

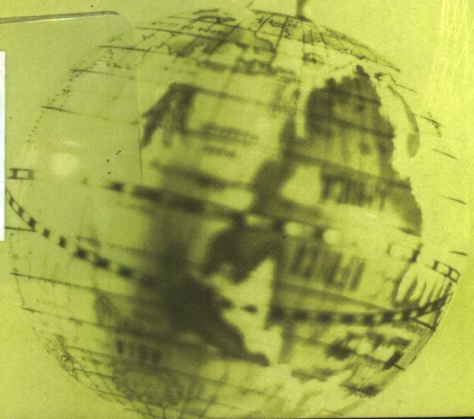


21世纪全国高职高专国际贸易类规划教材

国际金融

GUOJI JINRONG

潘百翔 王英姿 主 编



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

21 世纪全国高职高专国际贸易类规划教材

国 际 金 融

潘百翔 王英姿 主编

林成喜 韩 娜 周 敏 副主编

孙德营 黄 蕊 朱 飞 李 允 参编



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

内 容 简 介

《国际金融》是高职高专国际贸易专业的主要专业课。本书更注重实用性,在保证国际金融基本理论体系完整的前提下,侧重于实务操作。本书主要包括国内外重大金融事件的分析、外汇交易操作、外汇风险的防范、国际贸易融资等,所有的案例都来自金融行业的实际业务,以及教师多年教学经验的总结。同时,本书结合高职学生的特点,在理论描述上力求通俗易懂,使学生能抓住重点,方便学习。本书的每章前都有导入案例,在每章后的习题中精心设计了相关的实训题,有助于方便教师的教学和提高学生的学习兴趣。

本书既可供高职高专国际贸易专业的学生作教材,又可供其他国际贸易类专业学生或成人院校相关专业用作教材,亦可作为本科院校的参考书使用。

图书在版编目(CIP)数据

国际金融/潘百翔,王英姿主编. —北京:北京大学出版社,2006.8

(21世纪全国高职高专国际贸易类规划教材)

ISBN 7-301-10032-9

I. 国… II. ①潘… ②王… III. 国际金融—高等学校:技术学校—教材②国际结算—高等学校:技术学校—教材 IV. ①F831②F830.73

中国版本图书馆CIP数据核字(2005)第132730号

书 名: 国际金融

著作责任者: 潘百翔 王英姿 主编

责任编辑: 袁玉明 张新元

标准书号: ISBN 7-301-10032-9/F·1297

出版者: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区成府路205号 100871

电 话: 邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62765126 出版部 62754962

网 址: <http://www.pup.cn>

电子信箱: xxjs@pup.pku.edu.cn

印刷者: 北京飞达印刷有限责任公司

发 行 者: 北京大学出版社

经 销 者: 新华书店

787毫米×980毫米 16开本 14.5印张 299千字

2006年8月第1版 2006年8月第1次印刷

定 价: 22.00元

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有,侵权必究

举报电话: 010-62752024; 电子信箱: fd@pup.pku.edu.cn

总 序

在世纪之初,我国成功地加入了世界贸易组织以后,全国的经济与贸易发生了翻天覆地的改变。对于我国外向经济型企业来说,急需一大批可与国际业务运作相接轨的应用型人才,以适应国际化的需要。对于高职高专的教育来说,主要是为国家培养各类战斗在第一线的人才,使他们拥有扎实的基础知识,了解 WTO 的规则,以便于有效地实施各种应对突发事件的方案。然而,事实上却存在着诸多问题,比如,有些老师只有理论知识,没有实践经验,不知外贸企业如何操作;很少有适合高职高专教育特点的教材,现有的教材也有诸多不尽如人意之处等;另外,在 2004 年 9 月,教育部等七部门又提出了高等职业教育基本学制逐步以两年制为主。由此可见,重新开发适合新世纪的高职高专教育需求的教材迫在眉睫。

在此情况下,北京大学出版社联合了全国三十多所学校的七十多位老师,一起承担了建设《21 世纪全国高职高专国际贸易类规划教材》的任务,在编写教材的时候尽量体现出“适用、实用、够用”的特点。

根据实际情况,本次共编写了如下 11 册教材:

