

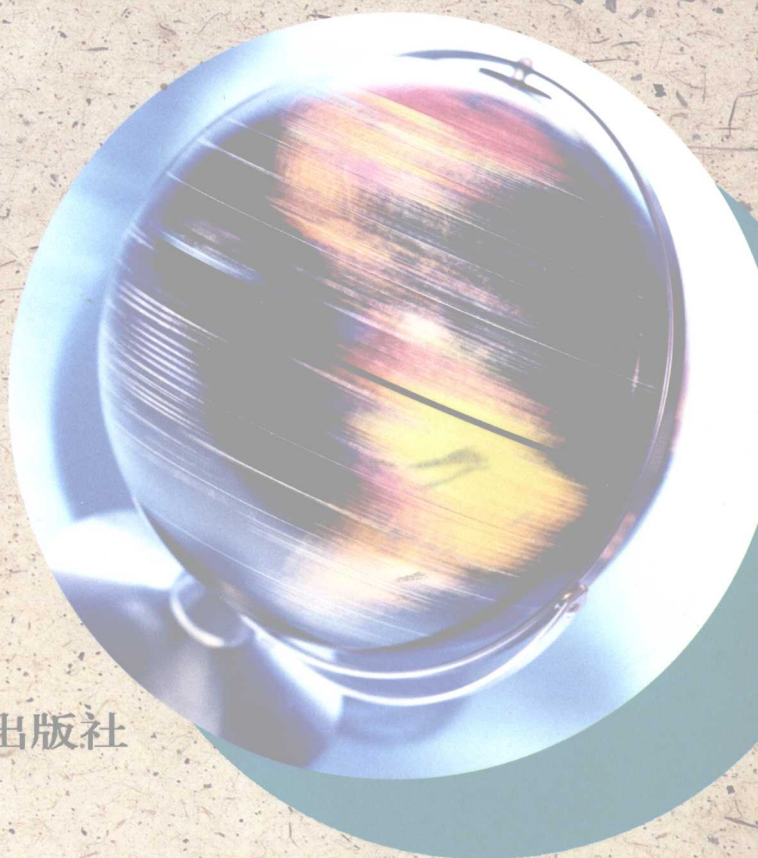


高等职业教育
经济管理类
专业教材

GUOJI JINRONG SHIWU

国际金融实务

沈彤 主编



东南大学出版社

F831
201

育经济管理类专业教材

国 际 金 融 实 务

主 编 沈 彤

副主编 余志军 董海英

参 编 (按姓氏笔画排序)

陈宏志 李小叶 涂晓明

赵亚红

主 审 徐春铭

东南大学出版社

内 容 提 要

国际金融是研究国际间货币资金运动规律的一门新兴学科。本书既全面又简明扼要地阐述了有关国际金融的基本理论、基础知识以及基本实务技能,涉及国际金融业务、国际资金往来和国际金融合作等方面,主要内容包括绪论、外汇与汇率、外汇交易、金融衍生工具交易、国际结算、国际融资、国际资本流动、国际收支、国际储备、国际金融市场、欧洲货币市场、亚洲货币市场、国际银行、国际金融机构、国际货币体系等 15 章。

本书在汲取近年来国内外有关国际金融教学与科研成果的基础上,尽量反映了当前国际金融领域的一些新变化。

本书可作为高职高专经济管理类专业的教材,也可作为从事金融工作的有关人员的参考用书。

图书在版编目(CIP)数据

国际金融实务 / 沈彤主编. —南京: 东南大学出版社,
2004. 8

ISBN 7-81089-588-5

I. 国... II. 沈... · III. 国际金融 IV. F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 044131 号

东南大学出版社出版发行

(南京市四牌楼 2 号 邮编 210096)

出版人: 宋增民

江苏省新华书店经销 南京五四印刷厂印刷

开本: 787mm × 1092mm 1/16 印张: 12.75 字数: 318 千字

2004 年 8 月第 1 版 2004 年 8 月第 1 次印刷

印数: 1—4000 册 定价: 19.00 元

(凡因印装质量问题,可直接向发行科调换。电话: 025-83795801)

