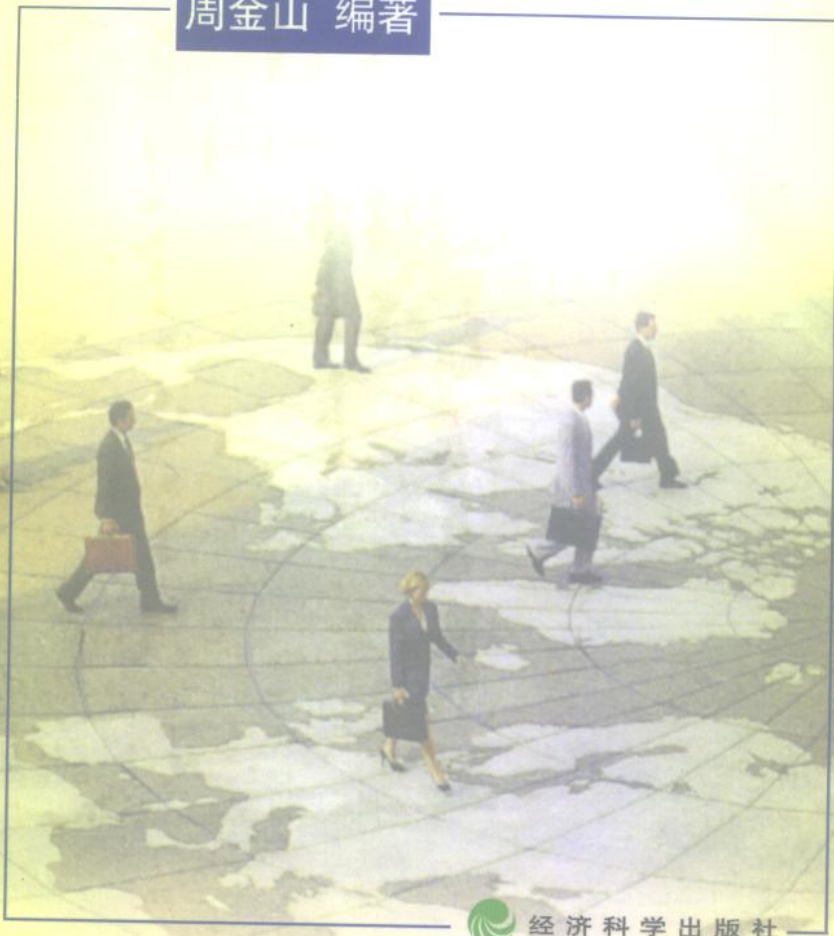


GUOJI JINRONG GUOJI JINRONG GUOJI JINRONG

国际金融

周金山 编著



经济科学出版社

1831

781

453751

国际金融

周金山 编著

经济科学出版社

责任编辑：张冬梅

版式设计：代小卫

技术编辑：王世伟

国际金 融

周金山 编著

社址：北京海淀区万泉河路 66 号 邮编：100086

出版部电话：62630591 发行部电话：62568485

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

网址：www.esp.com.cn

电子邮件：esp@public2.east.net.cn

(版权所有 翻印必究)

北京印刷一厂印刷

三河丁桥装订厂装订

850×1168 毫米 32 开 16 印张 410000 字

1999 年 8 月第一版 1999 年 8 月第一次印刷

印数：0001—4500 册

ISBN 7-5058-1854-6/F·1320 定价：22.20 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

