

 世纪远程教育精品教材·经济与管理系列



国际 金融

主 编 刘 震

副主编 周文和 王玉平

 中国人民大学出版社

21 世纪远程教育精品教材·经济与管理系列

国际金融

主 编 刘 震

副主编 周文和 王玉平

中国人民大学出版社

· 北京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

国际金融/刘震主编.

北京:中国人民大学出版社,2008

21 世纪远程教育精品教材·经济与管理系列

ISBN 978-7-300-09611-7

I. 国…

II. 刘…

III. 国际金融—远距离教育—教材

IV. F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 127128 号

21 世纪远程教育精品教材·经济与管理系列

国际金融

主 编 刘 震

副主编 周文和 王玉平

出版发行 中国人民大学出版社

社 址 北京中关村大街 31 号 邮政编码 100080

电 话 010-62511242 (总编室) 010-62511398 (质管部)
010-82501766 (邮购部) 010-62514148 (门市部)
010-62515195 (发行公司) 010-62515275 (盗版举报)

网 址 <http://www.crup.com.cn>
<http://www.ttrnet.com>(人大教研网)

经 销 新华书店

印 刷 河北三河汇鑫印务有限公司

规 格 170 mm×228 mm 16 开本 版 次 2008 年 8 月第 1 版

印 张 21.5 印 次 2008 年 8 月第 1 次印刷

字 数 375 000 定 价 32.00 元

版权所有 侵权必究 印装差错 负责调换



总 序

我们正处在教育史尤其是高等教育史上的一个重大的转型期。在全球范围内，包括在我们中华大地，以校园课堂面授为特征的工业化社会的近代学校教育体制，正在向基于校园课堂面授的学校教育与基于信息通信技术的远程教育相互补充、相互整合的现代终身教育体制发展。一次性学校教育的理念已经被持续性终身学习的理念所替代。在高等教育领域，从1088年欧洲创立博洛尼亚（Bologna）大学以来，21世纪以前的各国高等教育基本是沿着精英教育的路线发展的，这也包括自19世纪末创办京师大学堂以来我国高等教育短短一百多年的发展史。然而，自20世纪下半叶起，尤其在迈进21世纪时，以多媒体计算机和互联网为主要标志的电子信息技术正在引发教育界的一场深刻的革命。高等教育正在从精英教育走向大众化、普及化教育，学校教育体系正在向终身教育体系和学习型社会转变。在我国，党的十六大明确了全面建设小康社会的目标之一就是构建学习型社会，即要构建由国民教育体系和终身教育体系共同组成的有中国特色的现代教育体系。

教育史上的这次革命性转型绝不仅仅是科学技术进步推动的。诚然，以电子信息通信技术为主要代表的现代科学技术的进步，为实现从校园课堂面授向开放远程学习、从近代学校教育体制向现代终身教育体系和学习型社会的转型提供了物质技术基础。但是，教育形态演变的深层次原因在于人类社会经济发展和社会生活变革的需求。恰在这次世纪之交，人类社会开始进入基于知识经济的信息社会。知识创新与传播及应用、人力资源开发与人才培



养已经成为各国提高经济实力、综合国力和国际竞争力的关键和基础。而这些是仅仅依靠传统的学校校园面授教育体制所无法满足的。此外，国际社会面临的能源、环境与生态危机，气候异常，数字鸿沟与文明冲突，对物种多样性与文化多样性的威胁等多重全球挑战，也只有依靠世界各国进一步深化教育改革与创新，促进人与自然的和谐发展才能得到解决。正因为如此，我国党和政府提出了“科教兴国”、“可持续发展”、“西部大开发”、“缩小数字鸿沟”以及“人与自然和谐发展”的“科学发展观”等基本国策。其中，对教育作为经济建设的重要战略地位和基础性、全局性、前瞻性产业的确认，对高等教育对于知识创新与传播及应用、人力资源开发与人才培养的重大意义的关注，以及对发展现代教育技术、现代远程教育和教育信息化并进而推动国民教育体系现代化，构建终身教育体系和学习型社会的决策更得到了教育界和全社会的共识。