高等职业教育经济管理类专业教材编委会

主 任 宁宣熙

副主任 (按姓氏笔画排序)

王传松 王树进 迟镜莹 杭永宝

都国雄 钱廷仙 詹勇虎

秘书长 张绍来

委 员 (按姓氏笔画排序)

丁宗红 王水华 邓 晶 华 毅 刘大纶 刘树密

刘葆金 祁洪祥 阮德荣 孙全治 孙国忠 严世英

杜学森 杨晓明 杨海清 杨湘洪 李从如 吴玉林

邱训荣 沈 彤 张 军 张 震 张建军 张晓莺

张维强 张景顺 周忠兴 单大明 居长志 洪 霄

费 俭 顾全根 徐汉文 徐光华 郭 村 黄宝凤

梁建民 敬丽华 蒋兰芝 潘 丰 潘绍来

出版说明

高等职业教育经济管理类专业建设研讨会于2003年12月13日在南京工业职业技术学院召开,参加会议的有来自江苏、安徽、广东、天津、黑龙江、河南、山东、浙江等省市的25所院校的校长、系主任、任课老师等近50位代表。

会议讨论了当前高等职业教育的现状、问题以及课程改革、教材建设等相关议题。与会代表认为,为贯彻高等职业教育的要求,即基础适度够用、加强实践环节、突出职业教育,经常性地开展专业建设的交流研讨,有计划地进行高等职业教育经济管理类专业课程改革的探讨和编写适用的教材十分必要。为了加强院校之间的横向交流与协作,与会代表赞同在原“高等职业教育经济管理类专业建设协作组”的基础上组建“高等职业教育经济管理类专业建设协作网”。

协作网是一个自愿的、民间的、服务型的、非营利性的组织,其目的是在各高等职业技术学院之间建立一个横向交流、协作的平台,开展专业建设、教师培训、教材编写、实验与实习基地的协作等方面的服务,以推进高等职业教育经济管理专业的教学水平的提高。

本次会议总结了第一批教材建设的经验,肯定了成绩,对第二批教材建设提出了更高的要求,建议利用5年的时间,经过反复修订,争取出版一批高质量的高等职业教育经济管理类教材。

“高等职业教育经济管理类专业建设协作网”首批会员单位名单:

南京正德职业技术学院	南京工业职业技术学院
南京钟山职业技术学院	南京金肯职业技术学院
江苏经贸职业技术学院	南通纺织职业技术学院
南京人口管理干部学院	镇江市高等专科学校
无锡商业职业技术学院	常州轻工职业技术学院
南京化工职业技术学院	常州信息职业技术学院
常州建东职业技术学院	常州纺织服装职业技术学院
常州工程职业技术学院	南京铁道职业技术学院
南京交通职业技术学院	无锡南洋职业技术学院
江阴职业技术学院	淮阴工学院
扬州职业大学	黄河水利职业技术学院
天津滨海职业技术学院	江苏农林职业技术学院
安徽新华职业技术学院	黑龙江农业经济职业技术学院
山东纺织职业技术学院	东南大学经济管理学院
浙江机电职业技术学院	广东番禺职业技术学院
南京商友资讯电子商务应用研究所	苏州经贸职业技术学校
东南大学出版社	

高等职业教育经济管理类专业教材编委会
2004年6月

序

高等职业教育是整个高等教育体系中的一个重要组成部分。近几年来,我国高等职业教育进入了高速发展时期,其中经济管理类专业学生占有相当大的比例。面对当前难以预测的技术人才市场变化的严峻形势,造就出大批具有技能且适应企业当前需要的生产和管理第一线岗位的合格人才,是人才市场也是时代的需要。

为培养出适应社会需求的毕业生,高等职业教育再也不能模仿、步趋本科教育的方式。要探索适合高等职业教育特点的教育方式,就要真正贯彻高等职业教育的要求,即“基础理论适度够用、加强实践环节、突出职业技能教育的方针”。为此,有计划、有组织地进行高等职业教育经济管理类专业的课程改革和教材建设工作已成为当务之急。