- 《国际贸易》
- 《国际贸易实务》
- 《国际贸易单证实务》
- 《WTO 与中国对外贸易》
- 《国际金融》
- 《海关实务》
- 《商务谈判》
- 《国际货运与保险》
- 《国际商务函电》
- 《商务英语交际与写作》
- 《商务英语口语》

本系列教材有如下特点:

首先,与实践紧密结合,参与编写的老师基本上都是在教学一线的“双师型”教师,有些在企业担任过多年的总经理,对企业的运作非常熟悉,有着丰富的实践经验,同时拥有丰富的教学经验,他们愿意将自己的心血化为文字,以培养更多的有实战能力的学生。

其次,把握了“以学生为主体”的思想,牢牢站在学生的立场上来编写,并采用了多

种方式，比如课件等多媒体工具，以达到“易教、易学、易懂、易上手”的目的。

再次，内容上力求创新，剔除了陈旧的内容，结合了资格考试内容，组合了新知识和新材料，体现了最新的发展动态。而且语言简洁凝练、概念明确、案例丰富、理论与实训安排得当，并采用富有弹性的模块式结构。

此外，还采用了适量的专栏或者案例，以帮助学生更好地在现实中理解和体会这些理论，更适合高职高专的学生使用。

在内容及版式的设计上还添加了一些新的元素，使整体风格活泼而不枯燥，且更具人性化。

本系列教材不仅可以供高职高专的学生使用，也可以供培训机构或学校采用，还可以供政府及企业相关人员和广大学习爱好者参考。

编委会

2006年1月

前 言

经济全球化是当今世界经济发展的趋势,它必然会带来金融的全球化。在全球经济联系更为紧密的大背景下,中国的发展离不开世界,世界的发展同样也需要一个更加开放、充满勃勃生机的中国。2001年,中国成功加入了世界贸易组织,这预示着新一轮的经济与金融的开放。随着我国经济、生活等各个方面逐渐融入国际社会,融入世界经济的主流,整个社会经济活动将更多地受到国际惯例的制约。我国的经济体制也将更加完善,竞争当然也会更加激烈。在这样的背景下,我国的金融业务将进一步与国际市场接轨,融入金融全球化的大潮中。人们的工作、学习甚至日常生活都与外部经济有着越来越密切的关系,从而迫切需要人们加强对国际金融理论和实务的学习。

国际金融阐述的是国际金融学科的一般规律、国际金融学的基本理论,是对国际金融的基本业务和基础知识的介绍。《国际金融》是财经类等专业的基础理论课,是金融专业、国际贸易专业和其他外向型经济类专业的必修课以及相关财经类专业的选修课。通过本课程的学习,可以使明确国际金融学科的研究对象、掌握国际金融的基本概念、了解国际金融的基本业务,为学好其他国际经济业务课程打下坚实的基础。学习《国际金融》可以更好地完善财经类专业学生和从事财经类工作人员的知识结构、开阔视野、提高从事经济工作的综合素质。

作为高职高专教材,在编写中立足于高职高专应用型职业技术人才培养的目标,根据高职高专财经类学生的知识结构和层次特点,在尊重国际金融理论体系的前提下,在结构上作了精心安排,力求简明实用。

本书的特点主要表现在以下几个方面:

1. 新颖性。本书吸收和反映了国际金融理论及实务的前沿成果和变革,跟踪国际金融领域发生的大事件并结合我国实际情况,体现我国国际金融政策、制度和管理方面的先进性。

2. 针对性。本书主要面向各高等院校大专层次的学生,参与编写的老师均为各高校从事《国际金融》课程教学的专业老师,从高职高专的教学要求出发,在编写过程结合了多年的教学工作经验,充分考虑了学生的接受能力,广泛征集了金融企业、外贸企业从事实际工作的专家建议和意见,同时精心设计了大量的实训题目。在介绍一般理论知识的基础上,注重于理论知识的实际应用,在篇幅设计上注重于业务内容。

