国际金融实务与市场:外汇与汇率、外汇市场和外汇业务、国际金融市场、国际融资实务简介;下编国际金融创新:国际货币制度、国际金融机构和国际金融电子化等。

本书力求理论精当、繁简适度,注意知识的系统性、实用性与先进性,反映最新的国际金融发展趋势和理论动态。每章开头有内容提要、教学要求,每章结尾有小结、标准化试题作业,并附有与教学内容密切相关的案例,具有很强的实用性、可读性。

本书作为高职高专财经类各专业的教学用书,也是从事国际金融工作的人员的学习培训用书。

图书在版编目(CIP)数据

国际金融(第二版)/卢永忠主编. —2版. —重庆:重庆大学出版社,2003.7
(高职高专财经类系列教材)
ISBN 9787-5624-2677-6

I. 国... II. 卢... III. 国际金融—高等学校—教材 IV. F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2003)第 068093 号

国际金融

(第二版)

主 编 卢永忠

副主编 李翠君 高琼华

责任编辑:马 宁 戴 华 陈红兵 版式设计:马 宁

责任校对:任卓惠

责任印制:秦 梅

*

重庆大学出版社出版发行

出版人:张鸽盛

社址:重庆市沙坪坝正街174号重庆大学(A区)内

邮编:400030

电话:(023) 65102378 65105781

传真:(023) 65103686 65105565

网址:<http://www.cqup.com.cn>

邮箱:fxk@cqup.com.cn(市场营销部)

全国新华书店经销

重庆铜梁正兴印务有限公司印刷

*

开本:787×960 1/16 印张:16.75 字数:301千

2003年7月第1版 2007年1月第2版 2007年1月第4次印刷

印数:12 000—15 000

ISBN 9787-5624-2677-6/F·335 定价:19.00元

本书如有印刷、装订等质量问题,本社负责调换

版权所有 翻印必究

前言

国际金融学主要研究国际货币关系与国际金融活动,是一门理论性和实务性较强的学科。

20 世纪 70 年代后,世界经济向全球化方向发展,国际资本流动频繁,呈现出货币国际化、金融市场国际化、金融资本证券化、金融交易衍生化、金融业务创新化等新趋势。2001 年底,中国加入了世界贸易组织(WTO),中国与世界各国的贸易和金融交往更加频繁,国际金融深深地渗透到我们的经济生活中。跨国公司、外资金融机构纷纷进入中国,大批国内企业实现了海外上市,甚至许多普通百姓也炒起了 B 股和外汇。在这样的新局势下,国际金融资本变得越发重要,甚至与国家的命运和个人的生活息息相关。国际金融学不仅成为企业经营管理所必需的基本理论和专业知识,而且也是家庭理财所不可缺少的常识。

但是,与国际金融日益渗透到我们经济生活中相比,国际金融知识在我国的普及教育远远不足,许多人由于不具备系统的国际金融专业知识和基本的专业技能,不能适应我国外向型经济发展的需要。编写本书正是为了解决这方面的问题。本书可作为高职高专教学和工商企业金融机构员工的在职培训教材。

在编写过程中,我们严格按照国家教育部制定的《国际金融课程教学大纲》,在内容的选编上力图既注重公认性和相对成熟性,避开过于精深复杂的问题,又尽可能兼顾通用性与专业性、系统性与逻辑性,全面系统地介绍国际金融的主要内容。

作为高职高专财经类系列统编教材,本书有以下特点:

一是突出了高职高专教育的特点。本书注重理论与实际相结合,重点在于使学生系统掌握国际金融的基本知识、基本理论和基本业务,培养和提高学生分析和解决我国涉外金融问题的能力。

二是侧重介绍应用性的国际金融知识。本书以国际金融实务为中心内容,体现了国际金融作为应用经济学课程的实用性特点,以培养读者从事和参与国际金融活动所必需具备的专业技能和素养。

