



國際金融 與貿易匯兌

International Finance and Foreign Exchange Management

王騰坤 博士 著



東華書局

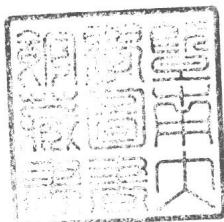
F831
200915

港 台 版

國際金融 與 貿易匯兌

International Finance and Foreign Exchange Management

王騰坤 博士 著



東華書局

國家圖書館出版品預行編目資料

國際金融與貿易匯兌 = International finance and foreign exchange management / 王騰坤著.

-- 初版. -- 臺北市 : 臺灣東華, 民 96.12

面 : 公分

參考書目 : 面

含索引

ISBN 978-957-483-465-5 (平裝)

1. 國際金融 2. 國際貿易 3. 匯兌

561

96024582



版權所有 · 翻印必究

中華民國九十六年十二月初版

國際金融與貿易匯兌

定價 新臺幣伍佰伍拾元整

(外埠酌加運費匯費)

著者 王 騰 坤
發行人 卓 劉 慶 弟
出版者 臺灣東華書局股份有限公司
臺北市重慶南路一段一四七號三樓
電話 : (02) 2311-4027
傳真 : (02) 2311-6615
郵撥 : 00064813
網址 : <http://www.tunghua.com.tw>
印刷者 華霖彩色印刷股份有限公司

