



21st CENTURY

规划教材

面向21世纪高职高专经济管理系列规划教材

COURSES FOR VOCATIONAL HIGHER EDUCATION: ECONOMICS AND MANAGEMENT

国际金融

INTERNATIONAL FINANCE

姜宁川 主编



科学出版社

www.sciencep.com

规划教材

面向21世纪高职高专经济管理系列规划教材
COURSES FOR VOCATIONAL HIGHER EDUCATION: ECONOMICS AND MANAGEMENT

国际金融

姜宁川 主 编

杨 毅 陈 宏 副主编

科学出版社

北 京

内 容 简 介

国际金融与西方经济学、会计学、货币银行学相互配套。通过教学,让学生掌握国际收支、外汇汇率、国际金融市场、国际金融体系和外汇、外债管理的基本概念和原理;掌握外汇交易业务、国际融资业务和外汇风险防范业务的知识和技能;系统而准确地理解西方国际收支理论、汇率理论和国际储备理论。

本书的特色是清晰、准确地描述国际金融的基本概念和原理,全面系统地反映国内外国际金融学的教学科研成果,客观地评价当代西方经济学主流学派的国际金融理论,强化国际金融市场运行和国际金融实务的内容。

本书既可作为高职高专经济管理专业的教材,亦可作为高自考及社会具体从业人员参考用书。

图书在版编目(CIP)数据

国际金融/姜宁川主编.—北京:科学出版社,2004

(面向21世纪高职高专经济管理系列规划教材)

ISBN 7-03-014107-5

I. 国… II. 姜… III. 国际金融—高等学校:技术学校—教材 IV. F831

中国版本图书馆CIP数据核字(2004)第081566号

责任编辑:田悦红/责任校对:柏连海

责任印制:吕春珉/封面设计:东方人华平面设计部

科学出版社 出版

北京东黄城根北街16号

邮政编码:100717

<http://www.sciencep.com>

新蕾印刷厂 印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2004年9月第 一 版 开本: B5 (720×1000)

2004年9月第一次印刷 印张: 21 1/2

印数: 1-3 000 字数: 453 000

定价: 28.00 元

(如有印装质量问题,我社负责调换〈环伟〉)

面向 21 世纪高职高专规划教材专家委员会

主 任 李宗尧

副主任 (按姓氏笔画排序)

丁桂芝 叶小明 张和平 林 鹏

黄 藤 谢培苏

委 员 (略)

经济管理系列教材编委会

主 任 谢培苏

副主任 (按姓氏笔画排序)

刘文华 张举刚 李鼎新 胡国胜 赵居礼

委 员 (按姓氏笔画排序)

丁金平	于 强	马桂兰	丑幸荣	方树栋
毋庆刚	王长琦	王正洪	王达政	包惠群
卢 锐	田家富	刘玉玲	刘 华	刘德武
朱祥贤	朱新明	邢春玲	宋绍清	张先云
张 军	张 华	张国健	张 雪	张德实
李 伟	李 英	李新领	杜安杰	杨季夫
杨海清	杨 琼	肖建成	芮福宏	陈方清
周仁贵	周兴荣	周洪保	季 辉	郑克俊
郑 昕	姚虹华	姜宁川	柯正来	胡绍宏
赵 忠	赵喜文	骆群祥	倪 杰	徐忠山
谈留芳	贾益东	郭俊诚	高建宁	黄小彪
曾开红	程玉民	葛 军	韩 伟	韩小虎
韩银峰	愚良晨	窦志铭	潘旭强	潘映高

本书编写人员名单

主 编 姜宁川

副主编 杨 毅 陈 宏

撰稿人（按姓氏笔画排序）

何 涛 杨春梅 杨 毅 陈 宏 姜宁川

出版前言

随着世界经济的发展,人们越来越深刻地认识到经济发展需要的人才多元化、多层次的,既需要大批优秀的理论性、研究性的人才,也需要大批应用性人才。然而,我国传统的教育模式主要是培养理论性、研究性的人才。教育界在社会对应用性人才需求的推动下,专门研究了国外应用性人才教育的成功经验,结合国情大力度地改革我国的“高等职业教育”,制定了一系列的方针政策。联合国教科文组织1997年公布的教育分类中将这种教育称之为“高等技术与职业教育”,也就是我们通常所说的“高职高专”教育。