本次教材编写的特点是:面向高等职业教育系统的实际情况,按需施教,讲求实效;既保持理论体系的系统性和方法的科学性,更注重教材的实用性和针对性;对理论部分实施为实用而设、为实用而教;强调以实例为引导、以实训为手段、以实际技能为目标;深入浅出,简明扼要。为了做好教材编写工作,还要求各教材编写组组织具有高等职业教育经验的老师参加教材编写的研讨,集思广益,博采众长。

经过多方的努力,高等职业教育经济管理类专业教材已正式出版发行。这是在几十所高等职业院校积极参与,上百位具有高等职业教育教学经验的老师共同努力下,高效率工作的结果。

值此出版之际,我们谨向所有支持过本套教材出版的各校领导、教务部门同志和广大编写教师表示诚挚的谢意。

本次教材建设,只是我们在高等职业教育经济管理类专业教材建设上走出的第一步。我们将继续努力,跟踪教材的使用效果,不断发现新的问题;同时也希望广大教师和读者不吝赐教和批评指正。我们将不断根据新的形势变化与发展要求对教材进行修订,期望它能在几番磨炼中,成为一套真正适用于高等职业教育的优秀教材。

宁宣熙

2003年11月

前 言

加强国际金融学的研究对国民经济的发展有重要的作用。随着全球经济一体化进程的加快,各国经济关系越来越密切,彼此间商品和劳务交换、货币与资本流动越来越频繁。各国在经济上相互依赖关系的进一步加深使得对国际金融问题的研究日益重要。在我国,伴随着对外开放的不断深入,特别是在加入 WTO 以后,中国经济与世界经济的联系愈加紧密,不仅需要从事理论研究的工作者,更需要大批从事国际金融实务操作的人才,这也是今后我国金融教学发展的方向所在。为此,我们编写了该教材,以满足国际金融教学研究的需要。

本教材的主要特点如下:

(1) 围绕高职高专教育定位,确立“理论够用,注重实务,培养技能”的目标,注意内容针对性,注重实务操作性,关注知识前瞻性。

(2) 理论精练,内容繁简适当,以满足国际金融教学的理论性、科学性、实用性的要求。

(3) 结合金融学理论,配以案例解析,有助于增强读者的感性认识、形象理解。

(4) 选用了国际金融体系新近的数据资料和科研成果,力求满足读者知识结构更新的需要。

本书由南京钟山职业技术学院沈彤副教授担任主编,负责全书的修改和总纂,余志军(常州纺织服装职业技术学院)、董海英(南京化工职业技术学院)担任副主编。参加编写的教师分工如下:第 1、15 章由沈彤编写;第 2、3 章由余志军编写;第 4、13 章由涂晓明(南京钟山职业技术学院)编写;第 5、14 章由赵亚红(南京金肯职业技术学院)编写;第 6、7 章由陈宏志(南京金肯职业技术学院)编写;第 8、9 章由董海英编写;第 10、11、12 章由李小叶(南京交通职业技术学院)编写;南京农业大学经贸学院徐春铭教授、博士担任主审。

本教材在编写期间,得到了南京钟山职业技术学院党委书记潘春林、院长张连发、副院长谢玉声教授的大力支持和具体指导,南京农业大学张景顺教授和王树进教授对本书提出了许多修改建议;本书的编写还参阅了有关专家的著作,吸收了其中一部分研究成果,在此一并表示感谢!