行政院新聞局登記證 局版臺業字第零柒貳伍號

專業又實用的書

林建甫

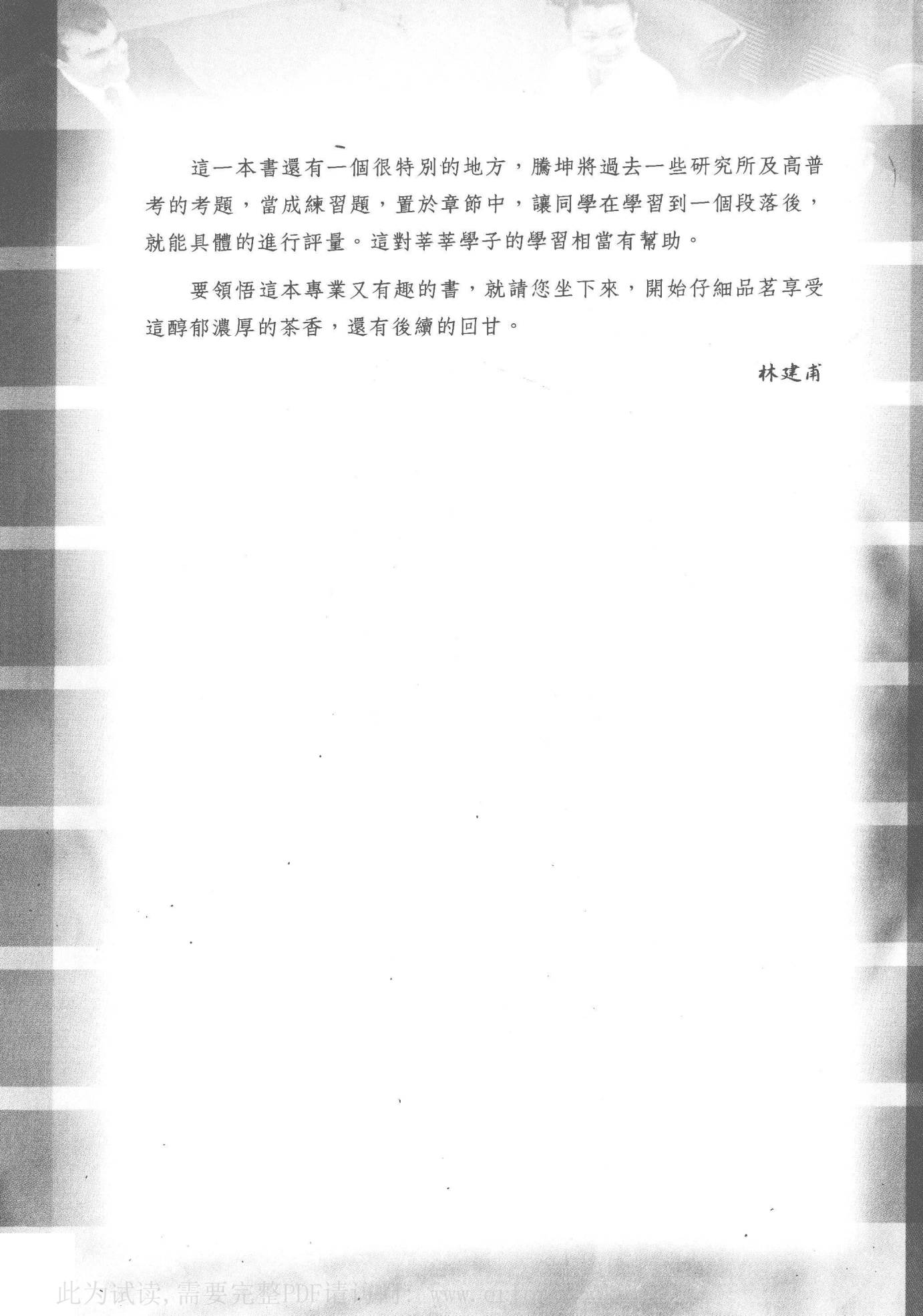
台大經濟系教授、台大人文社會高等研究院副院長

台灣競爭力論壇總召集人

騰坤是年輕一輩相當優秀的經濟學家，當他拿到了英國艾塞克斯大學經濟學博士後，即返國任教於中正大學經濟系暨國際經濟研究所。他的專長為國際經濟學，除了包括國際金融與國際貿易外，他對美國政經制度與世界經貿體系也多有研究。剛開始教書時，騰坤除了教材新穎，生動活潑有趣外，他與學生互動良好，在學界教學研究逐漸形成口碑。除了致力教學研究，騰坤也是一位非常有執行力的學者，因此學校隨之委與重任，找他擔任資源開發中心執行長，幫中正大學爭取了相當多的地方資源。2006年騰坤還獲選為美國傅爾布萊特基金會訪問學者，他在美期間，也非常主動積極，就台灣政經發展及台灣文化與其他國家學者分享台灣經驗。

因此，在優良的理論與實務經驗訓練下，騰坤覺得當今現有的國際金融教科書，不是太重理論，就是太偏實務。這激起騰坤撰寫本書的目的，是要寫一本專業與實用兼備的書。我覺得這本書也的確達到這樣的目標。

一般而言，書要寫得專業，就會流於抽象，於是就會不食人間煙火。但是這一本書，不但要介紹國際金融理論，將有趣的理論介紹出來，還要將國際金融的實務面與技術面都介紹給讀者，連最新的貿易融資工具都有。由此可見騰坤有相當大的企圖心，希望能畢其功於一役，將最有用有趣的東西介紹給讀者。



這一本書還有一個很特別的地方，騰坤將過去一些研究所及高普考的考題，當成練習題，置於章節中，讓同學在學習到一個段落後，就能具體的進行評量。這對莘莘學子的學習相當有幫助。

要領悟這本專業又有趣的書，就請您坐下來，開始仔細品茗享受這醇郁濃厚的茶香，還有後續的回甘。

林建甫

序言

『江海之大，源於細流；千里之行，始於跬步。』每思聞於此語，益發興起激勵奮發之心！在知識浩瀚的學術領域裡，研究不斷的創新與發現，所累積的智慧也逐漸增加。值此著作完成之際，回顧這幾年來教授國際金融與貿易匯兌等相關課程內容，有鑑於莘莘學子對此國際金融與匯兌融資部分之解析困難，故思緒整理此書的撰寫，運用自身學習與授課經驗，由章節的排定、架構之建立，乃至資料之蒐集，將抽象的國際金融理論與貿易融資實務，辨明為具體的概念，來加以運用分析相關問題。