我国经济建设需要大批应用性人才,呼唤高职高专教育的崛起和成熟,寄希望于高职高专教育尽快向国家输送高质量的紧缺人才。近几年,高职高专教育发展迅速。目前,各类高职高专学校已占全国高等院校的近1/2,约有600所之多。教育部针对高职高专教育出台的一系列政策和改革方案主要体现在以下几个方面:

- “就业导向”成为高职高专教育的共识。高职高专院校在办学过程中充分考虑市场需求,用“就业导向”的思想制定招生和培养计划。
- 加快“双师型”教师队伍建设。已建立12个国家高职高专学生和教师的实训基地。
- 对学生实行“双认证”教育。学历文凭和职业资格“双认证”教育是高职高专教育特色之一。
- 高职高专教育以2年学制为主。从学制入手,加快高职高专教学方向的改革,充分办出高职高专教育特色,尽快完成紧缺人才的培养。
- 开展精品专业和精品教材建设。已建立科学的高职高专教育评估体系和评估专家队伍,指导、敦促不同层次、不同类型的学校办出一流的教育。

在教育部关于“高职高专”教育思想和方针指导下,科学出版社积极参与到高职高专教材的建设中去。在组织教材过程中采取了“请进来,走出去”的工作方法,即由教育界的专家、领导和一线的教师,以及企事业从事人力资源工作的人员组成顾问班子,充分分析我国各地区的经济发展、产业结构以及人才需求现状,研究培养国家紧缺人才的关键要素,寻求切实可行的教学方法、手段和途径。

通过研讨认识到,我国幅员辽阔,各地区的产业结构有明显的差异,经济发展也不平衡,各地区对人才的实际需求也有所不同。相应地,对相同专业和相近专业,不同地区的教学单位在培养目标和培养内容上也各有自己的定位。鉴于此,

适应教育现状的教材建设应该具有多层次的设计。

为了使教材的编写能针对受教育者的培养目标,出版社的编辑分不同地区逐所学校拜访校长、系主任和老师,深入到高职高专学校及相关企事业单位,广泛、深入地 and 教学第一线的老师、用人单位交流,掌握了不同地区、不同类型的高职高专院校的教师、学生和教学设施情况,清楚了各学校所设专业的培养目标和办学特点,明确了用人单位的需求条件。各区域编辑对采集的数据进行统计分析,在相互交流的基础上找出各地区、各学校之间的共性和个性,有的放矢地制定选题项目,并进一步向老师、教育管理者征询意见,在获得明确指导性意见后完成“高职高专规划教材”策划及教材的组织工作:

- 第一批“高职高专规划教材”包括三个学科大系:经济管理、信息技术、建筑。
- 第一批“高职高专规划教材”在注意学科建设完整性的同时,十分关注具有区域人才培养特色的教材。
- 第一批“高职高专规划教材”组织过程正值高职高专学制从3年制向2年制转轨,教材编写将其作为考虑因素,要求提示不同学制的讲授内容。
- 第一批“高职高专规划教材”编写强调
 - ◆ 以就业岗位对知识和技能需求下的教材体系的系统性、科学性和实用性。
 - ◆ 教材以实例为先,应用为目的,围绕应用讲理论,取舍适度,不追求理论的完整性。
 - ◆ 提出问题→解决问题→归纳问题的教、学法,培养学生触类旁通的实际工作能力。
 - ◆ 课后作业和练习(或实训)真正具有培养学生实践能力的作用。

在“高职高专规划教材”编委的总体指导下,第一批各科教材基本是由系主任,或从教学一线中遴选的骨干教师执笔撰写。在每本书主编的严格审读及监控下,在各位老师的辛勤编撰下,这套凝聚了所有作者及参与研讨的老师们的经验、智慧和资源,涉及三个大的学科近200种的高职高专教材即将面世。我们希望经过近一年的努力,奉献给读者的这套书是他们渴望已久的适用教材。同时,我们也清醒地认识到,“高职高专”是正在探索中的教育,加之我们的水平和经验有限,教材的选题和编辑出版会存在一些不尽人意的地方,真诚地希望得到老师和学生的批评、建议,以利今后改进,为繁荣我国的高职高专教育不懈努力。