三是突出中国特色。本书在一般性介绍国际金融知识的基础上,对我国有关情况进行了具体分析,着重分析了我国对外货币金融关系、政策和实践性的发展。

四是尽可能反映国际金融领域最新的发展动态和发展趋势。如国际金融电子化等内容,选用了最新的数据资料,吸收了理论和实践的最新研究成果,以开拓读者思路、启迪专业思维,激发读者兴趣。

五是各章开始有内容提要、教学要求,结尾有小结、标准化试题作业,并附有与教学内容密切相关的案例,既增强学生的感性认识,激发其学习兴趣,又便于学生课后复习和练习。

本书编写分工如下:李翠君(石家庄职业技术学院)编写第1章、第7章;赵江红(广西国际商务职业技术学院)编写第2章、第4章;沈莉莉(河南职业技术学院)编写第3章、第6章;曾伟(昆明大学)编写第5章;卢永忠

(昆明冶金高等专科学校)编写第8章;高琼华(昆明冶金高等专科学校)编写第9章、第10章;陈洁(河北工业职业技术学院)编写第11章。全书的提纲及书稿的修改、定稿由卢永忠负责。

受水平所限,对于书中的不足和疏漏,恳请广大读者及时提出宝贵意见,以便充实和完善。

编 者

2003 年 5 月

上编 国际金融理论

第 1 章 国际金融概论	3
1.1 国际金融的产生和发展	4
1.2 国际金融的特点	8
1.3 国际金融对世界经济发展的作用	9
本章小结	13
第 2 章 国际收支	14
2.1 国际收支和国际收支平衡表	15
2.2 国际收支的调节	21
2.3 中国的国际收支	27
本章小结	42
第 3 章 国际储备	47
3.1 国际储备概述	48
3.2 国际储备的管理	53
3.3 中国的国际储备	61
3.4 中国国际储备的管理	61
本章小结	63

第4章 国际资本流动	68
4.1 国际资本流动概述	69
4.2 国际资本流动对经济的影响	72
4.3 中国利用外资与对外投资	75
本章小结	84

中编 国际金融实务与市场

第5章 外汇和汇率	91
5.1 外汇与汇率概述	92
5.2 影响汇率的因素	97
5.3 汇率制度	106
5.4 人民币汇率制度	109
5.5 外汇管理	116
本章小结	123

第6章 外汇市场与外汇业务	126
6.1 外汇市场	127
6.2 外汇业务	135
本章小结	144

第7章 国际金融市场	149
7.1 国际金融市场概述	150
7.2 欧洲货币市场	155
本章小结	160

第8章 国际融资实务	162
8.1 国际融资概述	163
8.2 国际短期融资业务	166
8.3 出口信贷	172
8.4 国际租赁	178
本章小结	182

下编 国际金融创新

第 9 章 国际货币制度	187
9.1 国际货币制度概述	188
9.2 国际金本位制	188
9.3 国际金汇兑本位制	190
9.4 布雷顿森林体系	191
9.5 牙买加体系	193
9.6 欧洲货币体系	196
9.7 国际货币制度的改革	200
本章小结	204
 第 10 章 国际金融机构	 210
10.1 国际货币基金组织	211
10.2 世界银行集团	215
10.3 区域性国际金融机构	221
10.4 中国与国际金融机构的关系	227
本章小结	228
 第 11 章 国际金融电子化	 232
11.1 金融电子化概述	233
11.2 国际支付结算系统电子化	237
11.3 国际银行业务电子化	245
11.4 国际证券投融资电子化	248
11.5 金融电子化的风险与安全 管理	253
本章小结	256
 参考文献	 258

