



21世纪高等学校金融学系列教材
天津市第九届社会科学优秀成果三等奖
教育部第五届全国多媒体课件大赛二等奖

21st

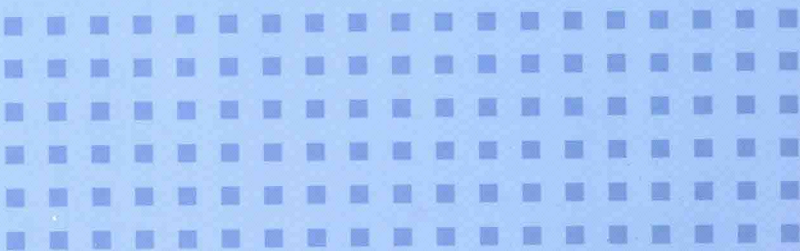
Textbooks for Finance

第三版

国际金融 概论

21世纪高等学校金融学系列教材

◎ 主编 徐荣贞



 中国金融出版社

天津市第九届社会科学优秀成果三等奖

教育部第五届全国多媒体课件大赛二等奖



国际金融概论

(第三版)

GUOJI JINRONG GAILUN

主 编 徐荣贞

副主编 张慧毅 蒋玉洁



中国金融出版社

责任编辑：王效端 张菊香

责任校对：张志文

责任印制：陈晓川

图书在版编目 (CIP) 数据

国际金融概论 (Guoji Jinrong Gailun) / 徐荣贞主编. —3 版. —北京: 中国金融出版社, 2016. 8

(21 世纪高等学校金融学系列教材)

ISBN 978 - 7 - 5049 - 8535 - 4

I. ①国… II. ①徐… III. ①国际金融—高等学校—教材 IV. ①F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 102742 号

出版

发行

中国金融出版社

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010) 63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010) 63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010) 66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

尺寸 185 毫米×260 毫米

印张 16

字数 346 千

版次 2005 年 9 月第 1 版 2010 年 8 月第 2 版 2016 年 8 月第 3 版

印次 2016 年 8 月第 1 次印刷

印数 1—5075

定价 40.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 8535 - 4/F. 8095

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

21 世纪高等学校金融学系列教材 编审委员会

顾问:

吴晓灵(女) 清华大学五道口金融学院 教授 博士生导师
陈雨露 中国人民大学 教授 博士生导师
王广谦 中央财经大学 教授 博士生导师

主任委员:

蒋万进 中国金融出版社 总编辑
史建平 中央财经大学 教授 博士生导师
刘锡良 西南财经大学 教授 博士生导师

委员:(按姓氏笔画排序)

丁志杰 对外经济贸易大学 教授 博士生导师
马君潞 南开大学 教授 博士生导师
王爱俭(女) 天津财经大学 教授 博士生导师
王效端(女) 中国金融出版社 副编审
王 稳 对外经济贸易大学 教授 博士生导师
王 能 上海财经大学 美国哥伦比亚大学 教授 博士生导师
王 聪 暨南大学 教授 博士生导师
卞志村 南京财经大学 教授 博士生导师
龙 超 云南财经大学 教授
叶永刚 武汉大学 教授 博士生导师
邢天才 东北财经大学 教授 博士生导师
朱新蓉(女) 中南财经政法大学 教授 博士生导师
孙祁祥(女) 北京大学 教授 博士生导师
孙立坚 复旦大学 教授 博士生导师
李志辉 南开大学 教授 博士生导师
李国义 哈尔滨商业大学 教授
杨兆廷 河北金融学院 教授
杨柳勇 浙江大学 教授 博士生导师
杨胜刚 湖南大学 教授 博士生导师
汪 洋 江西财经大学 教授 博士生导师
沈沛龙 山西财经大学 教授 博士生导师