科学出版社

2004年6月1日

前 言

随着我国改革开放的不断深入和国际经济的日益发展,参与和关心国际金融活动的人越来越多。许多高校已将“国际金融”列为经济类、管理类各专业的重要的专业基础课。为了让高校相关专业的学生尽快掌握国际金融知识,以满足理论教学的需要和实际工作的需要,我们组织了一批在高校从事国际金融类课程教学和研究的教师编写这本教材。

编写本书时,参考了具有教改创新思维的同类教材,同时根据教育部对经济类课程建设的相关规定和经济、管理类教学的实际情况,本教材做了以下几个方面的尝试:

1. 理论体系的完整性、通俗性与逻辑性相结合,做到深入浅出,将国际金融的基本原理用通俗易懂的方式表述,并辅以最新恰当的案例,以利于学习。
2. 注重理论与实际相结合,突出实际运用和操作。
3. 把介绍国际惯例与讲解我国实际做法相结合,有利于读者对国际金融惯例和国内国际金融业务有较深刻的了解和掌握。

本书由主编姜宁川同志负责全书的修改、总纂和定稿工作,并编写了第一、二、五~七章;陈宏同志编写了第八~十、十二章;杨毅同志编写了第四、十三章,以上两位同志作为全书的副主编,在本书的整理和打印过程中做了大量的工作;杨春梅同志编写了第三章;何涛同志编写了第十一章,谨在此对以上同志一并致以深深的谢意。

由于编写时间较紧,书中难免有缺点和不足,期待专家和读者批评指正。

编 者

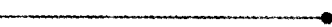
2004年5月

目 录

第一章 国际收支	1
第一节 国际收支的含义和内容	1
一、国际收支概念的理解	1
二、国际收支的重要性	3
第二节 国际收支平衡表	4
一、国际收支平衡表的主要内容	4
二、对国际收支平衡表的分析	9
第三节 我国的国际收支平衡表	13
一、我国国际收支的概况	13
二、我国国际收支平衡表的主要内容	13
本章练习题	15
第二章 国际收支的调节及国际收支调节理论	16
第一节 国际收支的调节	16
一、国际收支平衡的标准	16
二、国际收支不平衡产生的原因	17
三、调节国际收支的政策和手段	18
第二节 西方国家国际收支的调节理论	22
一、国际收支弹性分析法	22
二、国际收支吸收分析法	27
三、国际收支货币分析法	28
四、国际收支政策搭配说（内部平衡与外部平衡的调节理论）	29
本章练习题	31
第三章 国际储备	32
第一节 国际储备概述	32
一、国际储备的概念和特点	32
二、国际储备的构成形式	33
三、国际储备的来源	37
四、国际储备的作用	38



第二节 国际储备的管理	39
一、国际储备规模的管理	40
二、国际储备结构的管理	48
第三节 国际储备体系的发展与变革	51
一、国际储备的演变	51
二、当代国际储备的特点	53
三、国际储备多元化的原因和影响	55
四、国际储备在不同类型国家的分布	58
五、现行国际储备体系的弊端	59
六、未来国际储备体系的改革方向	61
第四节 我国的国际储备	62
一、我国国际储备的特点	63
二、我国的黄金储备数量很稳定	63
三、外汇储备的构成发生变化	63
四、外汇储备迅速增长, 且过程曲折	63
五、我国国际储备的作用正在日益全面化	64
六、我国国际储备的管理	64
本章案例分析	67
本章练习题	69
第四章 国际金融体系	70
第一节 国际金融体系概述	70
一、国际金融体系的概念	70
二、国际金融体系的历史沿革及现行的国际金融体系的特征	71
第二节 国际金本位体系	73
一、黄金产量的增加	73
二、金本位制在一些主要国家的建立	74
三、金本位体系的崩溃	77
第三节 布雷顿森林体系	78
第四节 牙买加协定	81
第五节 欧洲货币体系	82
第六节 国际货币体系发展方向	84
一、现行国际金融体系的缺陷	85
二、国际金融体系改革的出路	87
本章案例分析	91