上编 国际金融理论



第 1 章

国际金融概论

【内容提要】

本章主要介绍了国际金融的发展历史,国际金融的特点,以及对世界经济发展的作用和对我国经济发展的作用。

【教学要求】

要求学生系统了解国际金融的发展历史和特点,重点掌握国际金融对经济的作用,以便为学习后面的内容打下基础。

1.1 国际金融的产生和发展

国际金融作为一种全球范围的经济交易活动,主要反映了国际间货币资金的周转与运动。随着新经济时代的到来,经济一体化、金融全球化趋势势不可挡。欧元的启动,花旗银行与旅行者集团的合并,日本第一劝业银行、富士银行、日本兴业银行的重组,美国金融市场“防火墙”的逐渐松动,这些都表明金融业正面临着前所未有的变革。入世后,中国金融市场开放的步子也日益加快。为了更好的学习国际金融基本知识,把握国际金融发展脉络,有必要了解国际金融发展史。

1.1.1 早期金融市场

早期的国际金融活动主要是在国际贸易的基础上发展起来并且和国际贸易结合在一起的。早在公元前1 000多年的古希腊和腓尼基人时代,海运国际贸易就已经有了很大的发展。这些贸易得到了类似银行的金融机构提供的支付安排和信贷融资的帮助。后来这类机构不仅为商人、船主提供服务,也为政府和公共机构提供服务,其业务形式包括存贷款业务和帮助顾客安排贵金属、钻石或其他金融资产的投资,从而产生了早期的国际金融业务。

到了封建社会后期,工业革命的发展使得商品生产和流通规模不断扩大,企业筹资、融资需求猛增,从而大大地促进了各国金融业的发展。随后,发生在国际之间的外币保管、汇兑等金融活动相继出现,现代意义上的金融市场逐渐形成并得到发展。与此同时,随着各国工业产品产量大幅增长,企业对国际原料和产品市场的依赖程度日益增加,国际间的经贸交往逐渐增多。因此,原先流行于早期工业化国家的金融活动开始走向国际化,国家之间的融资规模不断增加,导致了国际金融市场的产生。

早期的国际金融的突出特点是各国政府对其管理十分宽松,资本几乎可以完全自由地流动。但另一方面,由于当时通讯和交通的不发达,早期的国际金融活动同时又具有浓厚的地区性特点,如各国银行的海外分行基本上各自孤立地分散在各个地区,从事宗主国与当地的贸易融资活动或其他银行业务,相互联系很少。因此,总的来看,早期国际金融市场的发展十分缓慢,虽然形成了区域性的国际金融市场,但未能形成全球性的国际金融市场和银行网络。

1.1.2 19 世纪的国际金融

进入 19 世纪,欧洲和北美洲工业化国家经济发展较快,在资本主义生产方式推动下,以信用为中心的货币与资金的金融活动迅速发展。

19 世纪 30 年代英国开始了工业革命,国民经济得到迅速发展。英国依靠其强大的经济实力和政治、军事实力,在贸易、海运、海上保险和国际金融等方面建立了绝对优势,使英镑成为国际贸易中使用最广泛的国际货币,并在其殖民地和附属国建立了许多银行分支机构,为扩大其国际贸易提供融资服务。到 1865 年,英国已有 25 家银行在全球建立了 240 家海外分支行,这些海外分支行分布在澳大利亚、新西兰、加拿大、西印度群岛、印度和远东、非洲及其他地区。英国在国际贸易和国际金融领域的主导地位,使得伦敦发展成为头号的国际贸易中心和国际金融中心。其他的帝国主义国家不甘落后,也纷纷到海外殖民地开设银行分支机构,使这一时期建立的全球性银行机构不断增多,这些银行就是早期的跨国银行。这些早期跨国银行的业务性质主要为投资银行和商业银行业务,其主要活动是将欧洲的资本以固定利率长期贷款的方式引入当时的发展中国家,以及为国际贸易和投资融通资金。这些早期跨国银行的活动,使这一时期成为早期国际银行业繁荣发展的一个重要阶段,也成为国际金融市场发展较快的阶段。

1.1.3 20 世纪的国际金融

步入 20 世纪,在第一次世界大战之前,主要资本主义国家普遍实行了金本位制,资本可以在国际间自由流动。随着世界资本主义的发展进入垄断资本主义阶段,帝国主义国家大量输出资本,其国际贸易和投资不断扩大,推动了国际金融市场的进一步扩张,国际银行业出现了较快的发展。第一次世界大战使交战各国发生巨额贸易逆差,为了防止资金外逃,各国纷纷实行外汇管制,使得资本流动几乎陷入停顿。