虽然我们做出了自己的努力,但由于学科不断发展,加之编者水平有限,教材中的内容和观点还需要进一步充实、完善,恳请读者批评指正。

编 者

2004 年 2 月

目 录

1 绪论	(1)
1.1 国际金融的研究对象	(1)
1.2 国际金融的研究方法	(1)
2 外汇与汇率	(3)
2.1 外汇概述	(3)
2.1.1 外汇的含义及特点	(3)
2.1.2 外汇的种类	(4)
2.1.3 外汇的作用	(4)
2.1.4 外汇的形态	(5)
2.2 外汇汇率的标价方法与报价方式	(6)
2.2.1 汇率的概念	(6)
2.2.2 汇率的标价方法	(6)
2.2.3 外汇交易报价方式	(7)
2.3 汇率制度与外汇管制	(8)
2.3.1 汇率制度	(8)
2.3.2 我国的汇率制度	(9)
2.3.3 外汇管制	(10)
2.4 汇率波动对经济的影响	(11)
2.4.1 汇率波动对国际收支的影响	(11)
2.4.2 汇率波动对国内经济的影响	(12)
2.4.3 汇率波动对国际经济的影响	(13)
思考题	(13)
3 外汇交易	(14)
3.1 外汇交易概述	(14)
3.1.1 外汇交易的目的	(14)
3.1.2 外汇交易的种类	(14)
3.2 即期、远期与掉期外汇交易	(15)
3.2.1 即期外汇交易	(15)
3.2.2 远期外汇交易	(17)
3.2.3 掉期外汇交易	(19)
3.3 套汇与套利	(20)
3.3.1 套汇	(20)
3.3.2 套利	(21)
3.4 外汇期货交易与期权交易	(22)
3.4.1 外汇期货交易	(22)

3.4.2 外汇期权交易	(26)
3.5 外汇风险与管理	(28)
3.5.1 外汇风险的概念与种类	(28)
3.5.2 外汇风险管理的方法	(29)
思考题	(32)
4 金融衍生工具交易	(33)
4.1 金融期货	(33)
4.1.1 金融期货概述	(33)
4.1.2 利率期货交易	(34)
4.1.3 股票指数期货交易	(35)
4.2 金融期权	(36)
4.2.1 金融期权概述	(36)
4.2.2 利率期权及其交易	(37)
4.2.3 股票期权及其交易	(38)
4.3 互换交易	(39)
4.3.1 互换交易概述	(39)
4.3.2 利率互换	(39)
4.3.3 货币互换	(41)
4.4 其他衍生金融工具	(43)
4.4.1 远期利率协议	(43)
4.4.2 利率上限与利率下限	(45)
思考题	(46)
5 国际结算	(47)
5.1 国际结算概述	(47)
5.1.1 国际结算的基本概念	(47)
5.1.2 国际结算制度	(48)
5.1.3 国际结算方式的演进	(48)
5.2 国际结算中的票据	(49)
5.2.1 票据概述	(49)
5.2.2 汇票	(50)
5.2.3 本票	(52)
5.2.4 支票	(52)
5.3 国际结算的基本方式	(53)
5.3.1 汇款结算	(53)
5.3.2 托收结算	(54)
5.3.3 信用证结算	(56)
5.4 国际结算中的单据	(59)
5.4.1 商业发票	(59)
5.4.2 运输单据	(60)

5.4.3	保险单	(61)
5.4.4	其他单据	(63)
5.5	国际结算中的风险与防范	(63)
5.5.1	结算方式的风险与防范	(63)
5.5.2	票据的风险与防范	(66)
5.5.3	国际结算中的其他风险与防范	(67)
	思考题	(67)
6	国际融资	(69)
6.1	国际贸易的短期融资	(69)
6.1.1	出口商的短期融资	(69)
6.1.2	进口商的短期融资	(70)
6.1.3	保付代理业务	(71)
6.2	出口信贷	(73)
6.2.1	出口信贷的概念与特点	(73)
6.2.2	出口信贷的主要形式	(73)
6.3	国际债券融资	(75)
6.3.1	国际债券的分类	(75)
6.3.2	国际债券的发行与流通	(76)
6.3.3	国际债券发行应注意的问题	(78)
6.4	国际项目融资	(79)
6.4.1	国际项目融资的概念与特点	(79)
6.4.2	国际项目融资的种类	(79)
6.4.3	国际项目融资的资金来源	(80)
6.5	国际租赁	(80)
6.5.1	国际租赁的概念与特点	(80)
6.5.2	国际租赁的主要形式	(81)
6.5.3	国际租赁租金的计算与支付	(82)
	思考题	(82)
7	国际资本流动	(83)
7.1	国际资本流动概述	(83)
7.1.1	国际资本流动的概念及类型	(83)
7.1.2	国际资本流动的影响与控制	(85)
7.2	债务危机	(87)
7.2.1	外债的概念	(87)
7.2.2	债务危机的概念与国际债务的衡量指标	(87)
7.2.3	发展中国家的债务危机	(88)
7.3	亚洲金融危机	(89)
7.3.1	亚洲金融危机发生的基本状况	(89)
7.3.2	亚洲金融危机的主要原因及影响	(90)
7.3.3	亚洲金融危机对我国的启示	(92)