3. 启发性。在教材每一章的前面安排了导学案例,同时在教材的结构体系的安排、内容的逻辑组织、习题的设计、参考网站网址等方面考虑到学生自主学习的需要。

本书由潘百翔、王英姿担任主编,负责全书的统稿和部分章节的编写工作;林成喜、

韩娜、周敏担任副主编，负责部分章节的编写和初稿修改。具体分工按章节顺序如下：

韩 娜（山东淄博职业技术学院）	第一章
王英姿（常熟理工学院）	第二章
潘百翔（湖州职业技术学院）	第三章
孙德营（河南济源职业技术学院）	第四章
林成喜（苏州经贸职业技术学院）	第五章
朱 飞（苏州经贸职业技术学院）	第六章
李 允（唐山职业技术学院）	第七章
黄 蕊（青岛酒店管理学院）	第八章
周 敏（安阳工学院）	第九、十章

大量专家、学者的研究为本书的编写提供了丰富的参考资料。在本书的编写中，也得到来自不同的学校教师、金融企业和外贸企业的专家的支持和帮助，如中国银行湖州分行国际结算部主任姚备勇、湖州久力集团进出口部褚震波、浙江东方集团进出口部胡着等，在此一并表示感谢。由于专业知识和教学水平有限，尽管我们都尽了最大的努力，但欠缺之处在所难免，望同行、读者批评指正。

作 者

2005年11月

联编学校名单（以字母排序）

安徽工商职业学院
安阳工学院
北京工业大学通州分校
常熟理工学院
广州民航职业技术学院
杭州万向职业技术学院
河北能源职业技术学院
河南济源职业技术学院
湖南生物机电职业技术学院
湖州职业技术学院
金华职业技术学院
丽水学院
内蒙古农业大学职业技术学院
平原大学
青岛酒店管理学院
青岛职业技术学院
沙洲职业工学院
山西旅游职业学院
石家庄信息工程职业学院
石家庄职业技术学院
四川天一学院
苏州经贸职业技术学院
太原大学
太原理工大学阳泉学院
唐山职业技术学院
天狮职业技术学院
浙江东方职业技术学院
浙江交通职业技术学院
浙江经济职业技术学院
中州大学
淄博职业学院

目 录

第一章 国际收支.....	1
第一节 国际收支的涵义.....	2
一、国际收支的概念.....	2
二、对国际收支概念的理解.....	2
第二节 国际收支平衡表.....	4
一、国际收支平衡表的概念.....	4
二、国际收支平衡表的基本内容.....	4
三、国际收支平衡表的编制原理与记账原则.....	8
第三节 国际收支的调节.....	11
一、国际收支平衡与不平衡的理解.....	11
二、国际收支不平衡的原因.....	12
三、国际收支不平衡的影响.....	13
四、国际收支的调节.....	14
第四节 我国的国际收支管理.....	17
一、我国的国际收支基本情况.....	17
二、我国的国际收支调节手段.....	20
第五节 本章小结.....	20
第二章 外汇与外汇汇率.....	23
第一节 外汇.....	24
一、外汇的含义.....	24
二、外汇的种类.....	25
三、外汇的作用.....	26
第二节 外汇价格——汇率.....	26
一、汇率的含义.....	26
二、汇率的标价方法.....	27
三、汇率的种类.....	28
四、汇率的套算.....	31
第三节 汇率的决定与调整.....	32
一、汇率决定的基础.....	32

二、影响汇率变动的因素.....	33
三、汇率变动对经济的影响.....	35
第四节 汇率制度.....	37
一、固定汇率制度.....	37
二、浮动汇率制度.....	39
三、汇率制度的选择.....	42
四、人民币汇率制度.....	44
第五节 本章小结.....	49
第三章 外汇交易实务.....	51
第一节 外汇交易基础知识.....	52
一、外汇交易惯例.....	52
二、外汇交易的程序.....	53
三、外汇市场的行情解读.....	55
第二节 即期外汇交易.....	56
一、即期外汇交易概述.....	56
二、即期外汇交易应用实例.....	58
第三节 远期外汇交易.....	59
一、远期外汇交易的概念与汇率的决定.....	59
二、远期外汇交易的主要类型.....	62
三、远期外汇交易的应用.....	62
第四节 掉期交易.....	63
一、掉期交易的概念.....	63
二、掉期交易的一般类型及汇率计算.....	64
第五节 套汇和套利交易.....	66
一、套汇交易概述.....	66
二、直接套汇.....	67
三、间接套汇.....	67
四、套利交易.....	68
第六节 本章小结.....	70
第四章 外汇风险与防范实务.....	73
第一节 外汇风险的概念与分类.....	74
一、外汇风险的含义.....	74
二、外汇风险的构成因素.....	74
三、外汇风险的种类.....	75

