

立信财金丛书

国际金融教程

GUOJI JINRONG JIAOCHENG

主 编 胡云祥
副主编 崔文秀
夏清泉
方士华



立信会计出版社

立信财金丛书

国际金融教程

GUOJI JINRONG JIAOCHENG

主 编 胡云祥
副主编 崔文秀
夏清泉
方士华

立信会计出版社

图书在版编目(CIP)数据

国际金融教程/胡云祥主编. —上海:立信会计出版社, 2005. 9

(立信财经丛书)

ISBN 7-5429-1540-1

I. 国… II. 胡… III. 国际金融-教材 IV. F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 104773 号

出版发行	立信会计出版社
经 销	各地新华书店
电 话	(021)64388409 (021)64391885(传真) (021)64695050
网上书店	www.Lixinbook.com (021)64388132
地 址	上海市中山西路 2230 号
邮 编	200235
网 址	www.lixinaph.com
E-mail	lxaph@sh163.net
E-mail	lxzbs@sh163.net (总编室)

印 刷	立信会计常熟市印刷联营厂
开 本	850×1168 毫米 1/32
印 张	14.5
插 页	2
字 数	350 千字
版 次	2005 年 9 月第 1 版
印 次	2006 年 7 月第 2 次
印 数	3 001—6 000
书 号	ISBN 7-5429-1540-1/F·1388
定 价	25.50 元

如有印订差错 请与本社联系

前 言

一、国际金融在当代经济中的地位与作用

当代经济发展的一个重要特征,是各国经济的日益开放和跨国交往的日益增多。由商品跨国运动所形成的国际贸易,由货币跨国运动所形成的国际金融和由生产跨国运动所形成的国际投资已成为推动世界经济发展的重要因素和力量。这一商品、货币、生产跨越国界的经济国际化进程,在微观经济、宏观经济基础上形成了一个新的经济运行层面——国际经济,即包括国际贸易、国际金融、国际投资三大领域在内的国际化经济范畴。而当今世界这三大领域的迅速发展,使各国经济更加相互开放、相互联系、相互依存,进而使当代经济呈现出经济全球化、经济一体化发展的新趋势。

国际金融作为国际经济的三大领域之一,也如金融是经济运行的纽带与中枢一样,在国际经济运行机制中发挥着日益重要的作用。同时,无论是国际贸易活动还是国际投资活动,都离不开国际金融业务的参与;前两者不仅要借助后者来实现,而且后者也是前两者最终成效、效益的体现。因此,国际金融是现代经济人才的必备知识,更是在经济国际化、全球化条件下从事跨国贸易、金融、投资等方面人才所应具备、不可或缺的知识素养和业务素质。

二、国际金融的结构体系

国际金融的起点是外汇。无论从逻辑上还是从历史上说,没有外汇不可能产生国际金融。正是由于某种货币成为外汇,金融才由国内金融发展为国际金融。因而外汇,不论在概念上还是在

现实中,都是国际金融逻辑与历史的起点,这一起点包含了外汇所展开的国际金融的各个方面:国际金融市场及其各类跨国金融交易,国际收支与国际储备,国际货币体系的形成与发展等等。

国际金融的中心是国际金融市场。正是由于存在这样一个市场,可以进行各国之间的跨国货币与金融交易,才形成了作为国际经济三大领域之一的国际金融。事实上,国际金融这门学问正是随着国际金融市场的发展、演变而形成和丰富起来的。国际间各类跨国金融交易正是在国际金融市场所提供的平台上得以进行和实现的。

国际金融的框架是国际货币体系。正如一切企业的经营活动必然是在一定的经济制度、经济体制下运行,并在不同的体制、制度下形成不同的运行方式与机制一样,一切国际金融活动也必定是在一定的国际货币体系框架下进行的,而不同的国际货币体系则构成了国际金融的不同运行方式和运作机制。

上述三个方面实际上是同一整体的不同层面:由于有了外汇而产生了跨国金融交易(或者反之,由于有跨国金融交易的需要而产生了外汇),而以什么货币作为外汇(国际货币)和如何调节由此形成的跨国金融活动,正是国际货币体系的主要内容。因此,从国际货币到国际金融市场再到国际货币体系,就构成了国际金融领域存在与发展的三大基础,因而也是我们了解和掌握国际金融理论和知识的基础。这三方面内容,构成本教材的第一篇——国际金融基础篇的三章:第一章外汇与汇率、第二章国际金融市场、第三章国际货币体系。