图书在版编目 (CIP) 数据

国际金融/周金山编著. —北京: 经济科学出版社,
1999. 8

ISBN 7-5058-1854-6

I. 国… II. 周… III. 国际金融 IV. F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (1999) 第 39097 号

DV64/8

内 容 提 要

本教材是作者根据国际金融教学大纲，吸收最新的科研成果，结合多年教学体会编著的。本着精练理论、缩减历史、突出实务的原则，将外汇业务系统归纳整理，将国际结算和国际信贷独立成章。该书语言流畅、结构合理、逻辑严密，既涵盖了国际金融的诸多领域，又对重点内容深入发掘，并结合时代的发展、理论和实践的需要，增设了黄金交易、金融危机、欧元启动等有关章节和部分。在国际收支上，采用了《国际收支手册》最新版本第五版的内容。面对中国读者，单有一章对中国外汇体制的改革及其运行机制作了论述。因此，本书既可作为本科生的教材，又可作为大专、干部培训的教材以及自学者的首选书籍。

引 言

二战后,由于世界经济运行的三大支柱 GATT(WTO)、IMF、WOB 的建立,各国经济人为地相互隔绝的状态被逐渐打破,特别是近几十年来,随着生产的社会化、国际化、全球化,不同地区和国家之间的经济关系越来越密切,经济越来越联合化、跨国化、一体化。而国际间各种生产要素流动的急剧增加,国际运输和国际通讯的飞速发展,跨国公司和跨国银行的大量涌现,又大大加强了这种全球化、一体化的势头,使各国在经济上相互依赖的程度进一步加深。因此,在今后相当长的时期内,国际金融和国际贸易,国际金融理论和国际贸易理论将是国际经济关系和国际经济理论研究的热点和重点。90 年代金融危机的频繁发生,警示世人金融安全具有与军事安全、领土安全同等重要的地位,金融权是国家主权的重要组成部分。因此,金融问题已不再是一国的局部性或行业性问题,而是影响一国和世界各国安全与稳定,经济能否持续、协调发展的战略性问题。正是鉴于此,在世界经济趋向一体化的今天,学习国际金融就显得格外必要。

国际金融是一门综合性的学问,是一门很复杂的学科。顾名思义可以把它理解为一门关于国际间货币、资本、资金融通的规律的科学。60 年代以前,国际金融基本上从属于国际贸易学或货币银行学,还没有形成一个独立的体系。60 年代及其以后,才成为一门新兴的学科。从整个世界来看,至今还没有形成逻辑结构非常严密,理论观点非常科学,编撰内容非常完整的理论体系。我国的国际金融研究虽已起步,但时间不长,还很不成熟。虽有“南陈北钱”之说,这些前辈已做了开拓性的贡献,但各地出的书

体例不一、内容也不尽相同。受《资本论》体系结构（从最常见、最普遍、最基本的现象研究出发，最后将资本主义生产方式给予理论上的完整再现）的启发，本书从外汇及汇率分析开始，以国际货币体系结束，试作一点探索，图起抛砖引玉之效。

金融越出国界，就起了一个根本的变化，产生了如下特点：第一，国际间收付较之国内收付大大复杂化。由于国际间的交往，包括政治、经济、军事、文化等方面产生的一切收付，都必须采用大家同意接受的货币，再加上外汇银行在中间的卖出和买入，使各国之间的收付大大地复杂化了。第二，国际金融业务较之国内金融业务大大复杂化。国际金融业务不单受到不同国家或地区的不同法律、法令和政策的约束，还要受到有关国际金融的国际协议、规则和惯例的约束，并且业务种类和内容也比国内金融繁多，从而使国际金融业务大大地复杂化了。第三，国际金融风险较之国内风险大大增加。国际金融作为全球性的或区域性的经济活动，极易受到来自任何一国或地区所发生的政治、经济、军事、文化等方面事件的影响，使外汇业务、国际信贷和国际结算的风险大大增加。特别是国际游资四处闯荡，不断对一国或几国进行冲击，使金融主权日益突现。这也是当今国际金融的一个特点。

国际金融的学习日显重要，但要学好这门学科，须注意以下几点：

首先，初学者要有一定的基础知识。包括政治经济学、西方经济学、货币银行学、会计学的一些基本知识和理论。为深入理解国际金融的基本概念、基本理论打下基础。

其次，认真读书，钻研理论。要深刻理解和把握每一个基本概念，每一项基本理论。注意把概念和理论放到一个体系中去理解，分析它们相互之间的辩证关系，理清每一部分及相互之间的脉络，做到基本功扎实。