第二节 外汇风险的预测.....	78
一、外汇风险的测量.....	78
二、外汇风险的预测.....	81
第三节 外汇风险的管理.....	84
一、折算风险的管理.....	84
二、交易风险的管理.....	85
三、经济风险的管理.....	86
第四节 本章小结.....	90
第五章 国际货币体系.....	92
第一节 国际货币体系概述.....	93
一、国际货币体系的含义.....	93
二、国际货币体系的作用.....	94
三、国际货币体系的类型.....	94
第二节 国际金本位体系.....	95
一、国际金本位体系的制度特征.....	95
二、国际金本位体系的崩溃与制度评价.....	96
第三节 布雷顿森林体系.....	98
一、布雷顿森林体系的创建过程.....	98
二、布雷顿森林体系的主要内容.....	100
三、布雷顿森林体系的制度症结及崩溃过程.....	101
第四节 牙买加体系.....	105
一、牙买加体系的主要内容.....	105
二、牙买加体系的运行机制.....	106
三、对牙买加体系的评价.....	109
第五节 国际金融一体化.....	111
一、国际金融一体化的特征及原因.....	111
二、国际金融一体化的典范：欧元.....	112
第六节 本章小结.....	115
第六章 国际金融市场.....	116
第一节 国际金融市场概述.....	117
一、国际金融市场的基本概念.....	117
二、国际金融市场的发展历程.....	117
三、国际金融市场发展的新趋势.....	119
四、国际金融市场的作用.....	121

第二节 传统的国际金融市场.....	122
一、国际货币市场.....	123
二、国际资本市场.....	128
第三节 欧洲货币市场.....	130
一、欧洲货币市场的形成与发展.....	130
二、欧洲货币市场的主要经营活动.....	133
三、欧洲货币市场的作用和影响.....	137
四、欧洲货币市场的管制.....	138
第四节 本章小结.....	139
第七章 国际金融组织.....	142
第一节 国际货币基金组织.....	143
一、国际货币基金组织概述.....	143
二、国际货币基金组织的主要业务.....	146
三、我国与国际货币基金组织的关系.....	148
第二节 世界银行集团.....	149
一、世界银行集团概述.....	149
二、世界银行集团主要业务概述.....	152
三、我国与世界银行集团的关系.....	154
第三节 亚洲开发银行.....	155
一、亚洲开发银行概述.....	155
二、亚洲开发银行的主要业务.....	158
第四节 本章小结.....	159
第八章 国际储备和国际债务.....	162
第一节 国际储备概述.....	162
一、国际储备的概念和构成.....	162
二、国际储备的来源.....	165
三、国际储备的作用.....	165
第二节 国际储备管理.....	168
一、国际储备管理的必要性.....	168
二、国际储备管理.....	168
第三节 中国的国际储备及管理.....	171
一、我国国际储备现状.....	171
二、我国国际储备的特点.....	171
三、我国国际储备的管理体制及政策目标.....	172
四、我国的国际储备管理.....	172

第四节 国际债务概述.....	174
一、外债的含义.....	174
二、外债监控指标.....	175
三、国际债务.....	176
第五节 中国的外债管理.....	179
一、我国外债定义.....	179
二、我国外债概况.....	180
三、我国的外债管理制度.....	180
第六节 本章小结.....	181
第九章 国际资本流动.....	183
第一节 国际资本流动概述.....	183
一、国际资本流动的含义.....	183
二、国际资本流动的原因.....	184
三、国际资本流动的形式.....	185
第二节 当代国际资本流动的特征.....	187
一、国际资本流动急剧增加, 规模庞大, 不再依赖于实物经济.....	187
二、国际资本流动结构改变.....	187
三、机构投资者成为国际资本流动的主体.....	189
四、世界各国各地区吸收外国直接投资的竞争越来越激烈.....	189
第三节 国际资本流动对世界经济的影响.....	190
一、三次大规模的国际资本流动浪潮.....	190
二、国际资本流动对资本输出国经济的影响.....	191
三、国际资本流动对资本输入国经济的影响.....	191
四、国际资本流动对世界经济的影响.....	192
第四节 本章小结.....	194
第十章 国际贸易融资实务.....	197
第一节 国际融资概述.....	197
一、国际融资的概念和类型.....	197
二、国际融资的特点.....	198
第二节 国际贸易短期融资.....	198
一、对进口方的融资.....	199
二、对出口方提供的融资.....	201
第三节 保付代理.....	202
一、保付代理的概念和内容.....	202
二、保付代理业务的程序.....	204