思考题	(94)
8 国际收支	(96)
8.1 国际收支	(96)
8.1.1 国际收支的概念	(96)
8.1.2 国际收支的意义	(97)
8.2 国际收支平衡表	(97)
8.2.1 国际收支平衡表的概念	(97)
8.2.2 国际收支平衡表的内容	(97)
8.2.3 国际收支平衡表的编制原理与记账规则	(98)
8.2.4 国际收支平衡表的分析方法	(99)
8.2.5 国际收支盈余与赤字	(100)
8.3 国际收支的调节	(100)
8.3.1 国际收支失衡的原因	(100)
8.3.2 国际收支的自动调节	(101)
8.3.3 国际收支的调节政策	(102)
8.3.4 有关国际收支调节的理论	(103)
8.4 我国的国际收支	(106)
思考题	(107)
9 国际储备	(108)
9.1 国际储备和国际清偿能力	(108)
9.1.1 国际储备的概念和构成	(108)
9.1.2 国际清偿能力的概念及其构成	(109)
9.1.3 影响国际储备总额的因素	(110)
9.2 国际储备的管理	(111)
9.2.1 国际储备总量管理	(111)
9.2.2 国际储备结构管理	(112)
9.3 我国的国际储备	(113)
9.3.1 我国的国际储备概况	(113)
9.3.2 我国的国际储备管理	(114)
思考题	(115)
10 国际金融市场	(116)
10.1 国际金融市场概述	(116)
10.1.1 国际金融市场的概念和类型	(116)
10.1.2 国际金融市场的作用	(117)
10.1.3 国际金融市场的发展趋势	(117)
10.2 国际货币市场	(119)
10.2.1 货币市场的基本特征	(119)
10.2.2 货币市场金融工具的种类	(119)
10.2.3 货币市场的构成	(120)
10.2.4 货币市场的作用	(121)

10.3	国际资本市场	(122)
10.3.1	国际资本市场的结构与职能	(122)
10.3.2	国际银行中长期信贷市场	(122)
10.3.3	国际债券市场	(123)
10.3.4	国际股票市场	(123)
10.3.5	世界著名股票交易所与股票指数	(124)
10.4	外汇市场	(126)
10.4.1	外汇市场的概念	(126)
10.4.2	外汇市场的参与者	(126)
10.4.3	世界主要外汇市场	(127)
10.5	黄金市场	(128)
10.5.1	黄金市场概述	(128)
10.5.2	黄金市场的价格决定机制与交易方式	(129)
思考题		(130)
11	欧洲货币市场	(131)
11.1	欧洲货币市场概述	(131)
11.2	欧洲货币市场的形成与发展	(131)
11.2.1	欧洲货币市场的成因与特点	(131)
11.2.2	欧洲货币市场的发展	(132)
11.3	欧洲货币市场的业务	(132)
11.3.1	欧洲货币市场的资金来源	(132)
11.3.2	欧洲货币市场的资金运用	(133)
11.4	主要国际离岸金融中心	(133)
11.4.1	国际离岸金融中心的概念与类型	(133)
11.4.2	发达国家离岸金融中心	(134)
11.4.3	发展中国家及地区离岸金融中心	(135)
思考题		(136)
12	亚洲货币市场	(137)
12.1	亚洲货币市场概述	(137)
12.1.1	亚洲货币市场的概念	(137)
12.1.2	亚洲货币市场的作用	(137)
12.2	亚洲货币市场的形成与发展	(139)
12.2.1	亚洲货币市场形成的背景	(139)
12.2.2	亚洲货币市场发展的原因	(139)
12.3	亚洲货币市场的业务	(140)
12.3.1	亚洲货币市场的资金来源	(140)
12.3.2	亚洲货币市场的资金运用	(140)
思考题		(141)
13	国际银行	(142)
13.1	国际银行的概念和组织结构	(142)