再次，多加演练，熟悉实务。凡课堂上能演练的实务，任课老师可出类似业务的习题，由同学们去做。如能让学生到涉外单

位实习有关业务，则是最好不过的途径。

最后，联系实际，分析国际金融现象。国际金融领域发生的任何事件、问题和现象，原因都是复杂的，但有两点应该把握：一是金融领域的规律是什么；二是一般经济规律是什么。如能最大限度地找出现象发生的各种原因，注意从上述两个层面去分析，一般来说结论就会比较准确，看法就会比较深刻，特别是重大的国际金融事件尤为如此。

目 录

第一章 外汇及汇率	1
第一节 外币与外汇	1
一、外币的种类及特点	1
二、成为自由兑换货币的条件	2
三、外汇	3
第二节 外汇汇率和汇率标价方法	5
一、外汇汇率的概念	5
二、汇率的标价方法	6
三、外汇牌价	8
四、外汇牌价的价差特点	10
第三节 汇率决定与汇率制度	11
一、金本位制度下的汇率决定	11
二、纸币流通制度下的汇率决定	15
三、汇率制度	15
第四节 影响汇率变动的因素	24
一、国际收支状况	24
二、通货膨胀	24
三、利息率水平	25
四、投机因素	26
五、汇率政策	26
六、重大突发事件	27
第五节 汇率变动对经济的影响	28
一、本币汇率的变动对进出口贸易的影响	28

二、本币汇率的变动对非贸易收支的影响·····	30
三、本币汇率变动对资本流动的影响·····	31
四、本币汇率变动对国际储备价值的影响·····	32
五、本币汇率变动对国内物价的影响·····	32
六、本币汇率变动对国际经济的影响·····	32
第六节 西方主要汇率理论简介·····	33
一、国际借贷说·····	33
二、购买力平价理论·····	34
三、汇兑心理说·····	35
四、利率平价理论·····	36
五、费雪方程式·····	37
第二章 人民币汇率 ·····	39
第一节 人民币汇率的历史演进·····	39
一、国民经济恢复时期(1949~1952年)·····	39
二、高度集中计划管理经济时期 [I] (1953~1973年初)	
·····	41
三、高度集中计划管理经济时期 [II] (1973~1979年)·····	42
四、经济体制改革时期 [I] (1980~1993年)·····	43
五、经济体制改革时期 [II] (1994年~)·····	47
第二节 中国外汇管理体制的全面改革·····	48
一、外汇管理体制改革的主要内容·····	48
二、外汇管理体制改革的作用·····	52
第三节 中国外汇市场的运行机制·····	54
一、中国外汇市场·····	54
二、银行间外汇市场的特点·····	57
第四节 人民币经常项目下的可兑换·····	58
一、人民币经常项目有条件可兑换的涵义·····	58
二、人民币经常项目可兑换的涵义·····	60
三、人民币经常项目可兑换的作用·····	61
第五节 结汇售汇制度的改革·····	62
一、与改革前结售汇的主要区别·····	62

二、经常项目下的结售汇范围和监管	63
三、资本项目下的结汇和售汇范围	64
第六节 中国外汇体制改革的目标、步骤及完善	65
一、外汇体制改革的最终目标	65
二、外汇体制改革的步骤	66
三、中国外汇体制的不断改革和完善	66
第三章 外汇市场	70
第一节 外汇市场概述	70
一、外汇市场的概念及产生	70
二、外汇市场的参加者	71
三、外汇市场的分类	73
四、外汇市场的基本功能	75
第二节 现代外汇市场特点	76
一、国际外汇市场一体化	76
二、汇率波动频繁、波幅较大	80
三、外汇市场与资本市场融合, 外汇交易额远远大于国际贸易的需要	80
四、国际金融不断创新, 即期交易比重下降	81
第三节 世界主要外汇市场	81
一、伦敦外汇市场	81
二、纽约外汇市场	82
三、东京外汇市场	83
四、新加坡外汇市场	83
五、苏黎世外汇市场	84
六、香港外汇市场	85
七、巴黎外汇市场	85
八、法兰克福外汇市场	86
第四章 外汇业务	88
第一节 外汇交易概述	88
一、外汇交易的概念和条件	88
二、外汇交易的惯例	88