宋清华 中南财经政法大学 教授 博士生导师
张礼卿 中央财经大学 教授 博士生导师
张 杰 中国人民大学 教授 博士生导师
张桥云 西南财经大学 教授 博士生导师
张志元 山东财经大学 教授
陆 磊 广东金融学院 教授 博士生导师
陈伟忠 同济大学 教授 博士生导师
郑振龙 厦门大学 教授 博士生导师
赵锡军 中国人民大学 教授 博士生导师
郝演苏 中央财经大学 教授 博士生导师
胡炳志 武汉大学 教授 博士生导师
胡金焱 山东大学 教授 博士生导师
查子安 中国金融出版社 副总编辑
贺力平 北京师范大学 教授 博士生导师
殷孟波 西南财经大学 教授 博士生导师
彭建刚 湖南大学 教授 博士生导师
谢太峰 首都经济贸易大学 教授 博士生导师
赫国胜 辽宁大学 教授 博士生导师
裴 平 南京大学 教授 博士生导师
潘英丽(女) 上海交通大学 教授 博士生导师
潘淑娟(女) 安徽财经大学 教授
戴国强 上海财经大学 教授 博士生导师

主编简介

徐荣贞，男，1970年生，博士，教授，天津科技大学教学名师。多年来一直从事国际金融、金融市场方面的教学科研及其计算机模拟分析和定量研究工作，公开发表论文数十篇，出版专著《金融生态视角下系统性风险研究》、《基于企业自主创新视角的金融生态系统研究》、《基于网络的开放式教学实验平台与教学资源库建设》、《金融工程》（合著），主编《国际金融与结算》、金融市场方面系列实验教程等教材7部，主持完成天津社科项目“系统性金融风险的上层监管与生态调整的协同研究”、“科技成长型企业自主创新的金融生态系统研究”、天津教委科研项目“科技成长型企业汇率风险预警及对冲专家系统研究”，以及中国高等教育学会教改项目1项，天津科技发展战略项目1项，作为第二负责人完成教育部科研项目2项、天津教委科研项目2项，主持研制“外汇衍生工具投资与分析”、“模拟银行电子化业务处理系统”和“金融生态仿真系统”等三套金融专业模拟分析软件。其中，“国际金融与结算”立体化课程（附光盘）获天津市第九届社会科学优秀成果三等奖，获教育部第五届全国多媒体课件大赛二等奖，专著《基于企业自主创新视角的金融生态系统研究》获天津市第十二届社会科学优秀成果三等奖。

在注重科学研究的同时，强调教学方法和手段的创新，获天津市第五届青年教师基本功竞赛一等奖，主持研制了立体化课程的“开发与教学平台”，其研究成果“立体化课程集成平台（国际金融教学软件）”获我国计算机软件著作权（编号：2010SR018760），并在多所院校的应用中不断完善，目前升级到V3.0版。

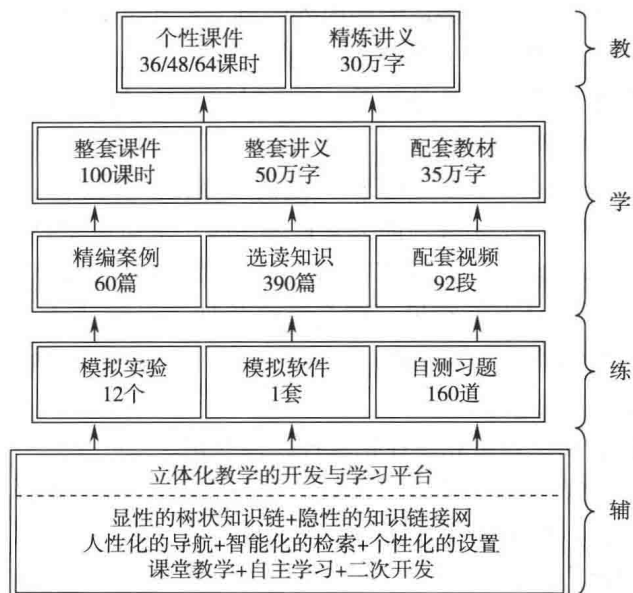


国际金融学系列

第三版前言

知识更新日新月异，人才竞争日益激烈，终身学习日趋常态，慕课元年已然开启，传统的单一纸质教材已经难以满足现代教学的个性化需要。“国际金融与结算”立体化课程，于2002年10月在国内率先出版了《国际金融学多媒体课程》（光盘），并且不断创新完善，研发了立体化课程“开发与教学平台”，逐步形成了多种介质（纸质、电子、网络）、多种工具（教材、课件、题库、模拟软件、选读知识、实验指导）、多种媒体（文图音视及动画）的立体化教学体系，在这些年的教学实践中取得了良好的教学效果，获得了天津市第九届社会科学优秀成果奖三等奖和第五届全国多媒体课件大赛二等奖。