13.1.1	国际银行的概念	(142)
13.1.2	国际银行的组织结构	(142)
13.2	战后国际银行发展的新特点	(147)
13.3	国际银行的业务	(149)
13.4	国际银行对经济的影响	(152)
13.5	国际银行的监管	(153)
13.5.1	母国对本国银行国外业务的管理	(153)
13.5.2	东道国对外国银行分支机构的管理	(155)
13.5.3	《巴塞尔协议》及其对我国银行业监管的影响	(156)
思考题		(160)
14	国际金融机构	(161)
14.1	国际金融机构概述	(161)
14.2	国际货币基金组织	(161)
14.2.1	国际货币基金组织的宗旨	(161)
14.2.2	国际货币基金组织的形式	(162)
14.2.3	国际货币基金组织的资金来源	(163)
14.2.4	国际货币基金组织的主要业务	(163)
14.3	世界银行集团	(164)
14.3.1	国际复兴开发银行	(165)
14.3.2	国际开发协会	(167)
14.3.3	国际金融公司	(167)
14.3.4	解决投资争端国际中心	(168)
14.3.5	多边投资担保机构	(168)
14.4	国际清算银行	(169)
14.4.1	国际清算银行的宗旨	(169)
14.4.2	国际清算银行的组织机构	(169)
14.4.3	国际清算银行的业务活动	(170)
14.5	亚洲开发银行	(170)
14.5.1	亚洲开发银行的宗旨	(170)
14.5.2	亚洲开发银行的组织机构	(171)
14.5.3	亚洲开发银行的资金来源	(171)
14.5.4	亚洲开发银行的主要业务活动	(172)
14.6	其他区域性国际金融组织	(173)
14.6.1	非洲开发银行	(173)
14.6.2	泛美开发银行	(174)
14.6.3	欧洲复兴开发银行	(174)
思考题		(175)
15	国际货币体系	(176)
15.1	国际货币体系的形成与发展	(176)
15.1.1	国际货币体系的含义和主要内容	(176)

15.1.2	国际货币体系的变革	(177)
15.2	布雷顿森林体系	(177)
15.2.1	布雷顿森林货币体系的建立	(177)
15.2.2	《布雷顿森林协定》的主要内容	(178)
15.2.3	布雷顿森林体系运行的条件与崩溃	(179)
15.2.4	对布雷顿森林体系的评价	(179)
15.3	牙买加体系	(181)
15.3.1	牙买加体系的建立	(181)
15.3.2	《牙买加协定》的主要内容	(181)
15.3.3	《牙买加协定》后国际货币体系的特征	(181)
15.3.4	现行牙买加体系的作用与弊端	(182)
15.4	欧洲货币体系	(183)
15.4.1	欧洲货币体系的建立和发展	(184)
15.4.2	欧洲货币体系的主要内容	(184)
15.4.3	欧洲货币体系的作用	(185)
15.4.4	欧洲货币体系对国际货币体系的影响	(186)
15.5	构建新的国际金融体系	(186)
15.5.1	国际汇率制度改革的主要方案	(186)
15.5.2	国际储备体系改革的主要方案	(187)
15.5.3	IMF 改革的主要方案	(187)
思考题		(188)
参考文献		(189)

1.1 国际金融的研究对象

国际金融是研究国际间货币和借贷资本运动规律的一门学科,其研究对象包括货币与借贷资本运动规律,影响这些规律发挥作用的因素,经营与管理这些货币借贷资本运动的业务形式与组织机构,政府或其他组织对货币与借贷资本运动所规定的制度和采取的政策措施。国际金融的研究对象随着世界经济贸易的发展和国际经济关系的演变而不断地扩大和充实。