本書採取依據國際金融理論與實務多元化的討論目標來撰寫，除了一般國際金融理論的架構外，輔以貿易融資工具的執行與最新信用狀統一慣例（UCP600）的探討，並系統性地說明國際貿易發生的問題，從貿易條件的觀點到現代Incoterms 2000的執行，來做進一步的認識與瞭解。由於擔心最新的國際金融與貿易融資工具，會與國際貿易實務進行產生出入，故本書之研究內容將建立在重要概念分析與解釋，從基本的國際收支帳的介紹與國際金融制度的沿革到相關的國際金融理論與貿易融資工具的分析，皆有詳盡的說明。而本書最大之特點在於提供國際貿易最新的法規規範，並用參考國際金融實務與技術層面上的解釋和定義，同時配合相關個案說明，讓讀者在瞭解新的貿易金融概念時，達到理論與實務融會貫通的境界。

本書內容可歸納為二篇共14章，第一篇為國際金融理論篇，包含第1章本書的寫作架構在內共7章。第2章探討國際收支帳的內容，第3章介紹國際金融制度的沿革，第4-7章分析國際金融理論在不同匯率制度下的經濟分析與討論。第二篇為貿易匯兌實務篇，第8、9章說明外匯市場的情形與匯兌的實務操作介紹。第10-12章探討了最新貿易條件與國際貿易實務的進行，以及最新的貿易融資工具如 Factoring、Forfaiting、Leasing 等的分析介紹，而第13、14章說明信用狀意義與功能及相關單據的提示與最新信用狀統一慣例（UCP600）在業務執行

上之剖析與法律上的定位，以及 UCP 衍生出的 eUCP、ISP98、URDG 等的法律規範說明。

本書在各章均附有相關研究所與高普考題目的隨堂測驗、老師叮嚀與個案研究，來幫助學生作雙向的思考與練習。本書在撰寫期間受到中正大學國經所內老師的教誨和關懷頗多，以及所上同學在寫作過程當中所給予的幫助和鼓勵。同時，亦要感謝恩師前行政院副院長蔡英文博士、文化大學前校長林彩梅教授、大葉大學副校長謝安田教授，以及東華書局、經濟部國貿局、央行外匯局、成大政經所、政大國貿所……等相關人員對本書所提供之一切協助。在撰寫過程最困難的時候，家人、同事與好友之精神鼓勵，都令我終身難忘。感念之意，實非筆墨可以言表。最後謹以本書獻給最親愛的父母，多年來他們辛苦的教養與給予的讀書環境，還有家中親人也不斷地給予信心，使得是書可以順利完成，再次表示敬愛與感謝！雖然戮力成書，但難免仍會有一些遺珠之憾，望請諸先進不吝批評與指教。

王騰坤 謹誌



如何使用本書

內容大綱

細心排練

國際金融

導論
國際收支
國際貨幣制度

基本內容介紹：了解國際金融之歷史沿革，為本書之理論分析與實務經驗之基礎工具，一定要先知道喔！

物價與匯率的決定
開放經濟下的總體分析
國際收支調整與匯率分析
政策調整與預期下之分析

古往今來之金融理論：介紹最新學術界所探討的金融理論，由各國學者不斷腦力激盪下，所累積的分析經驗，除了模型之建立外，還有所衍生相關總體經濟問題的討論。

外匯市場與功能
國際匯率實務操作

投資大決策：由理論所衍生出應用的實務操作方法，有助於理財功力的訓練與培養。

貿易匯兌

國貿實務概要
相對貿易與融資
貿易融資工具

最新融資工具：讓讀者體會到全球金融環境的變化，最新貿易融資工具的介紹與國際貿易實務的了解，有助於未來貿易工作的推動。

信用狀對貿易之影響
信用狀融資與擔保

信用狀的應用：藉由對信用狀的討論，來了解其在貿易融資的過程所扮演的信用借貸與擔保的角色。

目錄

推薦序	iii
序言	v
如何使用本書	vii

國際金融篇

Chapter 1 導 論

第一節 國際收支的探討	5
第二節 國際貨幣制度的沿革	10
第三節 匯率制度的決定與探討	16
第四節 國際金融理論的建立與研究方式	20
第五節 國際金融實務與討論	25
第六節 我國中央銀行之業務與功能介紹	28

Chapter 2 國際收支

第一節 國際收支的記帳原則	39
第二節 國際收支帳的編製方法	46
第三節 國際收支的均衡及調整	50

Chapter 3 國際貨幣制度之沿革與探討

第一節 金本位制度的形成	59
第二節 布列頓森林體系	65
第三節 牙買加體系	73
第四節 國際貨幣基金 (IMF) 現階段的功能	77
第五節 歐洲貨幣體系	82