三、保付代理业务的类型.....	204
四、保付代理业务对各方当事人的利弊分析.....	206
第四节 国际贸易中长期融资——出口信贷.....	207
一、出口信贷的概念.....	207
二、出口信贷的特点.....	207
三、卖方信贷.....	208
四、买方信贷.....	209
五、福费廷.....	212
六、其他出口信贷方式.....	214
第五节 本章小结.....	214
主要导学网址.....	217
参考文献	218

第一章 国际收支

【学习目标】

1. 了解我国国际收支平衡表的特点、内容，并学会用中国国际收支平衡表来分析我国的宏观经济状况。
2. 理解一国国际收支出现不平衡的原因和影响，以及所采取的调节措施。
3. 掌握国际收支的涵义和国际收支平衡表的基本内容，包括各项目之间的关系。

☺ 导入案例

据国家外汇管理局统计，2003 年我国国际收支经常项目、资本和金融项目继续保持顺差。其中，经常项目顺差 459 亿美元，同比增长 30%；资本和金融项目顺差 527 亿美元，同比增长 63%。在经常项目、资本和金融项目双顺差推动下，外汇储备增长 1 168 亿美元，外汇储备增幅达到历史最高水平。国家外汇管理局有关负责人认为，2003 年我国国际收支呈现四个主要特点：

1. 经常项目顺差规模增长快速。货物项下顺差规模与 2002 年基本持平，服务贸易规模进一步增长，逆差有所扩大，收益项下收支规模均有增长，逆差规模小于去年同期水平，经常转移顺差增幅较大。

2. 资本和金融项目顺差规模大幅上升。2003 年资本和金融项目顺差 527 亿美元，较上年 323 亿美元的顺差规模增长 63%。外商来华直接投资流入稳定，证券投资项下由逆差转为顺差，其他投资逆差规模有所上升。

3. 储备资产增长较大。在经常项目、资本和金融项目双顺差推动下，2003 年我国国际储备快速增长。截至 2003 年末，我国外汇储备规模达到 4 032.5 亿美元。

4. 净误差与遗漏出现在贷方。在国际收支平衡表编制方法基本不变情况下，2003 年的净误差与遗漏出现在贷方，为 184.22 亿美元，相当于国际收支口径的货物贸易进出口总额的 2.21%，在国际公认的合理范围之内。

那么，我国 2003 年国际收支顺差说明了什么？你认为国际收支顺差好还是逆差好？本章将为我们解释这些内容。

国际收支是表示一个经济体在一定时期内的全部经济往来的综合情况。一国的国际收支状况，不仅影响本国国内的经济运行，也会影响到一国的对外经济交往。作为国际间金

融活动的起点和归宿，国际收支成了国际金融的一条主线，研究国际收支问题对研究整个世界经济以及各国经济都具有重要意义。因此，本课程将首先来探讨国际收支问题。

第一节 国际收支的涵义

一、国际收支的概念

国际收支（Balance of Payments）反映一国对外交往的全貌。国际收支的概念是伴随国际经济交易的发展而不断发展和变化的。

（一）狭义的国际收支概念

国际收支这一概念最早出现于 17 世纪初期，其产生是与当时的生产方式、经济发展水平是分不开的。在资本主义原始积累时期，为了促进资本的积累，各国都非常重视对外贸易，在此后很长一段时间内，国际收支被简单地解释为一国的贸易收支。随着经济的发展，各国之间经济交易的内容、范围不断扩大，国际收支的范围得到了扩大和延伸，演变为一个国家一定时期的外汇收支总和。这一定义将国际收支的统计范围建立在现金基础上，各国之间的国际经济交易，只要涉及外汇收支，就属于国际收支的范畴。显然，这个概念是建立在收支基础（或者说现金基础）上的。我们把这一定义的国际收支称为狭义的国际收支。