该立体化课程的根本目的就在于建立国际金融学科的立体化教学体系，探索适应我国高等教育的大规模在线开放课程（MOOC），通过网络和其他载体将国际金融教学推广和深化；针对不同学习方式的特点，采取不同的展现方式，提供相应的辅助功能，既可用于现代远程教育，又可用于学生的自主学习，还可用于教师的课堂教学。



秉承“能力来自于实践，素质更需要在实践中养成”的知行合一理念，我们采取理

论结合实际、实际融入演练的思路,以连通主义和知识网络化为理论基础,对教学内容进行结构重组和整体优化,构建一个显性的树状知识链和隐性的知识点链接网,并配以完善的智能检索、仿真演练、业务实训、联机讨论、自测答疑等辅助功能和充实的案例资料。该课程中,多媒体课件、模拟软件、纸质教材相辅相成,以多媒体教学课件和仿真实验构建实际业务环境的虚拟情境,以模拟软件进行仿真操作与演练,以纸质教材提高学生的理论基础,将课堂教学、自主实验、模拟操作、自测演练等以交叉、互动的方式融为一体,激发学生自身的学习兴趣与驱动力。在难点问题动态模拟演示的基础上,突出教与学的互动性,教与练的融合性,学与练的自主性,从而构建一个多元化的教学网络体系,提升学习效果与效率,让使用者在最短时间内,得到经过归纳处理的信息,在实际操作与调控之中掌握变化机制,强化问题的理解与知识的运用;与此同时,平台中内嵌的“二次开发工具支持”,实现了全体师生能以集体智慧共同完善在线开放教学资源,从而给国际金融教学带来质与量的飞跃。

该立体化课程的突出特点是:运用现代教学理念、方法和手段,基于情景仿真与虚拟现实技术,将“教、学、练、辅”融为一体,构建一个立体化开放互动式教学支撑体系,提供一套立体化教学解决方案。其主要优势为:

★ 体系完整。光盘中包括 526 个知识点 1 580 页的多媒体课件,教学内容 150 万字,专业知识演示动画 200 余个,图片 600 余幅,图表 70 余张,视频 92 段 (5.89GB),多媒体模拟操作 12 个,模拟交易软件 1 套,习题 160 余道。其中:

1. 图文资料。针对各章节中的重点、热点问题,在此分为经典案例、经济动态、统计信息、统计图表、市场机构、名家点评、金融工具、国际结算、惯例法规、理论观点、单据范例等十一个方向作进一步的介绍与分析,可供学生选择性的自主学习。

2. 视频资料。针对国际金融领域的国内外经典案例和重大事件,为广大师生提供全面直观的背景介绍与深入透彻的专业解读,既是拓展学生视野的实用工具,也是变革传统教学模式,引导学生主动探索现实问题,进而展开课堂讨论与辩论的重要素材。目前涵盖华尔街金融危机、亚洲金融危机、经典案例、金融市场运作、货币经济、人物观点、中国经济、其他视频等 8 个栏目共计 92 段视频资料,并在不断更新。

3. 实战演练。知识来源于实践,能力来自于实践,素质更需要在实践中养成。国际金融与结算立体化教学体系不仅提供习题自测并可立即自动评判,给予必要的讲解;还可模拟操作实际业务并实时查看结果;配套模拟软件《外汇衍生工具投资分析系统》,科学、准确地提供了实际业务的演练环境,让学习者在动态环境中边演练边利用该系统提供的分析工具进行投资分析。

与传统书本相比,知识容量和个性化选择余地充裕。

★ 形象生动。动画、图片、图形、图表、视频、音频合理搭配,灵活展现教学内容的精华和业务技巧,深入刻画专业理论的内在机理与外在效应,在形象生动的教学过程感受现代教育技术的魅力。