在上述教育转型与变革时期，中国人民大学一直走在我国大学的前列。中国人民大学是一所以人文、社会科学和经济管理为主，兼有信息科学、环境科学等的综合性、研究型大学。长期以来，中国人民大学充分利用自身的教育资源优势，在办好全日制高等教育的同时，一直积极开展远程教育和继续教育。中国人民大学在我国首创函授高等教育。1952年，校长吴玉章和成仿吾创办函授教育的报告得到了刘少奇的批复，并于1953年率先招生授课，为新建的共和国培养了一大批急需的专门人才。在20世纪90年代末，中国人民大学成立了网络教育学院，成为我国首批现代远程教育试点高校之一。经过短短几年的探索和发展，中国人民大学网络教育学院创建的“网上人大”品牌，被远程教育界、媒体和社会誉为网络远程教育的“人大模式”，即“面向在职成人，利用网络学习资源和虚拟学习社区，支持分布式学习和协作学习的现代远程教育模式”。成立于1955年的中国人民大学出版社是新中国成立后最早成立的大学出版社之一，是教育部指定的全国高等学校文科教材出版中心。在过去的几年中，中国人民大学出版社与中国人民大学网络教育学院合作创作、设计、出版了国内第一套极富特色的“现代远程教育系列教材”。这些凝聚了中国人民大学、北京大学、北京师范大学等北京知名高校学者教授、教育技术专家、软件工程师、教学设计师和编辑们广博才智的精品课程系列教材，以印刷版、光盘版和网络版立体化教材的范式探索构建全新的远程学习优质教育资源，实现先进的教育教学理念与现代信息通信技术的有效结合。这些教材已经被国内其他高校和众多网络教育学院所选用。中国人民大学出版社基于“出教材学术精品，育人文社科英才”理念的努力探索及其初步成果已经得到了我国远程教育界的广泛认同，是值得肯定的。



2005年4月,我被邀请出席《中国远程教育》杂志与中国人民大学出版社联合主办的“远程教育教材的共建共享与一体化设计开发”研讨会并做主旨发言,会后受中国人民大学出版社的委托为“21世纪远程教育精品教材”撰写“总序”,这是我的荣幸。近几年来,我一直关注包括中国人民大学网络教育学院在内的我国高校现代远程教育试点工程。这次更有机会全面了解和近距离接触中国人民大学出版社推出的“21世纪远程教育精品教材”及其编创人员。我想将我在上述研讨会上发言的主旨做进一步的发挥,并概括为若干原则作为我对包括中国人民大学出版社、中国人民大学网络教育学院在内的我国网络远程教育优质教育资源建设的期待和展望:

● 21世纪远程教育精品教材的教学内容要更加适应大众化高等教育面对在职成人、定位在应用型人才培养上的需要。

● 21世纪远程教育精品教材的教学设计要更加适应地域分散、特征多样的远程学生自主学习的需要,培养适应学习型社会的终身学习者。

● 在我国网络教学环境渐趋完善之前,印刷教材及其配套教学光盘依然是远程教材的主体,是多种媒体教材的基础和纽带,其教学设计应该给予充分的重视。要在印刷教材的显要部位对课程教学目标和要求做明确、具体、可操作的陈述,要清晰地指导远程学生如何利用多种媒体教材进行自主学习和协作学习。

● 应组织相关人员对多种媒体的远程教材进行一体化设计和开发,要注重发挥多种媒体教材各自独特的教学功能,实现优势互补。要特别注重对学生学习活动、教学交互、学习评价及其反馈的设计和实现。

● 要将对多种媒体远程教材的创作纳入对整个远程教育课程教学系统的一体化设计和开发中去,以便使优质的教材资源在优化的教学系统、平台和环境,在有效的教学模式、学习策略和学习支持服务的支撑下获得最佳的学习成效。

● 要充分发挥现代远程教育工程试点高校各自的学科资源优势,积极探索网络远程教育优质教材资源共建共享的机制和途径。

中华人民共和国教育部远程教育专家顾问

丁兴富

2005年4月28日



前 言

中国的成人高等教育（包括传统的夜大、函授和新兴的网络教育）在经济高速增长和人才成长需求的推动下，发展迅猛并极具中国特色。在职学员一方面有着丰富的实践经验，有着较强的自学能力；另一方面，他们要边工作边学习，这就决定了他们的知识在很大程度上要通过自学教材或其他参考资料取得。自学和实践在整个教学过程中占据着重要地位，要提高教学质量，就必须借助于现代化的教学手段，实现理论联系实际的教学方式，其中最重要的一环就是立体化的教材建设。