早期的国际金融理论是在国际贸易和货币银行理论的基础上发展起来的。随着生产和资本国际化的迅速发展,国际经济关系日益密切,国际间货币资本的流动逐步脱离了国际贸易,形成了自己独特的运动方式。1720年伊兹卡·乔维斯(Issac. Gervaise)首先提出了国际收支的一般均衡分析。1752年大卫·休谟(David. Hume)提出了“价格—现金流动机制”。一直到20世纪60年代之前,尽管有关国际金融的著述逐渐增多,但国际金融仍然是作为国际贸易学的一个分支,没有形成独立的体系。20世纪60年代后,以美国的经济学家威替克(Whitaker)和C. N. 亨利(C. N. Henning)等的国际金融专著的出版为标志,国际金融才从国际贸易和货币银行学的理论框架中脱颖而出,开始成为一门独立的学科。

现在,国际金融已成为一门宏观与微观并重的学科,其理论性与业务性强,研究的范围较广。国际金融的宏观部分着重研究全球性国际收支平衡问题、国际资本流动问题、在金融一体化的条件下国与国之间的货币与金融方面的相互依赖关系、各国货币政策与财政政策的矛盾与协调及其对国民收入、国际收支以及世界经济带来的种种影响。微观部分主要分析国际货币金融关系的各种形式,如商品劳务交易和金融资产交易、外汇汇率、外汇市场、国际储备、国际借贷、国际债务、国际金融一体化等内容。国际金融的理论研究百家争鸣,包括汇率理论、国际收支理论、国际投资理论等等。以汇率理论为例,可分为国际借贷论、购买力平价论、汇兑心理论、资产选择论、国际收支决定论、外汇供求流量论等理论;以国际收支理论为例,主要有弹性分析法、吸收分析法、货币分析法。国际金融的实务性强,本书的实务部分包括外汇交易、金融衍生工具交易、国际结算业务、国际融资业务、国际资本流动业务等等实践操作。其中,外汇交易又包括即期、远期、掉期外汇交易,套汇与套利交易,外汇期货与期权交易;金融衍生工具交易又包括金融期货、期权、互换交易和其他的金融衍生工具如远期利率协议等。本书的一大特色就是在前人研究的基础上侧重于从实务角度研究国际金融学。

1.2 国际金融的研究方法

国际金融的研究范围较广,而且各个主题之间的联系很密切。为此,本书在消化吸收众

多研究成果的基础上,结合我们自己的研究和思考,补充新的内容,努力赋予新意和特色。本书的研究方法注重三个方面的问题:

1) 逻辑追求严谨,分析防止片面性

由于国际金融涉及到的内容复杂多变,而且尚无成熟的理论体系,容易造成教材的结构安排较为零乱,各章内容之间缺乏有机联系。为避免教材出现这些问题,加强全书的逻辑性、整体性,我们对国内外具有代表性的国际金融文献的理论体系作了比较和研究,按照从微观到宏观的逻辑顺序安排各章内容。从国际金融的最基本元素——外汇与汇率入手管窥一斑地了解国际金融的研究对象,逐步将外汇交易、金融衍生工具交易、国际结算、国际融资、国际资本流动、国际收支、国际储备、国际金融市场、欧洲货币市场、亚洲货币市场、国际银行、国际金融机构、国际货币体系等作为研究对象。按照由小到大、由易到难、由局部到整体构成的序列建立起一个宏观的架构。每一章节的安排,微观部分从理论概念到实务操作,宏观部分从历史演变到功能、职能的介绍。以第二章为例,第一节外汇概述,第二节外汇汇率的标价方法与报价方式,第三节外汇制度与外汇管制,第四节汇率波动对经济的影响。以第十一章欧洲货币市场为例,主要包括欧洲货币市场的概况,欧洲货币市场形成与发展以及业务,主要的离岸金融中心等内容。作者这样安排本书的结构,是为了使逻辑更严密,体系更完整。

2) 理论联系实际,着重实务性

我们研究国际金融的目的,归根结底是要用正确的理论指导实践工作。在我国改革开放进一步深化,加入 WTO 的新形势下,迫切需要培养与国际交流的人才为我国的社会主义建设服务。本书着重于实务操作的实用性,全书共计十五章,金融实务部分包括第二章外汇与汇率,第三章的外汇交易、第四章金融衍生工具交易、第五章国际结算业务、第六章国际融资业务、第七章国际资本流动业务,第十三章国际银行业务等日常实务。其中,外汇交易又包括即期、远期、掉期外汇交易,套汇与套利交易,外汇期货与期权交易;金融衍生工具交易又包括金融期货、期权、互换交易和其他的金融衍生工具如远期利率协议等;国际结算部分包括国际结算中的票据、基本方式、使用的单据以及风险防范;国际融资包括短期融资,出口信贷,债券融资,项目融资,国际租赁等实践操作的运用。