★ 学习方便。同步提供每页课件的细致讲解,并可随时参阅相关内容和背景资料,随意检索相关术语,自动记忆学习位置,切换讲解窗口。对于课件中的讲解文字,一选

一点,瞬间找到所需要的信息,并可查看详细内容与相关内容,而且提供全文检索功能。

★ 教学方便。教师可自由缩放主体内容,可在屏幕上自由批注,可结合设备、环境设置个性化色彩搭配。课件可自动判断当前显示分辨率以合理显示窗口,并可进一步缩放主窗口,以满足不同的视觉范围。考虑到课堂教学中师生互动与教师答疑的特殊需要,该课件提供丰富的批注功能,包括手写、绘图、文字批注等,并可随意设置色彩、字体、大小等格式。可个性调整课件主体背景、窗口背景以及文字的色相、饱和度,并提供9种精美的背景图片设置,且可将上述修改设置为默认值。

★ 测试与实践。课件内嵌有习题自测并立即评判,可模拟操作实际业务并实时查看结果。我们用动画模拟演示多因素环境下的综合作用过程,并可仿真模拟操作,从而加深对国际金融理论和实务活动的感性认识,在头脑中留下清晰的蓝图。配套软件科学、准确地提供了实际业务的演练环境,让学习者在动态环境中边演练边利用该系统提供的分析工具进行投资分析。

★ 人性化的导航控制。人性化的智能 Enter 键可以智能控制各种媒体和页面,帮你轻松操控各种媒体;按 Insert 键可以连续同步播放课程演示、课程讲解、课程配音;在树状的知识链中,章、节、目、点、页随意跳转;可以自动记忆上次退出的位置和学习次数;可对动画、视频、音频进行全方位的播放控制或速度控制;可使用激光笔、演讲器来无线控制课件及其动画、视频的播放与跳转。

★ 跨平台的绿色集成软件。立体化课程的“开发与教学平台”以 Flash ActionScript3.0 构建核心模块,以 VB、ASP 提供功能扩展,既可在 Windows 系统中直接运行,也可在网络环境中通过 IE 浏览器运行,无须移植,也无须预先安装,是一个真正的绿色软件。同时将课件播放、自主学习、实际演练、课件开发等功能高度集成为一个有机整体,打造成一个脱离原有开发工具的可独立运行的集成平台。

★ 便捷的二次开发工具支持。基于作者课程开发的实际经验与需要,立体化课程的“开发与教学平台”提供了丰富实用的开发工具支持,技术性强或繁琐重复的工作可利用该平台提供的共享部件自动完成,让使用者以 PPT 式的轻松体验来完成该课程的个性化编辑与维护,如绘制图形、编辑文本、添加表格、添加统计图、添加图片与视频、添加图片与文本链接、拖放共享部件、设置图片的滤镜特效及色调、设置图形的基本属性、制作与设置动画、自动调控部件布局等;还提供对课件总体框架的维护功能,如目录树、习题、术语库的编辑修改功能,形成个性化的教学体系与教学方案,乃至新建自己的教学课件、演示文档。

在课件中,直接显示的课程体系是《国际金融与结算》的标准体系。通过右上角的课程选择按钮,还可选择《国际金融》单独版、《国际结算》单独版、《国际金融与结算》精编版、《国际金融与结算》新编版等个性化教学体系,教师可在此基础上依据自身需要进一步优化组合。

本套立体化课程包括《国际金融概论》教材和立体化教学平台两部分,由徐荣贞进行总体策划与设计,在蒋玉洁、张慧毅的合作下共同完成。具体分工如下:

在《国际金融概论》(不含结算部分)纸质教材中,蒋玉洁负责第七、八、九、十章的编写,张慧毅负责第四、五、六章的编写,徐荣贞负责第一、二、三、十一章的编写。

在立体化课程教学平台中,蒋玉洁负责第七、十章及选读知识的金融工具部分的编写和设计,张慧毅负责第四章及选读知识的理论观点部分的编写和设计,徐荣贞负责第一、二、三、五、六、八、九、十一、十二、十三、十四、十五章及选读知识其余部分的编写和设计。