在第一次世界大战后,参战各国迫切需要资本,因此又逐渐取消了外汇管制,恢复并扩大了资本的国际流动。英国由于战争的创伤和英镑地位的削弱,失去了一部分国际市场,而美国在战争中发了横财,纽约也发展成为主要的国际金融中心。伦敦由于其传统的国际金融业务和经验,仍保持其世界上最重要的国际金融中心的地位。1929—1931 年经济大危机导致各国金融市场一片混乱,金本位制度崩溃,各国普遍实行严格的外汇管制。金本位制度

崩溃后,西方各国普遍实行不兑现的纸币制度,从而使各国货币的比价失去了稳定的基础,汇率的波动完全受国际收支状况的影响,波幅很大,整个国际金融市场一片混乱。

第二次世界大战又一次阻碍了国际金融市场的发展,但二战后,国际金融状况开始好转。1944 年在美国召开布雷顿森林会议,成立了国际货币基金组织和世界银行,建立了以美元为中心的国际金汇兑本位制度,为战后国际资本的重新流动和国际金融市场的进一步发展奠定了基础。

从 20 世纪 60 年代起,随着西方国家经济的恢复,国际资本开始大量流向亚太地区的发展中国家和地区。为了应对迅速增长的资本流动,在一些工业化程度较低的国家也建立了地区性的国际金融中心。西欧国家向发展中国家大量输出资本,跨国银行获得巨大发展,从而推动了欧洲货币市场的产生和发展。欧洲货币市场的产生标志着真正全球性的金融市场的产生,它的迅速发展使其很快成为国际资本流动的重要渠道。1971 年,以美元为中心的国际金汇兑本位制度瓦解,国际货币制度的变化使国际金融市场进入一个动荡时代。国际货币制度的变化还导致欧共体采取了联系汇率制度,并于 1979 年建立了欧洲货币体系,从而加快了欧洲货币金融一体化的进程。20 世纪 70 年代股权资本市场也变得越来越国际化,各国企业尤其是跨国公司发行的股票同时在几个国家上市已经变为很普遍的现象,国际银团贷款和以银团方式在全球范围进行的投资银行业务,如承销和安排证券发行等业务也有很大的发展。一些新型的金融工具和金融市场开始运行,为国际投资者提供了各种可供选择的投机和保值的工具。1975 年发行了第一笔以特别提款权定值的欧洲债券。1978 年欧洲市场又引入了以伦敦银行同业拆借利率为基础的浮动利率票据,使金融市场投资工具的多元化和国际化有了新的发展。

20 世纪 80 年代以来,随着经济的发展和科技的进步,以现代银行制度和信用工具为中心的金融市场应运而生,实现了金融市场全球一体化。与此同时,作为一体化的消极方面,金融风险在国际间的传播大大加快。1997 年爆发的源于泰国的全球金融危机,给金融市场的监管提出了新的课题。1999 年欧元的诞生,给国际金融市场的发展注入了新的活力。

1.1.4 国际金融发展趋势

20 世纪 90 年代初开始,世界经济和国际金融与以往相比发生了许多重

要变化,这些变化在新的世纪中将更加明显,并将使全球经济和金融体制出现新的特征。

国际金融一体化趋势将继续加强。全球金融活动将随着金融市场自由化浪潮的加速发展更加活跃,私人资本将以空前的规模和速度在国际间流动;金融市场的一体化程度进一步提高,各国之间的金融联系更加紧密和复杂,表现为世界主要国际货币的汇率变动更加灵活,汇率波动幅度加大,汇率互动趋势更为明显;世界经济大国在必要的时候联手干预外汇市场的可能性大大提高;各国金融政策和对金融活动的管理手段趋同,放松金融管制成为主导全球金融体制变革的主旋律。