目前大多数成人高等院校使用的教材与本校全日制学生使用的教材相同，教材的针对性不强，难度不适宜，不切合成人教育的需要，存在“老师不好讲，学生不好学”的问题。针对以上情况，我们希望能够编写一本适合成人高等教育的《国际金融》教材。

本书融入了作者十多年成人教学的心得体会，立足成人教学的基本特点，既不同于过分注重理论介绍的全日制金融专业本科教材；又不同于许多偏重于实务细节的成人类教材。它搭建了一个国际金融相关理论的基本框架，同时又非常注重国际金融的相关实务，是为成人教学度身定制的，同时也可以作为全日制非金融类专业的本科教材。

本书是在 2001 年中国人民大学网络学院《国际金融》网络课件（刘震主讲）以及 2004 年 7 月中国金融出版社出版的《国际金融》（刘震、周文和主编）的基础上改编而成的。本书的特点是：第一，它是一本真正由成教老师



自己编写的成教教材。在十多年的成人教学经历中,编者使用过各种类型的《国际金融》教材,有的过分注重理论分析,语言晦涩;有的过于注重实务细节,却忽视了国际金融基本理论应有的深度;有的在兼顾二者的时候又出现了篇幅过长而不适合教学的问题。本书力图克服以上缺点,在理论分析中做到深入浅出,体系完整;在实务方面运用典型案例,注重贴切实际,以提高学员的业务技能。第二,运用多种手段辅助学员自学,进而提高教学效果。比如,尽可能避开成人学员难以接受的数学推导,大量运用实例进行说明阐述。书中大量运用图表,力争做到图文并茂,辅助学员理解。为了在保证全书简洁明快的前提下,同时又便于知识的拓展和延伸,本书特别设置了专栏资料。第三,实务性。本书注重突出实务内容,注意引导学员分析和解决问题,提高学员的履职能力和适应职业变化的能力。第四,适用性。简洁明快,重点突出,严格控制篇幅。篇幅安排充分考虑成人教育的实际情况,力图使教与学两厢从容。第五,可读性。在行文的过程中,既注意表述的严肃性,更注重行文用语的通俗性和可读性。打破传统教材面目可憎的形象,代之以清新自然的语言,增强了教材的吸引力和可读性。

在本书完成之际,作者要真诚地感谢继续教育学院网教部的所有同仁,他们的敬业精神让人感动。感谢中国人民大学出版社的段向民女士,感谢她的宽容和理解。感谢十多年以来中国人民大学继续教育学院所有选修过《国际金融》课程的学员,他们在繁忙的工作之余,坚持学习。有的学员在令人头疼的交通晚高峰期间,在路上要耽搁两个小时甚至更长时间的情况下,风雨无阻,来到课堂。这种不断充实自我、完善自我的精神常常让我无比感动。成人学员面临着比全日制学生更多的困难,但他们的学习精神常常也更加顽强,他们以自己的实际行动诠释着继续教育和终生学习的理念,能和这样的学生相识相知实在是当老师的福分。

由于水平和时间的限制,书中难免存在错漏,敬请各位专家同仁以及广大读者不吝指教。如有问题请与我们联系 rdliuzhen@ruc.edu.cn。

刘 震

2008年6月20日

“21 世纪远程教育精品教材” 近期书目

公共基础课

《毛泽东思想概论》

《数据库基础教程》

《政治经济学》

财经管理类

《行政领导学》

《公共管理法律基础》

《公共政策导论》

《西方政治制度》

《人力资源开发与管理》(第二版)

《税收管理》

《基础会计学》(第二版)

《财务会计学》

《财务管理学》

《审计学》

《证券投资学》

《金融市场学导论》

《计算机会计理论与实务》

《公共关系学》

《西方经济学》

《物流管理》

《国际贸易理论与政策》

《国际税收》(第二版)