该课程的教学资源保持动态更新和优化,动态更新和资源下载请访问 <http://www4.tust.edu.cn/cms/attachment/dmtkj/1/system/main.html>。

本书的出版,得到了我的老师苏宗祥教授与张涌泉教授的许多教诲和指点,也得到了中国金融出版社彭元勋、王效端、罗邦敏、张菊香的大力帮助,在此表示感谢。同时也要感谢选用此书的高校教师和众多的读者,是他们的认可促成了本书的完善与再版。

由于编者水平有限,书中难免存在不足与疏漏之处,欢迎广大读者提出宝贵意见(联系邮箱: Xurzh@tust.edu.cn)。

作 者

二〇一六年六月



国际金融子系列

目 录

第一篇 基础篇

3 第一章 导论

3 ★本章知识结构

3 一、学习指导

4 二、国际金融的发展历程

5 三、时代特征之金融衍生工具高位震荡

7 四、时代特征之金融危机频繁发生

9 五、时代特征之投机策略日趋完善

10 六、国际金融的主要内容

11 七、国际金融的体系结构

12 本章思考题

13 第二章 外汇与外汇汇率

13 ★本章重要概念 ★本章知识结构

14 第一节 外汇

14 一、外汇的含义

15 二、狭义外汇的特征及其与广义外汇的关系

17 三、外汇的分类

17 四、外汇的作用

18 第二节 外汇汇率

18 一、外汇汇率概念

19 二、汇率的标价方法

21 三、汇率的分类

30 第三节 汇率决定与影响因素

31 一、金本位制度下的汇率决定

34 二、布雷顿森林体系下的汇率决定

35 三、牙买加体系下的汇率决定

36 四、影响汇率变动的因素

39 第四节 汇率变动对经济的影响

39 一、概述

40 二、汇率变动对外汇收支的影响

42 三、汇率变动对资本流动的影响

43 四、汇率变动对外汇储备的影响

43 五、汇率变动对物价的影响

43 六、汇率变动对一国产业结构的影响

44 七、汇率变动对国际经济关系的影响

44 八、汇率变动对微观经济活动的影响

44 九、汇率变动对国民收入的影响

45 本章思考题

47 第三章 决定汇率的理论

47 ★本章重要概念 ★本章知识结构

48 第一节 国际借贷说

48 一、国际借贷说主要观点

48 二、国际借贷说理论含义

49 三、国际借贷说的局限性

49 四、国际借贷说的现实依据

49 第二节 购买力平价说

49 一、购买力平价思想的产生与发展

50 二、购买力平价的主要观点

50 三、绝对购买力平价

51 四、相对购买力平价

51 第三节 利率平价说

51 一、利率平价说的现实需要

51 二、利率平价说的基本观点

52	三、利率平价说的动态分析
53	四、利率平价的一般形式
53	五、利率平价说的简单评价
54	第四节 资产市场说
55	一、弹性价格货币分析法
55	二、粘性价格货币分析法
56	三、资产组合分析法
58	第五节 汇率理论的最新发展
58	一、有效市场假说
59	二、新闻分析法
60	三、投机泡沫理论
60	四、混沌分析法
61	本章思考题

第二篇 宏观篇

65	第四章 汇率制度
65	★本章重要概念 ★本章知识结构
66	第一节 汇率制度的演进及发展
66	一、国际金本位制度下的固定汇率制
66	二、布雷顿森林体系下的固定汇率制
67	三、牙买加体系下的多元化汇率制度
68	第二节 固定汇率制
68	一、固定汇率制的概念
69	二、固定汇率制的优缺点
70	第三节 浮动汇率制
70	一、浮动汇率制的概念
70	二、浮动汇率制的分类
73	三、浮动汇率制的优缺点
74	第四节 联系汇率制
74	一、港元联系汇率制的主要内容
75	二、港元联系汇率制的优缺点
76	第五节 汇率制度的选择
77	一、固定汇率制与浮动汇率制的比较
77	二、影响汇率制度选择的因素
79	三、最优货币区理论及实践
81	第六节 人民币汇率制度

