



教育部高职高专规划教材

国际金融应用

主编 邢天才 程剑鸣

(第2版)

GUOJIJINRONGYINGYONG

中国财政经济出版社

教育部 高职高专规划教材

国际金融应用

(第2版)

邢天才 程剑鸣 主编

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

国际金融应用/邢天才, 程剑鸣主编. —2 版. —北京: 中国财政经济出版社, 2005.1

教育部高职高专规划教材

ISBN 7-5005-7749-4

I. 国… II. ①邢…②程… 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 122069 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行电话: 010-88190616 88190655 (传真)

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

787×960 毫米 16 开 18.25 印张 221 000 字

2005 年 6 月第 2 版 2005 年 6 月北京第 1 次印刷

定价: 24.00 元

ISBN 7-5005-7749-4/F·6800

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

出版说明

教材建设工作是整个高职高专教育教学工作的重要组成部分。改革开放以来,在各级教育行政部门、学校和有关出版社的共同努力下,各地已出版了一批高职高专教育教材。但从整体上看,具有高职高专教育特色的教材极其匮乏,不少院校尚在借用本科或中专教材,教材建设仍落后于高职高专教育的发展需要。为此,1999年教育部组织制定了《高职高专教育基础课程教学基本要求》(以下简称《基本要求》)和《高职高专教育专业人才培养目标及规格》(以下简称《培养规格》),通过推荐、招标及遴选,组织了一批学术水平高、教学经验丰富、实践能力强的教师,成立了“教育部高职高专规划教材”编写队伍,并在有关出版社的积极配合下,推出一批“教育部高职高专规划教材”。

“教育部高职高专规划教材”计划出版500种,用5年左右时间完成。出版后的教材将覆盖高职高专教育的基础课程和专业主干课程。计划先用2~3年的时间,在继承原有高职、高专和成人高等学校教材建设成果的基础上,充分汲取近几年来各类学校在探索培养技术应用性专门人才方面取得的成功经验,解决好新形势下高职高专教育教材的有无问题;然后再用2~3年的时间,在《新世纪高职高专教育人才培养模式和教学内

容体系改革与建设项目计划》立项研究的基础上,通过研究、改革和建设,推出一大批教育部高职高专规划教材,从而形成优化配套的高职高专教育教材体系。

“教育部高职高专规划教材”是按照《基本要求》和《培养规格》的要求,充分汲取高职、高专和成人高等学校在探索培养技术应用性专门人才方面取得的成功经验和教学成果编写而成的,适合高等职业学校、高等专科学校、成人高校及本科院校举办的二级职业技术学院和民办高校使用。

教育部高等教育司

2004年12月

再版说明

国际金融的出现，构成了世界经济中的重要组成部分，影响着国内外经济的发展，现在这一现象尤为突出。进入 20 世纪 90 年代，经济一体化的趋势不可阻挡，如国际贸易自由化、生产经营跨国化以及资本国际一体化等，各国或地区都非常重视经济一体化进程的发展。世界进入了一个全新的金融世界，也呈现了一些显著的特征：

一是国际资本在全球范围内大规模地自由流动。如，外汇交易量规模之大，日平均约为 1.5 万亿美元，一年约为 300 多万亿美元，相当于世界贸易额的 20 多倍。国际资本流动范围之大，不仅存在于发达国家、地区之间，或与发展中国家之间，而且双向、异向流动也较为频繁。国际资本流动速度之快，不同地区、不同国家之间，一瞬间可以通过电子信息终端完成大额国际资本的转移或划拨。

二是国际金融中心大量涌现。继伦敦、纽约、东京三大国际金融中心后，中国香港、新加坡、悉尼、芝加哥、法兰克福等区域性金融中心纷纷形成，一些不同特色的离岸金融市场崛起，新兴国内金融市场走向国际市场等等，全球性竞争的金融中心格局已成雏形。同时，国际直接投资迅速增长，间接投资规模越来越

大, 跨国证券融资的制度障碍也越来越小, 它们在全球范围内的资本、资源配置中已发挥着主导作用。

三是国际金融业务不断创新。在国际金融业务中, 外汇交易工具变化、离岸金融市场发展、跨国银行业务扩大、网络银行抢滩登陆等等, 把国际金融推到了不断创新和发展的新阶段。银行业管理和服务多样化、个性化、立体化, 适应国际化竞争的需要, 而且金融管理制度也不断创新, 形成某些统一的国际规则, 如巴塞尔协议的资本充足率标准成为全球金融体系风险管理的共识。