三、外汇交易应注意的问题·····	94
四、外汇交易技巧·····	95
第二节 即期外汇业务·····	96
一、即期外汇交易的概念·····	96
二、即期外汇交易的性质·····	97
三、即期外汇业务的种类和方式·····	97
四、汇率换算·····	98
第三节 远期外汇业务·····	99
一、远期外汇交易的概念、特点和目的·····	99
二、远期外汇交易类型和远期汇率标价·····	102
三、影响远期外汇升贴水的因素·····	107
四、升贴水数和升贴水率的计算·····	109
五、远期外汇交易的了结、展期和零星交易·····	111
第四节 调期业务·····	113
一、调期交易的概念和特点·····	113
二、调期交易的类型·····	114
三、调期交易的作用·····	115
第五节 套汇业务·····	116
一、套汇交易的概念·····	116
二、套汇交易的特点·····	117
三、套汇交易的类型·····	117
第六节 外汇期货业务·····	124
一、外汇期货交易的概念和产生·····	124
二、外汇期货市场及交易操作·····	128
三、外汇期货的基本原理与交易所的经济功能·····	131
四、外汇期货交易的作用·····	133
第七节 外汇期权业务·····	136
一、外汇期权交易的概念、产生和发展·····	137
二、外汇期权合约的特点和期权类型·····	137
三、期权价格高低的影响因素·····	139
四、外汇期权交易的作用·····	140

第八节	近 20 年来的国际金融创新	142
一、	互换交易	142
二、	票据发行便利	148
三、	远期利率协议	150
第九节	外贸实务中的汇率应用	152
一、	正确选择进出口的计价货币	152
二、	汇率的折算与出口货物的报价	153
第五章	黄金市场与黄金交易	157
第一节	黄金市场	157
一、	黄金市场的演变和新时期的特点	157
二、	黄金市场的参与者	160
三、	黄金市场的类型	162
四、	世界主要黄金市场	163
第二节	影响黄金价格的因素	165
一、	黄金供求数量的变化	166
二、	世界经济周期的发展趋势	167
三、	通货膨胀率与利率对比关系的变化	167
四、	影响世界经济的关键产品的价格变化	168
五、	外汇市场的汇率波动	168
六、	国际政局和突发事件	168
第三节	黄金交易	170
一、	黄金的计量	170
二、	黄金的种类、品质标志与鉴定	172
三、	黄金交易的报价与交割	174
四、	黄金业务	176
第六章	外汇风险及防范	189
第一节	外汇风险	189
一、	外汇风险的概念和类型	189
二、	外汇风险的构成因素	191
第二节	外汇风险的防范措施	192
一、	交易风险的防范措施	192

二、会计风险的防范措施	195
三、经济风险的防范措施	196
第三节 两种综合避险法的介绍	197
一、借款——即期外汇交易——投资法	197
二、提早收付——即期外汇交易——投资法	199
第七章 国际收支	201
第一节 国际收支的概念	201
一、国际收支的概念	201
二、《国际收支手册》第五版的新变化	203
第二节 国际收支平衡表	204
一、国际收支平衡表的概念	204
二、国际收支统计原则	204
三、国际收支平衡表的基本内容	206
四、国际收支平衡表的分析	211
第三节 国际收支调节	215
一、国际收支均衡与失衡的含义	215
二、国际收支失衡的原因	217
三、国际收支失衡对经济的影响	219
四、调节国际收支的一般原则	220
五、国际收支失衡的调节	221
第四节 国际收支理论	226
一、“价值—硬币流动机制”理论	227
二、弹性分析理论	228
三、收入分析理论	230
四、吸收分析理论	232
五、货币分析理论	234
六、结构分析理论	236
七、财政分析理论	238
第五节 国际储备	240
一、国际储备的概念和形式	240
二、国际储备的作用	242