国际金融证券化进一步发展,金融动荡使金融风险加大,演变成为金融危机的可能性也在增加。由于直接投资日益成为国际投资的主要方式,也由于金融自由化为资本的跨国界流动提供了更加便利的条件,资本跨国界的流动不仅方便快捷,而且流动规模特别庞大。国际证券市场无论是从新发行的数量还是从其在第二交易市场的交易量来看,都会达到新的规模和水平。金额巨大的证券市场对金融市场的冲击力越来越强。国际金融市场融资证券化趋势的进一步加强使得金融活动日益自成体系,金融活动往往自我实现,资本流动速度异常快,在很大程度上甚至完全脱离实体经济的需要而只根据金融市场的变化运作,金融动荡因而频繁产生,金融风险随之加大,一旦发生金融危机,就会在国际间迅速扩散。并且,由于金融对经济的作用越来越强,危机对经济的危害也越来越大。

国际金融监管和大国对金融活动的联合干预将进一步加强。金融活动成为经济全球化的一个突出表现,同时金融活动对经济的影响力加大,这都将使国际金融管理成为新世纪摆在各国面前的重要课题。一方面,各国政府和金融管理机构将通过货币政策和金融法规指导本国经济发展和规范金融企业的经营活动;另一方面,工业化国家还将积极寻求通过各种方式和途径加强对金融市场的联合干预。对过于剧烈的汇率波动进行联合干预时,需要制定国际规则监管各国金融企业尤其是银行业的经营活动,以及通过国际货币基金等国际组织加强对危机的控制和治理,以保证良好的国际经济、金融环境和秩序。

银行业跨国并购将继续荡击全球,成为世界经济调整和一个重要方面。巨额金融兼并案是20世纪90年代后期跨国并购的一大特色。金融企业是世界金融产业发展的基础,为了适应世界金融变革,国际银行业将在新的世纪中积极寻求变革,通过并购加强实力,将始于20世纪90年代后半

期的兼并热潮持续到新的世纪。在 21 世纪的最初几年中,银行业的重组已成为金融企业发展和变革,迎接新世纪挑战的重点战略。

欧元的诞生直接挑战美元在国际货币体系中的霸主地位,国际货币体系格局出现重要变化。1999 年欧盟推出单一货币欧元,欧元的诞生将逐渐改变美元在国际储备、贸易结算和金融市场上的绝对优势地位,给各国货币储备和贸易、金融交易以更多的选择,从而改变长期以来国际货币体系中美元一统天下的格局。从长远来看,欧元的出现有利于国际货币体系的健全和国际金融的稳定,欧元在 21 世纪的国际地位和作用将成为国际金融领域引人注目的历史事件并将对国际金融产生深远影响。

1.2 国际金融的特点

从金融总的范畴来看,国际金融与国内金融并没有大的区别,二者都是商品经济发展的产物,都遵循着相同的商品经济供求规律和公平竞争规律,都对社会经济的发展起着重要推动作用。但是,国际金融与国内金融又是有区别的。国内金融是国际金融发展的基础和前提,而国际金融则是国内金融的国际延伸。由于国际金融是超越国界的经济活动,其所涉及的内容和范围比国内金融要复杂和广泛得多,因而与国内金融相比,国际金融又显出其自身的特点。

1.2.1 以世界货币作为国际支付的手段

国内金融贸易活动用本国货币进行计价、结算和支付,而国际金融贸易活动必须使用国际支付手段。充当这种国际支付手段的货币只能是世界货币。所谓世界货币就是在国际经济交往中充当交换手段、支付手段和储备手段的货币。它可以是贵金属货币(如黄金货币),也可以是某一国发行、可以自由买卖和兑换的纸币(如美元、日元、欧元、英镑等),还可以是某一国际组织(或机构)创设的“一篮子”货币(比如特别提款权)和商品支付协定所规定使用的货币。

1.2.2 国际金融活动具有较大的风险性

国际金融是一种全球性的经济活动,它与各种国际经济活动交织在一