本章练习题.....	95
第五章 外汇与外汇汇率	96
第一节 外汇.....	96
一、外汇概念的含义.....	96
二、外汇的种类.....	97
三、外汇的职能与作用.....	98
第二节 外汇汇率.....	101
一、汇率的概念.....	101
二、汇率的标价方法.....	101
三、汇率的种类.....	102
第三节 汇率的决定基础和影响汇率变动的主要因素.....	106
一、金本位制度下汇率确定的基础.....	106
二、纸币流通下汇率的决定基础.....	108
三、影响汇率变化的主要因素.....	109
第四节 人民币汇率.....	111
一、人民币汇率的历史沿革.....	112
二、人民币汇率制度的主要内容.....	115
本章案例分析.....	116
本章练习题.....	116
第六章 汇率理论与汇率变动对经济的影响	117
第一节 汇率理论.....	117
一、西方国家的汇率决定理论.....	117
二、国际借贷说.....	117
三、购买力平价学说.....	118
四、资产选择理论或有价证券选择理论.....	121
第二节 汇率变动对经济的影响.....	123
一、汇率变动对国内经济的影响.....	123
二、汇率变动对国际经济的影响.....	125
三、汇率的“调整”被某些国家作为国际竞争和扩张的手段.....	127
本章练习题.....	129
第七章 外汇业务——外汇交易与运作	130
第一节 外汇市场的主要因素.....	130
一、买卖外汇业务.....	130

二、外汇头寸	132
第二节 现汇交易与期汇交易	133
一、即期外汇买卖	133
二、远期外汇买卖	136
三、即期外汇买卖的目的与远期外汇买卖的区别	141
四、如何使用货币期权交易	141
第三节 套汇、套利与掉期交易	143
一、套汇业	143
二、套利交易	145
三、掉期交易	146
第四节 汇率折算与进出口报价	147
一、即期汇率下的外币折(换)算与报价	148
二、合理运用汇率的买入价与卖出价	150
三、远期汇率的折算与进出口折价	151
本章练习题	152
第八章 外汇风险及其管理	153
第一节 外汇风险概述	153
一、外汇风险的含义	153
二、外汇风险的构成因素	153
三、外汇风险的种类	154
第二节 外汇风险管理的一般方法	157
一、外汇风险的管理战略	158
二、外汇风险管理的基本原则	159
三、外汇风险管理的一般方法	159
第三节 外汇风险防范的综合措施	164
一、BSI法	164
二、LSI法	165
本章案例分析	166
本章练习题	168
第九章 国际金融市场	169
第一节 国际金融市场概述	169
一、国际金融市场的概念与发展	169
二、当代国际金融市场的特征	170
三、国际金融市场的作用	172

第二节 欧洲货币市场	173
一、欧洲货币市场的产生与发展	173
二、欧洲货币市场的概念与特征	175
三、欧洲货币市场的构成	176
四、欧洲货币市场的作用	178
第三节 国际信贷市场	179
一、国际信贷市场的基本特征	179
二、国际信贷市场的贷款条件	180
三、国际信贷市场贷款的一般程序	181
四、国际信贷市场的主要类型	182
五、国际信贷市场的融资新方法	183
第四节 国际证券市场	184
一、国际证券市场概述	184
二、国际证券市场的种类	185
本章案例分析	187
本章练习题	190
第十章 国际融资实务	191
第一节 国际融资概述	191
一、国际融资的概念	191
二、国际融资的类型	192
三、国际融资的特点	194
四、国际融资的作用	194
第二节 国际短期融资业务	195
一、国际短期出口融资	195
二、国际短期进口融资	198
第三节 银行中长期信贷	200
一、银行中长期信贷概述	200
二、中长期信贷的资金来源	201
三、中长期信贷的操作方法	202
第四节 出口信贷	203
一、出口信贷的特点	203
二、出口信贷的基本类型	204
三、出口信贷的其他形式	205
四、买方信贷的贷款条件	205

第五节 国际项目融资与 BOT	206
一、国际项目融资	206
二、BOT	210
第六节 国际租赁融资	215
一、国际租赁融资概述	215
二、国际租赁的参与者	215
三、国际租赁融资的特点	216
四、国际租赁的种类	218
本章案例分析	220
本章练习题	225
第十一章 国际资本流动	227
第一节 国际资本流动概述	227
一、国际资本流动的概念	227
二、国际资本流动的形成原因	228
三、国际资本流动的条件	228
四、国际资本流动的种类	229
五、国际资本流动的新趋势	232
六、国际资本流动的新特点、影响及管理	234
第二节 国际资本流动理论评介	237
一、海默的特定优势论	238
二、邓宁的国际生产优势论	238
三、巴克利和卡森的内部交易优势论	238
四、小岛清的切合比较优势论	239
五、尼克尔博克的寡头反应论	239
六、路特的分散风险和提高竞争力论	239
七、基姆的争夺市场论	240
第三节 中国利用外资问题	242
一、我国利用外资的现状和面临的挑战	242
二、继续有效利用外资的对策	245
三、我国利用外资的主要形式	246
四、对中国今后几年利用外资规模的预测	250
本章案例分析	253
本章练习题	257