国际金融市场作为整个国际金融的实务金融交易领域,在当代经济发展全球化、国际化的环境中,对各国对外经济交往起到日益重要的作用。而国际金融市场的实际金融交易和业务,无论是对涉及的各类企业、公司来说,还是对涉及的政府、个人来说,主要包括三大方面的内容:外汇交易、国际融资、国际结算。这三方面

内容构成本教材的第二篇——国际金融实务篇的三章：第四章外汇交易、第五章国际融资、第六章国际结算。

在国际金融领域所进行的各种金融交易、金融活动，比一国国内金融市场更加充满不确定性，即充满金融风险。无论是公司、企业，还是银行、政府，以至于个人，都需要在涉外经济活动中管理所面临的金融风险。而对相关政府部门来说，还需对这些金融交易和活动实施不同程度的管理和管制，并对一国整体的对外收支进行管理和调节。这一切是一国政府管理和调节内外经济平衡发展的重要内容，这种管制和调节也会制约和影响公司、企业、银行、个人的涉外经济活动。上述不同经济主体对国际金融交易所进行的不同类型的管理，构成本教材的第三篇——国际金融管理篇的三章：第七章国际金融风险管理、第八章外汇管理、第九章国际收支管理。

三、本书的主要特点

本书在吸收以往国际金融理论和知识的基础上，结合作者多年的教学经验，力求在编写中突出以下特点：

首先，教材体系结构的创新。国际金融领域包含着丰富的理论知识，本书力求按照国际金融的内在逻辑关系和各部分的特点，考虑编排全书的框架结构，使其内容更好地相互衔接，更易于理解和掌握。本书以国际金融的内在逻辑关系和特点两者的结合，形成了国际金融基础、国际金融实务、国际金融管理三篇九章的结构体系。

其次，教材内容的更新。国际金融是一个充满变化、变革和创新的领域，本书在吸收同类教材观点和材料基础上，博采众长，力求反映国际金融学科的新变化，力求采用反映这一领域发展的新资料。

第三，理论和实务并重。在分析与阐述基本观点、主要原理时，体现易于理解和掌握的原则。在此基础上，突出了实务性、知

识性的特点,不论在内容比重还是在内容阐述上,都注重了国际金融实务知识的介绍,注重学以致用,使读者更好地适应实际工作的需要。

本书各章作者分工如下:胡云祥(第一、第四章),崔文秀(第二、第三、第八章),夏清泉(第七、第九章),方士华(第五、第六章)。本书由胡云祥担任主编,负责提出编写思路、结构体系与写作提纲,并对全书进行修改定稿。

在本书编写过程中,我们参阅、借鉴了许多中外有关国际金融的文献,在此谨向文献作者致以谢意。书中如有不妥和疏漏之处,恳请各位专家、读者批评指正。

编 者

2005 年 8 月

立信版部分书目

立信英汉财会大词典(精)	陈今池	66.00 元
立信英汉财会简明词典(64 开)	孙庆元	8.50 元
立信英汉国际经济、贸易、金融词典(精)	胡式如	88.00 元
英汉—汉英会计审计词典(精)	程超凡	83.00 元
会计名词用语词典汉日英(精)	孙铁斋	59.00 元
经贸英语缩略语三向速查词典(精)	程超凡	76.50 元
英汉汉英银行外汇业务词汇表(第二版)	楼海燕	10.50 元
会计辞典(精装)(第二版)	俞文青	65.00 元
生产力经济学辞典(新编)(精装)	张志诚	55.00 元
会计基础(英文版第九版)影印(16 开)	劳伦斯	36.40 元
会计基本原理(英文版)影印(16 开)	威廉	18.40 元
外贸财务、会计及国际结算(英汉双语)	纪洪天	31.00 元
西方会计学原理(英文版)	屠芳	17.00 元
初级会计专业英语(第二版)	常勋	17.00 元
会计专业英语(第四版)	常勋	29.50 元
汉英对照西方会计—财务会计	陆廷纲	21.90 元
西方财务会计(英文)(16 开)(第二版)	曹惠民	35.00 元