《税收筹划教程》

《国际投资》

《成本会计》(第二版)

《财政学》

《质量管理学》

法学类

《法理学》(第二版)

《宪法学》(第二版)

《民法学》(第二版)

《刑法学》

《经济学》(第二版)

《合同法》

《企业和公司法》

《国际法》(第二版)

《海商法》

《税法》

《民事诉讼法》

《刑事诉讼法》

《劳动法和社会保障法》(第二版)

《中国法制史》

《知识产权法》

《行政法与行政诉讼法》(第二版)

《司法制度概论》

《票据法》

《继承法》

《法律文书写作》(第二版)

《竞争法》

《保险法》(第二版)

《破产法学》

《金融法》

汉语言文学类

《古代汉语》

《文学概论》

《中国文学理论史简编》

《中国古代文学史（二）》

《中国古代文学作品选读（一）》

《新时期文学思潮》

《中国现当代文学》

《中国民间文学概论》

《文艺心理学》

《外国文学作品导读》

《外国文学史（欧美部分）》

《应用写作》（第二版）

《现代汉语》

《语言学概念》

《中国古代文学史（一）》

《中国古代文学史（三）》

《中国古代文学作品选读（二）》

《唐诗宋词研究》

《中国现当代文学作品导读》

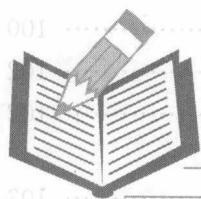
《美学概论》

《影视文学教程》

《西方文论概要》

《电视剧批评与欣赏》

《汉字与文化》



目 录

第一章 国际收支	1
第一节 国际收支与国际收支平衡表	1
第二节 国际收支的分析与调节	13
第三节 国际收支调节理论	28
本章附录 国际收支平衡表的登录方法	39
本章小结	41
关键概念	42
复习思考题	42
第二章 国际储备	44
第一节 国际储备概述	44
第二节 国际储备的管理	50
第三节 我国的国际储备管理	56
本章小结	66
关键概念	67
复习思考题	67
第三章 外汇与汇率	68
第一节 外汇与汇率概述	68



第二节 汇率的决定与变动	77
第三节 外汇汇率理论	90
本章小结	100
关键概念	102
复习思考题	102
 第四章 汇率制度与外汇管制	103
第一节 汇率制度	103
第二节 外汇管制	112
第三节 中国的外汇管理	118
第四节 人民币汇率制度	125
本章小结	137
关键概念	138
复习思考题	138
 第五章 外汇交易	139
第一节 外汇市场	139
第二节 外汇交易实务	143
第三节 外汇风险	165
本章小结	172
关键概念	174
复习思考题	174
 第六章 国际金融市场	176
第一节 国际金融市场概述	176
第二节 国际金融市场的构成	186
第三节 欧洲货币市场	192
本章小结	200
关键概念	202
复习思考题	202
 第七章 国际资本流动与金融危机	203
第一节 国际资本流动概述	203
第二节 国际资本流动的影响分析	214

第三节 金融危机与金融风险控制	220
第四节 中国的国际资本流动与监管思路	231
本章小结	238
关键概念	239
复习思考题	240
 第八章 国际货币体系	241
第一节 国际货币体系概述	241
第二节 国际金本位体系	244
第三节 布雷顿森林体系	248
第四节 牙买加体系与国际货币体系改革	257
本章小结	264
关键概念	265
复习思考题	265
 第九章 国际金融组织	266
第一节 国际货币基金组织	267
第二节 世界银行集团	277
第三节 其他国际金融机构	286
本章小结	293
关键概念	294
复习思考题	294
 第十章 最适度货币区理论与区域货币合作	296
第一节 最适度货币区理论	296
第二节 欧洲货币一体化与欧元	305
第三节 东亚地区的货币合作	315
本章小结	325
关键概念	325
复习思考题	326