第十二章 国际结算	258
第一节 票据概述	258
一、票据的特性	258
二、票据的作用	259
三、票据的关系人	259
四、票据行为	260
五、票据的权利和义务	261
第二节 汇票、本票、支票	262
一、汇票	262
二、本票	266
三、支票	268
四、汇票、本票、支票的区别	269
第三节 汇付与托收	270
一、汇付	270
二、托收	274
第四节 信用证及应用	277
一、信用证的含义及其主要内容	277
二、信用证的特点与作用	278
三、信用证的基本结构与内容	279
四、信用证的当事人及其责任权利	280
五、信用证业务的基本程序	281
六、信用证的种类	282
第五节 国际结算中的风险与防范	284
一、国际结算中的风险是客观存在的	284
二、国际结算中的风险	285
三、国际结算中风险的防范	288
四、国际结算中出口收汇风险的典型案例	294
本章案例分析	296
本章练习题	297
第十三章 国际金融机构	299
第一节 国际金融机构概述	299
一、国际金融机构的概念	299
二、国际金融机构的产生和发展	299
三、国际金融机构的作用	300

第二节 国际货币基金组织	301
一、国际货币基金组织的建立	301
二、国际货币基金组织的宗旨	301
三、国际货币基金组织的机构设置	302
四、国际货币基金组织的资金来源	302
五、国际货币基金组织的主要业务活动	303
六、对国际货币基金组织的评价	307
第三节 世界银行集团	307
一、国际复兴开发银行（世界银行）	308
二、国际开发协会	314
三、国际金融公司	316
第四节 国际清算银行	319
一、国际清算银行的成立与发展	319
二、国际清算银行的宗旨	320
三、国际清算银行的组织机构	320
四、国际清算银行的资金来源	321
五、国际清算银行的业务活动	321
第五节 亚洲开发银行	321
一、亚洲开发银行的成立	321
二、亚洲开发银行的宗旨	322
三、亚洲开发银行的组织机构	322
四、亚洲开发银行的资金来源	323
五、亚洲开发银行的主要业务活动	324
六、我国与亚洲开发银行的关系	325
本章案例分析	325
本章练习题	326
主要参考文献	327

第一章 国际收支

国际收支是政府进行客观决策时所考虑的重要指标。随着各国在政治、经济、文化上的交流日益增多，国际贸易关系日趋紧密，资本、商品、技术和劳务的国际流动更加频繁，导致货币在国际范围内流通和资金在国际范围内流动。从而形成了一个国家对另一个国家的货币收支关系。这种货币的收支关系，从国家的角度看就是国际收支的内容。

国际收支是研究国际金融的根本，是研究国际金融的出发点。一个国家的国际收支平衡与否对其货币汇率和对外贸易政策的制定，以至整个国民经济都有重要的影响，是一个国家调节经济的重要指标之一，是世界各国国民经济的重要组成部分。

第一节 国际收支的含义和内容

一、国际收支概念的理解

国际收支（Balance of Payments）是一个国家（或地区）在一定时期内，对外经济、政治、文化等各方面往来中所产生的全部国际经济交易的系统记录。

国际借贷（Balance of International Indebtedness）是产生国际收支的原因。有国际借贷必然有国际收支，二者密切相关，其含义又不相同。在世界上，国家与国家之间进行的各种经济交易，如商品、劳务、资本等的输入、输出，会产生国际间的债权与债务关系。输出国获得一定的债权，输入国负有一定的债务，国际间的这种债权与债务关系成为国际借贷。国际借贷是一个国家在一定时期内（一般为一年）对外债权与债务的综合情况。而国际间的债权与债务必须在一定时期内清算、结算，债权国应收入货币，了结其对外债权；债务国应支付货币，清偿其对外债务。这就涉及到国际间的货币支出和收入问题，因此国际借贷是国际收支的起因；而国际收支表示一个国家一定时期（某年某月某日至某年某月某日）的对外货币收支综合情况。

国际收支的概念，最早出现于 17 世纪初期。首先，它是由重商主义者提出来