（二）广义的国际收支概念

第二次世界大战后，随着世界经济的进一步发展，国际关系更加密切，国际经济往来以及政治、文化等往来更加频繁。国际经济交易的范围和方式都有了很大的变化，政府无偿援助、私人捐赠、企业之间的易货贸易、补偿贸易等新的贸易方式都不涉及到外汇收支，建立在现金基础上的国际收支概念已不能适应国际经济形势的发展，国际收支的概念又有了新的改变，重心由“收支”转向“交易”，将衡量内容扩展到所有的国际经济交易。于是，世界各国便广泛采用广义的国际收支概念，亦即国际货币基金组织（International Monetary Fund, IMF）所定义的概念，即国际收支是指在一定时期内，一国居民（Resident）与非居民（Non-resident）之间经济交易的系统记录。

二、对国际收支概念的理解

国际收支的内涵十分丰富，应从以下几个方面加以把握。

第一，国际收支是指在一定时期内（通常为 1 年），一经济实体与世界其他经济实体的各项经济交易的总和或系统记录。国际货币基金组织（IMF）在《国际收支手册》中对国际收支所下的定义和说明是：“国际收支是一种统计报表，它系统地记载了在特定时期内一

经济实体与世界其他地方的经济实体的各项经济交易。”这里所说的“经济实体”是指一个国家或地区。在当今世界上有些地区不是一个独立的国家，但也能单独与其他国家进行经济交往，如中国的台湾、香港、澳门。这些交易大部分是在居民与非居民之间进行，包括货物、服务、对世界其他地方的金融债权和债务的交易以及转移项目（如赠与）。之所以说这些交易大部分是在居民与非居民之间进行，是由于国际收支统计中也包括了一些居民部门之间可转让的金融资产的交换，以及程度更低的非居民之间可转让的国际金融负债的交换。

第二，国际收支所记录的是各项经济交易。根据经济价值转移的方向和内容，经济交易可以分为五类：

1. 商品、劳务与商品、劳务之间的交换，如易货贸易、补偿贸易等。
2. 金融资产与商品、劳务的交换，如商品、劳务的买卖（进出口贸易）等。
3. 金融资产与金融资产的交换，如货币资本借贷、货币或商品的直接投资、有价证券投资以及无形资产（如专利权、版权）的转让买卖等。
4. 商品服务由一方向另一方无偿转移，如无偿的物资捐赠、服务和技术援助等。
5. 金融资产由一方向另一方无偿转移，如债权国对债务国给予债务注销，富有国家对低收入国家的投资捐赠等。

第三，国际收支记录的交易是发生在居民与非居民之间的经济交易。如果经济交易是在居民与居民之间发生的，就应该称之为国内收支。因此，正确地理解和区分居民与非居民的概念非常重要。值得注意的是，国际收支中居民与非居民的划分并不是以国籍或法律为标准的，而是以交易者的经济利益中心所在地，即以从事经济活动和交易的所在地作为划分的标准。国际货币基金组织（IMF）规定，从事经济活动的期限须在一年以上。按照经济利益中心所在地划分居民与非居民的原则，企业、非盈利机构和政府等法人，属所在国居民。至于自然人，不论其国籍如何，只要他（她）在所在国从事一年以上的经济活动与交易，就是所在国居民；否则，即为非居民。IMF规定，受雇在本国驻外使领馆工作的外交人员属他们本国的居民，而属驻在国的非居民；相反，受雇在外国使领馆工作雇员，则属本国居民。IMF还规定，联合国、国际货币基金组织等国际机构及其代表处，对任何国家来说，都是非居民。

例 1-1

A 是美国人，他长期在美国驻日本大使馆工作，则他属于美国的居民，日本的非居民。美国通用电器公司在新加坡的子公司是新加坡的居民，美国的非居民。

第四，国际收支是一个流量概念而不是存量概念。根据统计学的定义，流量是一定时期内发生的变量（变动的数量）。而我们讨论国际收支时，总需要指出是在哪一段时期内。这一报告期可以是一年，也可以是一个季度或一个月，但通常以一年作为报告期。国际收支一般是对一年内的交易进行系统地总结，因而它是一个流量概念。与国际收支相对应的一个概念是国际借贷，国际借贷是指一国在一定时点上对外债权债务的汇总，它反映的是