第一章

国际收支

国际金融是纷繁复杂的经济世界里最耀眼的部分，它集中体现了一国对外经济活动的能力与实力。国际收支的调节、汇率制度的选择、外汇管制的解除、国际资本流动的监管、外债风险的控制、金融危机的防范以及区域货币的合作、国际金融机构的改革等问题，都对国际金融的理论研究和实务操作提出了极高的要求。国际经济是国际政治的基础，一国的国际收支状况恰好是该国国际金融能力以及国际经济实力的最佳反映，国际收支调节对于任何一个开放的国家都显得十分重要。本书从国际收支分析开始，与你一起探索国际金融的神秘世界。

第一节 国际收支与国际收支平衡表

国际收支之所以是我们学习国际金融的起点，其原因在于国际收支是一国对外经济活动的综合反映，国际收支平衡表是一定时期内一国国际收支活动的综合记录，是宏观经济决策的重要依据。



一、国际收支的概念

(一) 狭义的国际收支

狭义的国际收支概念是指一个国家在一定时期（1 年、1 季或 1 个月）



内, 由于各种对外交往而发生的、必须立即结清的、来自其他国家的外汇收入与付给其他国家的外汇支出总额的对比。

狭义的国际收支强调的是在一定的时间内必须立即结清的外汇的收入与支出。例如, 2007 年 10 月, 中国甲企业从美国进口了一批设备, 结算方式为 6 个月远期信用证, 按照狭义的国际收支概念, 在 2007 年的中国国际收支表中就不用反映这一笔交易, 因为它不用在 2007 年内结清, 也不会涉及中国的外汇支出。由此可见, 狭义的国际收支概念是建立在会计处理的现金收付基础之上的。凡是在本期涉及外汇资金实际流入与流出的, 才反映在本期的国际收支中; 凡是在本期不涉及外汇资金的实际流入与流出, 即使发生在本期也不在本期的国际收支中反映。从这个角度来看, 狭义的国际收支概念可以理解为一个国家的外汇收支。

(二) 广义的国际收支

由于现金收付制不便于考察经济主体真实的债权与债务状况, 因此, 现在各国普遍采用权责发生制的原则进行会计账务处理, 由此就产生了广义的国际收支概念。第二次世界大战之后, 没有外汇收支的交易, 如无偿转移、补偿贸易等在国际经济中的重要性大大加强, 于是广义的国际收支概念被各国普遍接受, 它的倡导者是国际货币基金组织 (International Monetary Fund, IMF)。

广义的国际收支是指一个国家或地区在一定时期 (1 年、1 季或 1 个月) 内, 各种对外往来所产生的全部国际经济交易的统计。要正确掌握广义的国际收支概念必须把握以下三个方面:

1. 国际收支是一个流量的概念

即国际收支是指一定时期内发生的国际经济交易的事后统计, 是一个时期数而不是一个时点数。当我们谈到某个国家的国际收支时, 一定是指这个国家在一定时期内, 如一年、一个季度内的国际收支情况。这与会计上的损益表是类似的, 而不同于资产负债表。

2. 国际收支所反映的内容是经济交易

所谓经济交易是指经济资源在不同的经济主体之间的转移。这和我们日常生活中谈到的交易概念是不同的。在经济学中, 只要经济资源的所有权发生了转移, 就是发生了经济交易。即使是无偿援助和捐赠, 由于财产的所有权发生了变更, 也必须统计在内。例如, 张三每个月寄给母亲赡养费, 他并不会认为他和自己的母亲之间有什么交易行为, 但从经济学上来说, 由于这一笔钱的所有权从张三的手中转移到了他母亲手中, 因此的确是发生了一笔交易。同样, 你捐献给四川地震灾区的善款也是一种经济交



易行为。

根据所有权转移的内容,我们可以把经济交易划分为五类:(1)金融资产与商品和劳务之间的交换,即商品和劳务的买卖;(2)商品和劳务与商品和劳务之间的交换,即物物交换;(3)金融资产和金融资产之间的交换,如以货币购买股票;(4)无偿的、单向的商品和劳务转移,如捐赠物资;(5)无偿的、单向的金融资产转移,如旅居国外的华侨寄给家人的侨汇。