四是国际金融业务水平逐渐提高, 对从事国际金融业人才提出了新的要求。在金融业运用得最早、最广泛、最先进的计算机网络、财经信息终端、外汇交易网络等现代电子技术, 以及金融资本一体化大趋势引起的金融业竞争日益激烈和金融理论创新、金融实践推进等, 都迫切需要一批高素质、高水平的人才从事国际金融业务。这一切又推动了国际金融业的发展。

五是国际金融机构相继创建, 有利于各国和地区之间的业务合作。20 世纪 90 年代以来, 全球性、区域性金融机构的作用越来越大, 它们协调各国或地区的经济发展, 调整各国金融监管制度和金融法律框架, 加强国与国之间的合作。有关专家预言, 21 世纪将会出现一个超越国家主权和政治实体的金融监管权威机构。这一权威机构就像现在各国金融监管当局一样, 承担着维护全球金融稳定、监管法律制度实施、管理全球金融秩序的职责。

六是现代信息技术与金融整合, 不仅使国际金融业出现集中化趋势, 还导致了货币电子化、银行网络化的趋势, 出现了适应未来竞争的新型银行。这将使人们对金融的理念发生了重大转变。过去传统的银行营业网点发展金融业务和开拓国际市场的观念将被淘汰, 一些传统银行分支机构将消失; 银行与客户的关系、银行服务的方式也将改变。与传统银行不同, 它不用设立任何国际分支机构就可以将业务伸向地球的每一个角落。它是一种高科技、高智能的 AAA 式银行, 即在任何地方 (Anytime)、任何地点

(Anywhere)、以任何方式(Anyhow)都可以为客户服务的新型银行。

国际金融业的变化和发展,已经引起各国决策圈、金融界、教育层等方面的密切关注。

近些年来,我国金融体制的改革,不仅给我国金融业发展带来了希望,而且给我国金融专业的高等教育提供了理论和实践。加入WTO,我国金融业仍然面临着金融全球化、经济一体化和对外开放的双重压力。作为高职高专教育,如何肩负起这一历史使命——传授科技知识和教学科研创新,在人类跨入新世纪的门槛时显得尤为任重道远。

在国家教育部对经济管理类高职高专教育的培养目标中,要求培养面向生产、建设、管理和服务第一线,能够掌握经济专业理论,具有可持续地深造与发展能力,具有较高素质的高技术应用人才。根据此目标,我们对中国经济出版社出版的2001年版《国际金融应用》教材进行了修订、补充和完善。作者按照突出应用性和实践性的原则,重组教材结构,更新教学内容,要求编写尽量避免同类教材中重“是什么、为什么”,轻“做什么、怎么做”的倾向,从经济学中的“规律、概念、特征、意义”等方面,有侧重地进入到“案例、程序、应用、操作”等方面的教学内容和教材建设。

新版《国际金融应用》一书分理论与实务两大部分,共九章。前四章国际金融实务、操作、应用内容多;后五章国际金融知识、概念、理论内容多。具体地说,第一章外汇与汇率,着重阐述外汇和汇率的概念、标价、影响因素、人民币汇率等内容;第二章外汇市场,全面介绍外汇市场的形式、层次,外汇交易方式以及我国外汇市场的发展轨迹;第三章我国外汇管理,重点阐述我国外汇管理体制的渐变进程和外汇管理的基本内容;第四章国际结算,阐述国际结算的概念、工具以及主要的国际结算方式;第五章国际金融市场,全面地论述国际金融市场的特征和互为一体的

全球金融市场体系；第六章国际融资，主要介绍国际项目融资、国际租赁融资以及我国利用外资的方式；第七章国际储备，主要阐述国际储备的规模管理和结构管理；第八章国际收支，介绍国际收支的概念、内容、调节机制以及我国国际收支的统计与申报；第九章国际金融发展，全面论述跨国银行、网络银行、国际银行业的重组以及国际金融安全等。每章都重新调整编写了案例，或实训、或讨论，或分析、或比较，突出案例教学和案例实证的特色。

当然，此教材在一些方面的创新，是为了适应高职高专教育的教学建设与改革，适应以应用为主旨和特征，并构建金融专业教材和教学内容体系。要真正地做到这一点，还有一段路程要走，要不断探索。摸着石头过河，难免有所不足，如果可以引起同行的关注，共同把高职高专经济管理类教材建设好，正是大家共同的心愿。