立信版部分书目

国际融资学(16开)	陈湛匀	22.00元
新编金融概论	李海波	18.00元
金融概论与实务(16开)(g)	顾惠明	24.00元
金融租赁理论与实务	凌宗淦	11.80元
金融营销管理	陆剑清	18.40元
银行营销管理	奚君羊	17.20元
金融机构管理	潘英丽	26.80元
外汇理论与实务	买建国	19.00元
公司金融理论与实务	李光洲	26.00元
国际金融理论与实务	缪玉林 估	24.00元
公司金融	薛 斐	24.00元
财政学教程	聂庆轶	17.40元
新编财政学(第二版)	李海波	22.00元
财政学(第二版)	梅 阳	22.00元
新编财政与金融(第四版)	李海波	28.00元
新编财政与税收	曹雪琴	25.40元

立信版部分书目

客户信用分析技巧	陈玉菁	估 23.00 元
问题贷款—成因·识别·监管(16 开)	顾晓安	25.00 元
投资银行学	范学俊	25.00 元
现代商业银行业务管理	汤毅林	25.00 元
现代商业银行全面成本管理	易国洪	38.00 元
货币金融学说教程	陆前进	18.50 元
货币银行学教程	陆前进	22.20 元
国际结算概论	岳 华	19.40 元
国际贸易学	唐海燕	22.20 元
国际贸易理论与政策(16 开)	李月娥	35.00 元
新编国际经济学(16 开)	陈湛匀	23.50 元
国际经济学	殷德生	19.80 元
国际经济学教程(16 开)	陈 宪	58.00 元
国际经济学教程	陆前进	20.40 元
国际结算与信贷(16 开)	徐丽芳	32.00 元
新编国际经贸教程	刘丽英	13.00 元
国际经贸教程(16 开)	陈丽珍	37.00 元
现代国际经济合作与组织	华 俊	19.00 元
世界贸易组织概论	赵 峰	25.00 元
国际商务	黄丽鸣	18.00 元

目 录

第一篇 国际金融基础

第一章 外汇与汇率	3
第一节 外汇与汇率概述	3
一、外汇及其实质	3
二、汇率及其标价方式	6
三、汇率的类型	8
第二节 汇率变动对经济的影响分析	14
一、汇率变动对一国涉外经济的影响	14
二、汇率变动对一国国内经济的影响	17
三、汇率变动对国际经济的影响	18
四、影响汇率变动的主要因素	19
第三节 汇率理论	24
一、货币借贷说	25
二、购买力平价说	27
三、资产选择说	32
四、货币主义学说	34
[本章小结]	36
[本章关键词]	37
[复习思考题]	37
第二章 国际金融市场	39

第一节 国际金融市场概述	39
一、国际金融市场的概念	39
二、国际金融市场的形成条件	40
三、国际金融市场的产生与发展	41
四、国际金融市场的经济影响	44
第二节 国际金融市场的构成	46
一、国际金融市场的分类	46
二、国际货币市场	47
三、国际资本市场	51
四、外汇市场	56
五、黄金市场	56
第三节 欧洲货币市场	62
一、欧洲货币市场的涵义	62
二、欧洲货币市场的形成和发展	63
三、欧洲货币市场的特点和作用	67
四、欧洲货币市场的构成和基本业务	71
[本章小结]	77
[本章关键词]	78
[复习思考题]	78
 第三章 国际货币体系	 80
第一节 国际货币体系演变	80
一、国际货币体系概述	80
二、国际金本位制	82
三、布雷顿森林体系	87
四、牙买加货币体系	98
第二节 国际货币体系改革	102
一、国际货币体系改革中的分歧	102

二、国际货币体系改革的前景	106
三、欧洲货币体系	110
四、欧元启动对经济的影响	116
第三节 国际金融机构	121
一、国际金融机构概述	121
二、国际货币基金组织	122
三、世界银行集团	136
四、区域性国际金融机构	147
[专栏] 21 世纪的畅想——亚洲货币一体化	156
[本章小结]	158
[本章关键词]	160
[复习思考题]	160