CONTENTS

Chapter 4 物價與匯率的決定

第一節	購買力平價說	95
第二節	匯率調整的貨幣分析法	100
第三節	資產市場分析法	105
第四節	未避險與避險利息平價說	108
第五節	投資組合均衡分析法	113
第六節	擴展下的資產市場分析模型	119

Chapter 5 開放經濟體系下的總體經濟分析與政策

第一節	總合需求與國際貿易	129
第二節	國際收支帳下的浮動匯率分析	134
第三節	預期匯率動態及經濟政策	139
第四節	遠期外匯市場與央行干預	145

Chapter 6 國際收支調整與固定匯率分析

第一節	開放經濟體系下的貨幣效果分析	157
第二節	在固定匯率下的短期市場均衡	159
第三節	資本完全流通下的總體經濟均衡	162
第四節	在資本不完全流通下的政策運用	168
第五節	固定匯率下的總合需求與總合供給	172
第六節	國際收支帳下的長期均衡分析	178

CONTENTS

Chapter 7 政策調整與預期心態下的實質經濟效果分析

- 第一節 浮動匯率下的實質均衡效果分析 189
- 第二節 政策干擾下的總合需求的變化 194
- 第三節 貨幣政策影響下的總合供給變化 198
- 第四節 預期心態下的匯率分析 201
- 第五節 預期下的實質經濟效果分析 203

貿易匯兌篇

Chapter 8 外匯市場及其功能介紹

- 第一節 外匯市場對外匯交易的影響 217
- 第二節 均衡匯率決定的經濟分析 218
- 第三節 外匯市場交易工具之說明 221
- 第四節 避險和投機 224
- 第五節 利息套利及市場效率 228
- 第六節 歐洲通貨市場 232

Chapter 9 國際匯兌之實務操作

- 第一節 主要傳統外匯工具的介紹 244
- 第二節 現代外匯工具的介紹 253
- 第三節 匯率的干預與黑市的產生 259
- 第四節 使用外匯的目的及交易過程 262

CONTENTS

Chapter 10 國際貿易實務概要

第一節	國際貿易之意義與特性	275
第二節	國際貿易條件	277
第三節	貿易條件的意義與內容	278
第四節	進出口程序與作業	287
第五節	貿易便捷化與通關自動化	291

Chapter 11 國際相對貿易與融資

第一節	國際相對貿易之方式	305
第二節	契約保證	313
第三節	國際投資策略	320
第四節	出口融資	323
第五節	專案融資	328

Chapter 12 開拓新興市場的貿易融資工具

第一節	國際應收帳款綜合管理服務之運作	343
第二節	無追索權應收債權買斷業務說明	348
第三節	國際融資租賃之營運與規範	354
第四節	其他貿易融資相關工具	357

Chapter 13 信用狀對國際貿易之影響

第一節	信用狀的意義與功能	365
第二節	信用狀的當事人	370
第三節	信用狀的種類	372
第四節	信用狀的相關單據	379

CONTENTS

Chapter 14 信用狀融資與擔保規範的趨勢

第一節	信用狀統一慣例的適法性	389
第二節	信用狀近期發展趨勢	390
第三節	eUCP 建立電子信用狀法理依據	394
第四節	國際擔保執行條款 (ISP98) 對未來 UCP600 之影響 ...	397
第五節	請求保證統一規定 (URDG)	400
第六節	電子信用交易之安全性	404
參考文獻		411
索引		419

國際金融篇



第 1 章

導 論

資訊網路經濟的興起以及新自由學派市場經濟導向之意識形態的勝利，已經顯著地提高國家與經濟體系間的相互依賴，同時引領進入經濟全球化的新紀元。

羅伯特·吉爾平(Robert Gilpin, 1930~)

● 本章學習方向

- ◎ 國際金融的重要性
- ◎ 國際收支的探討
- ◎ 國際貨幣制度的沿革
- ◎ 匯率制度的決定與探討
- ◎ 國際金融理論的建立與研究方式
- ◎ 國際金融實務操作
- ◎ 我國央行對外匯制度之管理

本章章節架構