本书的作者既有高等教育金融专业教学科研的丰富经验，又有在金融界从业的实践经历，理论与实践相结合的双重背景，为编好此教材提供了保障。本书由邢天才、程剑鸣担任主编。前言、第一章、第二章由深圳职业技术学院经济系程剑鸣副教授编写；第四章、第五章、第九章由浙江大学经济学院景乃权副教授编写；第六章、第七章由东北财经大学职业技术学院邢天才教授编写；第三章、第八章由深圳职业技术学院经济系讲师曾英姿编写。东北财经大学职业技术学院孔立平讲师负责第三章、第五章、第七章、第八章案例的补充编写，以及第二章部分内容的修订工作；东北财经大学职业技术学院张耀中讲师负责第四章案例的编写。全书由邢天才总纂和定稿。

编者

2004年11月

目

录

(152)	第一章 外汇与汇率	(1)
(152)	第一节 外汇	(1)
(152)	第二节 汇率	(8)
(152)	第三节 人民币汇率	(21)
(152)	重要概念	(27)
(152)	本章案例	(28)
(181)	第二章 外汇市场	(31)
(181)	第一节 外汇市场概述	(31)
(183)	第二节 外汇交易操作	(41)
(188)	第三节 我国外汇市场	(59)
(188)	重要概念	(66)
(188)	本章案例	(67)
(200)	第三章 我国外汇管理	(70)
(200)	第一节 外汇管理沿革	(70)
(203)	第二节 汇率并轨后的外汇管理	(76)
(203)	第三节 中资与外资金融机构管理	(83)
(213)	第四节 我国外汇业务操作	(87)
(213)	重要概念	(95)
(213)	本章案例	(97)
(237)	第四章 国际结算	(99)
(242)	第一节 国际结算概述	(99)
(242)	第二节 国际结算工具	(102)

第三节 国际结算方法	(106)
第四节 国际结算实务	(113)
重要概念	(122)
本章案例	(123)
第五章 国际金融市场	(126)
第一节 国际金融市场	(126)
第二节 区域性货币市场	(137)
第三节 国际资本流动	(144)
第四节 资本市场国际化	(148)
重要概念	(151)
本章案例	(152)
第六章 国际融资	(155)
第一节 国际项目融资	(155)
第二节 国际租赁融资	(162)
第三节 我国利用外资	(170)
重要概念	(180)
本章案例	(181)
第七章 国际储备	(183)
第一节 国际储备概述	(183)
第二节 国际储备管理	(188)
第三节 我国的国际储备	(196)
重要概念	(200)
本章案例	(200)
第八章 国际收支	(203)
第一节 国际收支概述	(203)
第二节 国际收支平衡表	(207)
第三节 国际收支调节	(213)
第四节 我国国际收支	(228)
重要概念	(236)
本章案例	(237)
第九章 国际金融发展	(245)
第一节 跨国银行发展	(245)

第二节 网络银行兴起.....	(251)
第三节 国际银行业重组.....	(258)
第四节 国际金融安全.....	(266)
重要概念	(274)
本章案例	(275)
主要参考书目.....	(279)

第一章

外汇与汇率

内容提示

本章阐述了外汇作为国际支付等手段，对国际经济交易活动的影响与作用。汇率的决定基础因不同阶段而异，汇率的波动既受外汇供求关系等因素的影响，反过来又影响国内外经济。由我国经济体制改革所决定，人民币汇率制度也相应地进行了改革。汇率并轨后，我国实行以市场供求为基础的、有管理的、单一的浮动汇率制度，为实现人民币在经常项目下可兑换创造了条件。

第一节

外

一、外汇的概念

在国际金融领域，外汇（Foreign exchange）是一个最基本的概念。因为它已成为一国或地区对外经济交易活动不可缺少的国际支付手段，行使国际货币的职能，发挥着独特的作用。

在历史上，外汇是国际汇兑的简称。一国或地区的对外经济交易活动，必然会产生国际债权与债务的关系。由于各国经济发展不平衡，其货币制度也有所不同，所以国际债权债务的清偿需要本国货币与外国货币兑换。这种兑换由双方认同的银行来办理，往往不必用现金支付，而是由银行之间通过

不同国家货币的买卖来结算,银行的清算业务就叫国际汇兑。在这里,外汇是一个动态的概念,是指一种行为过程,即把一国的货币兑换成另一国的货币,然后以汇款或托收方式,借助于各种信用工具对国际之间债权债务关系进行非现金结算的专门性经营活动。例如,我国某进出口公司从美国进口一批机器设备,双方约定用美元结算支付。然而,该公司只有人民币存款,为了解决支付问题,用人民币向外汇指定银行购买相应金额的美元汇票,电汇给美国出口商。美国出口商收到汇票后,即可向当地银行兑取美元。这一过程就是国际汇兑,也就是外汇最原始的概念。