三、国际储备的管理	242
第六节 中国的国际收支平衡表	246
一、中国国际收支统计制度的演变和建立	246
二、中国国际收支平衡表的内容	247
三、中国国际收支统计制度的不断完善	255
第八章 国际结算	258
第一节 国际结算概述	258
一、国际结算的概念	258
二、国际结算的发展史	258
第二节 国际结算中的票据	259
一、票据的概念	259
二、票据的作用	260
三、票据的种类	261
第三节 国际结算中的单据	271
一、单据的种类	271
二、信用证项下的跟单汇票	272
三、发票	274
四、运输单据	276
五、保险单据	285
六、其他单据	287
第四节 国际结算方式	288
一、汇款	288
二、托收	291
三、信用证	294
四、保函	304
第九章 国际信贷	308
第一节 国际商业银行贷款	308
一、国际商业银行贷款的概念和特点	308
二、国际商业银行贷款的种类	309
三、商业银行中长期贷款条件	310
四、中长期贷款协议条款简介	315

第二节 保付代理业务	317
一、保付代理业务的概念和特点	317
二、保付代理业务的种类	318
三、保付代理业务的作用	319
第三节 出口信贷	320
一、出口信贷的概念和特点	320
二、出口信贷的类型	321
三、买方信贷的贷款原则和条件	323
第四节 福费廷	326
一、福费廷的定义	326
二、福费廷业务的主要内容	326
三、福费廷与贴现、保理的区别	327
四、福费廷的作用	328
第五节 国际租赁	330
一、国际租赁的概念	330
二、国际租赁业的产生和发展	331
三、国际租赁的主要形式	333
四、国际租赁的基本程序	336
五、国际租赁的作用	338
六、中国国际租赁业务发展简况	340
第十章 国际金融市场	342
第一节 国际金融市场概述	342
一、国际金融市场的概念	342
二、国际金融市场的特点	342
三、国际金融市场的类型	343
四、国际金融市场的形成条件和发展阶段	347
五、国际金融市场的作用	348
六、国际金融市场发展的新趋势	350
第二节 欧洲货币市场	353
一、欧洲货币市场的概念和形成	353
二、欧洲货币市场的性质和特征	356

三、离岸金融中心的类型	357
四、欧洲货币市场的构成	358
五、欧洲货币市场的延伸和扩展	363
第三节 国际资本流动	365
一、国际资本流动的概念	365
二、国际资本流动的方向	366
三、国际资本流动的类型	366
四、国际资本流动的一般原因	370
五、国际资本流动的经济影响	371
六、国际资本流动的控制和管理	372
第十一章 国际金融组织	377
第一节 国际金融组织概述	377
一、国际金融组织的概念、类型和特点	377
二、国际金融组织的产生和发展	378
三、国际金融组织的作用	379
第二节 国际货币基金组织	380
一、国际货币基金组织的建立	380
二、国际货币基金组织的宗旨	381
三、国际货币基金组织的结构	381
四、国际货币基金组织的资金来源	383
五、国际货币基金组织的业务活动	384
六、国际货币基金组织存在的问题	389
第三节 世界银行集团	390
一、国际复兴开发银行	391
二、国际开发协会	397
三、国际金融公司	399
四、多边投资担保机构	400
第四节 国际农业发展基金组织	401
一、宗旨	401
二、组织机构	401
三、资金来源	402