3. 国际收支所反映的经济交易发生在居民与非居民之间

判断一项经济交易是否应包括在一国的国际收支范围之内,所依据的不是交易双方的国籍,而是依据交易双方是否分别是该国的居民与非居民。居民是以居住地为标准,包括个人、政府、非营利团体和企业。比如,假定你是一位中国居民,你捐献给四川地震灾区的善款就不应该反映在中国的国际收支统计中;但如果你是一位非中国居民(假定是俄罗斯居民),你的善款就应该反映在中国的国际收支统计中。



专栏 1—1

中国关于居民与非居民的界定

经国务院批准,中国人民银行于1995年9月14日发布了中国第一个国际收支统计申报办法,并于1996年1月1日实施。该办法对居民与非居民规定如下:

中国居民是指四类人:

(1) 在中国境内居留1年以上的自然人,外国及中国香港、澳门、台湾地区在境内的留学生、就医人员、外国驻华使馆领馆外籍工作人员及其家属除外;

(2) 中国短期出国人员(在境外居留时间不满1年)、在境外留学人员、就医人员及中国驻外使馆工作人员及其家属;

(3) 在中国境内依法成立的企业事业法人(含外商投资企业及外资金融机构)及境外法人的驻华机构(不含国际组织驻华机构、外国驻华使领馆);

(4) 中国国家机关(含中国驻外使馆领馆)、团体、部队。



二、国际收支平衡表

(一) 概念与作用

一个国家的国际收支状况可以用国际收支平衡表来表示。国际收支平衡表是一个国家在一定时期内(1年、1季或1个月)全部经济交易的统计表。

鉴于国际收支反映的是一个国家对外往来的总体状况,因此,了解国际收支平衡表的主要内容并对该表进行深入分析,是我们掌握这个国家对外往

来状况的一个重要途径。不幸的是，国际收支平衡表的编制和分析是一项技术性比较强的工作，对于初学国际金融的人来说，枯燥的表格和大量的数据可能会让人生畏，但是掌握一些基本编制原则和主要内容还不是一件太困难的事情。

（二）记账规则

国际收支平衡表采用会计上的复式记账原理，任何一笔国际经济交易都分别在借贷双方同时登录，即有借必有贷，借贷必相等。借方记录资产的增加和负债的减少，贷方记录资产的减少和负债的增加。

这个记账规则在具体操作时有一定的难度。因为首先要判断各类经济交易的性质是属于资产类还是负债类甚至是损益类；其次要明确这些资产、负债、损益是增加还是减少；最后根据记账规则进行相应的处理。在实际工作中，对于这一记账规则，有一个便于记忆和操作的经验法则，对于初学者来说尤其有用。

凡是引起本国外汇收入的项目，都计入贷方。凡是引起本国外汇支出的项目，都计入借方。或者更进一步说，凡是引起外汇供给的经济交易都记入贷方，凡是引起本国外汇需求的经济交易都记入借方。

按照这个经验法则，一切商品及劳务的出口、资本流入、获取的外援及其侨民汇款等均应记入贷方，而一切商品及劳务的进口、资本流出、对外捐赠等均应记入借方。

当收入大于支出而有盈余时，称为“顺差”；反之，则称为“逆差”，并在逆差数字前冠以“-”号。一般把逆差称为赤字，把顺差称为黑字。

（三）入账日期

一项国际经济交易可能涉及的日期有很多个，如签约日期、发货日期、商品和劳务的所有权变更日期以及支付日期等。按照 IMF 的规定，登录国际收支平衡表时，应以商品、劳务和金融资产所有权变更的日期为准，即采用会计上的权责发生制作为入账的处理原则。

如果一项国际经济交易在报告期内已经结清，毫无疑问应该在报告期的国际收支平衡表中反映。如在报告期内已经发生所有权的转移，但没有进行实际支付的经济交易也应该反映在报告期的国际收支平衡表中。如 2007 年 10 月，中国甲企业从美国进口了一批设备，采用 6 个月的远期信用证方式进行结算，在 2007 年内虽然没有进行外汇的支付，但是由于该企业已经收到进口的设备，对方也获得了索取货款的有效凭证，所有权已经发生了变更，因此，在中国 2007 年的国际收支平衡表中就要反映该笔经济交易。

为了让读者更好地理解国际收支平衡表的登录方法，我们在本章的附录