随着世界经济的形成和发展,一国或地区的对外经济交易活动及其规模不断扩大,国际汇兑业务也越来越广泛。国际汇兑逐渐地由一个动态过程的概念,转变为国际汇兑过程中作为国际支付手段这一静态的概念,从而形成了目前在国际金融领域都接受的外汇概念,即外汇是用于国际结算的支付手段,它是静态的概念。

在外汇静态概念的基础上,一些国家或地区以及国际经济组织由于具体情况的差异,出于不同的需要,对外汇的概述又略有不同。国际货币基金组织对外汇的定义是:外汇是货币行政当局(中央银行、货币机构、外汇平准基金及财政部)以银行存款、财政部库券、长短期政府债券等形式所持有的在国际收支逆差时可使用的债权。我国根据国情,对外汇的概述也有特殊的规定。1997年1月修订后的《中华人民共和国外汇管理条例》第三条明确概述为:外汇,是指下列以外币表示的可以用作国际清偿的支付手段和资产:即外国货币,包括纸币、铸币;外币支付凭证,包括票据、银行存款凭证、邮政储蓄凭证等;外币有价证券,包括政府债券、公司债券、股票等;特别提款权、欧洲货币单位;其他外汇资产。在上述外汇的概述中,“其他外汇资产”主要是指各种外币投资收益,如股息、利息、债息、红利等等。

总之,一般意义上,对于一国或地区而言,外汇应具备下列三个条件:

- (1) 以外币表示的国外资产。用本国货币表示的信用工具和有关证券不能视为外汇。美元为国际支付中常用的货币,但对美国居民来说,凡是用美元对外进行的收付都不算是动用了外汇。而只有对美国以外的居民来说,美元才算是外汇。
- (2) 国际支付中能得到偿还的货币债权。空头支票、拒付的汇票等均不能视为外汇,因为如果这样,国际汇兑的过程就无法进行。同时,在多边结算

制度下,在国际上得不到偿还的债权显然不能用作本国对第三国债务的清偿。

(3) 可以兑换成其他支付手段的外币资产。也就是说,外国货币不一定是外汇。因为外汇必须具备可兑换性。一般来说,只有能自由兑换成其他国家的外币,同时能不受限制地存入该国商业银行的普通账户才算作外汇。如,美元可以自由兑换成日元、英镑、法郎、越南盾等其他货币;英镑可以自由兑换成德国马克、意大利里拉、欧元、泰国铢等其他货币,因而美元、英镑对非美国或英国的居民来说是一种外汇。我国的人民币现在还不能自由兑换成其他国家货币,由此人民币尽管对其他国家或地区的居民来说也是一种外币,却不能称为外汇。

二、外汇的产生与发展

外汇的产生是商品流通和商品经济发展的必然结果。早在中世纪,古罗马帝国统治横跨欧、亚、非三洲,商品在国际之间流通就已开始,并随着战争的扩大,商品交易规模也随之扩大,一些地中海沿岸的国家或地区中形成了国际贸易集市。同时,随着商品交易频繁,各种货币相遇,便产生各种货币交换的比价问题;另外,货币交易需求增加,携带金银货币不方便,于是各国商贾之间开始使用简单的商业汇票作为国际支付工具。它是现代国际之间支付的雏形。产业革命后,资本主义生产方式迅速发展,世界市场初步形成,国际贸易规模日益扩大,传统的金银货币作为支付手段已不能适应国际贸易的需要。由此,商业票据兑换以及为其服务的银行业也随之产生,一些信用凭证、信用工具逐步成为代用货币,在国际贸易中成为支付工具,外汇的概念、内容和实质也开始形成。

外汇作为国际支付手段,大致经历了以下四个发展阶段:

(1) 以金银货币为主要国际支付手段。在国际贸易中,最初充当国际支付手段的是金银货币。国家或地区之间为了清偿债权债务关系,相互输送大量的黄金和白银来进行支付结算,为早期的资本主义发展作出了积极的贡献。然而,这种支付结算方式既不安全,又妨碍了国际商品交换的扩大与发展。于是,用于国际支付结算的兑换证书,推动信用形式的发展。

(2) 以英镑作为主要国际支付手段。18世纪资本主义产业革命首先在英国取得了胜利,英国成了“世界工厂”,从世界各地输入原材料,向世界各地输出工业产品,伦敦成为国际贸易和国际金融的中心。在国际贸易结算

和支付中,英镑作为不受限制的支付手段。因为各国都需要和英国进行贸易,各国货币都要同英镑相互兑换,英镑的国际地位不断提高,使用范围也随之扩大,成为世界性货币,英镑以及英镑表示的信用工具成为主要的国际支付手段。