3) 与时俱进,反映最新成果

近三十年来尤其是最近十多年,国际金融领域空前活跃。外汇交易方式不断改进、国际投资证券化、国际银行在全球兼并扩张、国际金融创新的兴起、国家风险管理、主要发达国家在国际金融领域中地位的变化以及区域货币一体化,如欧元问世等等,都极大地丰富了国际金融的理论与实务。本书在吸收近年来国内外有关国际金融教学与科研成果的基础上,去芜存精,去伪存真,尽量地反映了当前国际金融市场的一些新发展。为充分反映国际金融理论和具体实践的新情况,我们在系统地论述国际金融的基本理论和知识的同时,增加了有关国际金融领域中新成果的章节和内容,并且尽可能用较新的数据和资料来论述、说明问题。例如在第二章讲到我国的外汇制度时着重分析我国当前选择“有管理的浮动汇率制度”的原因、作用和存在的问题。在谈到汇率对国民经济的影响这一节时,又详尽论述我国如何妥善地运用人民币汇率来促进国民经济的发展。

【学习目标】

- ◎ 掌握外汇与汇率的概念、外汇的分类、汇率的标价方法；
- ◎ 理解汇率变动对经济的影响；
- ◎ 了解外汇的作用、国际金融交易中外汇的使用规定、汇率的分类、汇率的决定。

2.1 外汇概述

2.1.1 外汇的含义及特点

1) 外汇的含义

外汇是“国际汇兑”(Foreign Exchange)的简称,有动态和静态两种含义。由于各个国家和地区的货币所代表的价值及其货币名称、货币单位各不相同,一国的法偿货币不能在他国流通使用。因此在国际经济交往过程中产生的大量国家间的债权和债务关系,必须进行国际汇兑。所谓汇兑即把一种货币通过“汇”(国际结算)和“兑”(外汇交易),转换成另一种货币,实现资金的国际转移,清偿国际间的债权和债务。国际间的这种汇兑活动,是外汇的动态含义。外汇的静态含义是指以外国货币所表示的国际支付手段,即可以直接偿付对外债务、实现购买力国际转移的外币资产。所谓支付手段,是指可以用做国际支付使用的外国现钞、银行存款以及各种票据和有价证券等。外汇的概念一般指静态含义。

此外,国际货币基金组织对外汇所作的解释是:“外汇是货币行政当局(中央银行、货币机构、外汇平准基金组织及财政部)以银行存款、财政部库券、长短期政府债券等形式所保有的、在国际收支逆差时可以使用的债权。”这个解释把外汇只作为一项储备资产。需要提及的是,国际货币基金组织分配给各成员国的特别提款权也具有外汇性质。

按照我国外汇管理暂行条例的规定,外汇包括:① 外国货币,包括钞票、铸币等;② 外币有价证券,包括政府公债、国库券、公司债券、股票、息票等;③ 外汇支付凭证,包括票据、银行存款凭证、邮政储蓄凭证;④ 其他外汇资金。

随着国际交往的发展和扩大,国际间支付关系越来越多,这种债权债务关系变得错综复杂,于是出现了专门经营外汇的机构,这就是经营国际汇兑的银行。国际汇兑银行的业务是随时随地买卖外汇汇票,使一切国际收支通过银行进行结算。简而言之,国际汇兑业务就是银行以买卖外汇的方式来进行国际清算。在现代社会,由于各国银行集中了本国对外国的债券要求和债务责任,银行进行国际汇兑时,只需要调整在对方代理行对应账户的存款余额就可进行债权和债务的相互抵消,而不必通过贵金属的运输进行结算,这降低了国际结算成本。因此,现代国际汇兑是以发达的银行制度为前提的。