第二篇 国际金融实务

第四章 外汇交易	163
第一节 外汇市场	163
一、外汇市场概述	163
二、外汇交易的参与者与交易目的	169
第二节 外汇交易基本方式	171
一、即期外汇交易	171
二、远期外汇交易	176
三、掉期外汇交易	183
第三节 外汇交易创新方式	189
一、外汇期货交易	189
二、外汇期权交易	198
三、货币互换交易	210
[本章小结]	217

[本章关键词].....	218
[复习思考题].....	218
[计算题].....	218
第五章 国际融资	220
第一节 国际商业银行贷款	220
一、国际商业银行贷款的概念和特点	220
二、国际商业银行贷款种类	222
三、银团贷款	224
第二节 出口信贷	228
一、出口信贷的概念和特点	228
二、卖方信贷	230
三、买方信贷	231
四、福费廷	234
五、其他出口信贷方式	237
第三节 国际债券融资	238
一、国际债券的概念和特点	238
二、外国债券	239
三、欧洲债券	244
第四节 国际股票融资	252
一、股票融资概述	252
二、国际股票市场特点	255
三、国际股票发行中的首次发行新股发售机制	256
四、国际股票发行上市的条件、程序	257
[专栏] 我国发行股票进行海外融资.....	263
[本章小结].....	264
[本章关键词].....	264
[复习思考题].....	264

第六章 国际结算	266
第一节 国际结算概述	266
一、国际结算的概念	266
二、国际结算的产生和发展	267
三、国际结算的基本条件	268
第二节 国际结算的主要工具	270
一、票据概述	270
二、汇票	273
三、本票	276
四、支票	277
第三节 国际结算的基本方式	278
一、国际结算方式概述	278
二、汇款	279
三、托收	279
四、信用证	282
五、银行保证书和备用信用证	288
六、保理	291
[专栏] 国际商会《跟单信用证统一惯例》简介.....	293
[本章小结].....	295
[本章关键词].....	296
[复习思考题].....	296

第三篇 国际金融管理

第七章 国际金融风险管理	299
第一节 国际金融风险概述	299
一、国际金融风险的定义	299
二、国际金融风险的类型	300

第二节 汇率风险及其管理	303
一、银行汇率风险管理	303
二、企业汇率风险管理	306
三、案例分析	318
第三节 利率风险及其管理	323
一、利率风险分析	323
二、利率风险的防范及管理	329
[本章小结]	338
[本章关键词]	339
[复习思考题]	339
[计算题]	340
 第八章 外汇管理	 341
第一节 外汇管理概述	341
一、外汇管理的概念	341
二、外汇管理的产生和演变	341
三、外汇管理的作用及弊端	343
四、外汇管理的机构、对象及类型	346
五、外汇管理的主要内容与措施	349
第二节 汇率制度与货币可兑换	352
一、汇率制度	352
二、货币的可兑换问题	362
三、经常项目下货币可兑换的标准和内容	365
四、资本项目下货币可兑换	366
第三节 中国的外汇管理	368
一、改革开放中我国外汇体制的发展变化	369
二、1994 年我国的外汇管理体制改革的改革	372
三、我国外汇管理的主要内容	375

四、人民币汇率改革	380
[专栏] 中国人民银行新闻发言人解答人民币汇率形成 机制改革有关问题	388
[本章小结]	397
[本章关键词]	398
[复习思考题]	398
第九章 国际收支管理	400
第一节 国际收支账户	400
一、国际收支的概念	400
二、国际收支平衡表的概念及编制基本原理	401
三、国际收支账户的项目内容	403
第二节 国际收支调节	407
一、国际收支不平衡的成因与影响	407
二、调节国际收支的一般措施	413
第三节 国际收支调节理论	416
一、金本位制下的国际收支自动调节理论	416
二、弹性分析理论	416
三、吸收分析理论	418
四、货币分析理论	419
五、内外平衡冲突与调节理论	420
第四节 国际储备	422
一、国际储备的概念、形式与作用	422
二、国际储备的管理	423
三、我国的国际储备管理	425
第五节 我国国际收支的基本特点及管理	427
一、我国的国际收支平衡表	427
二、我国国际收支的基本特点	428