(3) 美元成为主要的国际支付手段。二战后,美国取代英国成为经济实力最强大的资本主义国家。美国一度拥有世界黄金储备的 75%,国民生产总值占整个世界的近 50%。为此,在布雷顿森林会议上,制定了一些未来国际货币体系的基本原则,包括建立国际货币基金组织和世界银行,确立美元等同黄金的特殊地位,实行固定汇率制等。于是,各国开始大量储存美元,在对外经济交易活动中以美元及其表示的信用工具作为主要国际支付手段。

(4) 各种可自由兑换货币共同作为国际支付手段。20 世纪 50—60 年代,世界经济呈现发展不平衡的规律,当时西德、日本的经济迅速崛起,美国的经济地位相对衰落。最突出的现象是美国国际收支连年出现逆差,美元危机不断发生,美元信誉开始下降。相反,西欧国家和日本的货币日渐强劲,相应地这些国家货币,如德国马克、日元、英镑、法国法郎、瑞士法郎、加拿大元等及其信用工具开始与美元共同充当国际支付的手段。

三、外汇的形态与分类

外汇的形态是指外汇作为价值实体的存在形式,主要有下面四种:

1. 外币存款。它是指以可兑换外国货币表示的银行各种存款,是外汇价值的主要表现形式。每笔外币存款,对银行来说,是与客户发生了债务,但对货币发行国却拥有了债权。

2. 外币支付凭证。它是指以可兑换货币表示的各种信用工具,国际上常用的外币支付凭证主要有:

(1) 汇票,是由发票人签发的,要求付款人按照约定的付款期限,对持票人或指定人无条件支付一定金额的书面命令。汇票通常由债权人如出口商、债权银行等开立。

(2) 本票,是由发票人向收款人或持票人签发的,保证在指定到期日无条件支付一定金额的书面承诺。这里发票人一般是债务人。

(3) 支票,是由发票人向收款人签发的,委托银行见票后无条件支付一定金额的书面命令。支票与汇票在概念上有些相似,都是要求付款人付款而

签发的书面命令,但实际上的区别在于:发票人不同,汇票的发票人是债权人,而支票一般是债务人;支票必须是以银行为付款人,而汇票的付款人可以是银行也可以是当事人;支票要求付款人见票立即付款,因而支票仅仅起支付工具的作用,而汇票并不一定要求付款人见票即付。这样,汇票不仅具有支付工具的职能,还具有信贷工具的作用。如,卖方开出 180 天付款的汇票,等于给了对方 6 个月的短期融资。

(4) 信用卡,是信用机构对具有一定信用的客户提供的一种赋予信用的卡片凭证,是便于购物或旅游等费用支付的信用工具。目前,国际上较流行的信用卡有美洲银行卡、万事达卡和运通卡等。

3. 外币有价证券。它是指以可汇兑外国货币表示的用以表明财产所有权或债权的凭证。其基本形式有外币股票、外币债券和外币可转让存款单等,其中外币可转让存款单是指可在票据市场上流通转让的定期存款凭证。

4. 外币现钞与其他外汇资金。外币现钞是指以可兑换货币表示的货币现钞。在国际经济交易活动中,以外币现钞作为支付手段通常是在非贸易交易中使用,包括美元、日元、英镑、德国马克、瑞士法郎、法国法郎、港元等。其他外汇资金包括在国外的各种投资及收益、各种外汇放款及其利息收入、在国际货币经济组织的储备头寸、国际结算中发生的各种外汇应收款项、国际金融市场借款、国际金融组织借款等。

外汇的分类主要有三种:

1. 按照货币兑换的限制程度分类,有自由外汇和记账外汇。

(1) 自由外汇或称自由兑换外汇,是指可以自由兑换其他国家或地区的货币,并可向第三国办理支付的外国货币及其支付手段。一般来说,一国或地区的货币要成为国际上自由外汇需要满足三个条件:一是对本国国际收支中经常项目的付款和资金转移不加限制;二是不采取歧视性的货币措施和多重汇率制度;三是在另一个国家或地区的要求下,随时能购回对方经常项目中所结存的本国或地区货币。在经济一体化的趋势下,虽然许多国家或地区正朝着这一目标努力,但要符合上述三个条件成为自由外汇的外国货币只有十几种,包括美元、欧元、英镑、德国马克、法国法郎、瑞士法郎、意大利里拉、加拿大元、澳大利亚元、日元、港元、新加坡元等,主要集中在发达国家或地区,分布在北半球,亚洲国家或地区很少,非洲国家几乎没有。

(2) 记账外汇,也称为清算外汇或双边外汇,是指记载在双方指定银行账户中的外汇,未经货币发行国批准不能自由兑换成其他货币,也不能自由