81	一、人民币汇率制度的特点
83	二、人民币汇率制度的改革
86	本章思考题
87	第五章 国际储备
87	★本章重要概念 ★本章知识结构
88	第一节 国际储备概述
88	一、国际储备的概念
88	二、国际储备的构成
93	三、国际清偿能力
94	四、国际储备的作用
95	第二节 国际储备的管理
95	一、国际储备的规模管理
98	二、国际储备的结构管理
100	第三节 我国国际储备的管理
100	一、我国国际储备资产的特点
102	二、我国国际储备的规模管理
104	三、我国国际储备的结构管理
106	本章思考题
107	第六章 国际收支
107	★本章重要概念 ★本章知识结构
108	第一节 国际收支与国际收支平衡表
108	一、国际收支的含义
109	二、国际收支平衡表
116	第二节 国际收支的调节
117	一、国际收支失衡的含义
117	二、国际收支失衡的影响
118	三、国际收支失衡的主要原因
120	四、国际收支失衡的调节
124	第三节 国际收支理论
124	一、弹性论
125	二、吸收论
126	三、货币论
128	四、内外均衡论
134	第四节 我国的国际收支
134	一、我国的国际收支平衡表
136	二、我国国际收支的基本特点

140 本章思考题

第三篇 市场篇

143 第七章 国际金融市场

143 ★本章重要概念 ★本章知识结构

144 第一节 国际金融市场概述

144 一、国际金融市场的概念

145 二、国际金融市场的特征

145 三、国际金融市场的体系结构

146 四、国际金融市场的发展过程

147 五、国际金融市场的作用

148 六、国际金融市场发展的趋势

149 第二节 国际金融中心

149 一、国际金融中心的概念与发展

149 二、国际金融中心的形成条件

150 三、世界上主要的国际金融中心

151 第三节 欧洲货币市场

151 一、欧洲货币市场的含义

152 二、欧洲货币市场的产生与发展

153 三、欧洲货币市场的类型

154 四、欧洲货币市场的特征

155 五、欧洲货币市场与传统国际金融市场的区别

155 六、欧洲货币市场的组成

157 七、欧洲货币市场的作用与影响

158 第四节 国际资本市场

158 一、国际银行中长期信贷市场

158 二、国际债券市场

161 三、国际股票市场

162 本章思考题

163 第八章 外汇市场业务

163 ★本章重要概念 ★本章知识结构

164 第一节 外汇市场

164 一、外汇市场的概念

164 二、外汇市场的构成

165 三、外汇市场的交易层次

165 四、外汇市场的特点

166 第二节 外汇基本业务

166 一、外汇交易概述

166 二、外汇交易步骤

167 三、外汇交易中的贸易报价

168 四、即期外汇交易

169 五、远期外汇交易

171 第三节 套汇与套利交易

171 一、套汇交易

174 二、套利交易

176 第四节 掉期与远期择期交易

176 一、掉期交易

178 二、远期择期交易

180 本章思考题

181 第九章 金融衍生工具业务

181 ★本章重要概念 ★本章知识结构

182 第一节 金融衍生工具概述

182 一、金融衍生工具的概念

182 二、金融衍生工具的种类

183 三、金融衍生工具的特征

183 四、金融衍生工具的产生与发展

184 五、金融衍生工具的作用和影响

184 第二节 远期利率协议

184 一、远期利率协议概述

184 二、远期利率协议的实质

185 三、远期利率协议交易分析

185 第三节 期货交易

185 一、期货交易概述

188 二、外汇期货

191 三、利率期货

193 四、股指期货

194 第四节 期权交易

194 一、期权交易概述

195 二、期权的分类

195 三、期权价格的构成

196 四、期权交易的盈亏分析

198 第五节 互换交易

198 一、互换交易概述

199	二、利率互换	223	三、国际金融组织的作用
200	三、货币互换	223	第二节 国际货币基金组织
201	本章思考题	224	一、IMF 的组织机构
203	第十章 国际资本流动	224	二、IMF 的宗旨
203	★本章重要概念 ★本章知识结构	225	三、IMF 的资金来源
204	第一节 国际资本流动概述	226	四、IMF 的主要业务活动
204	一、国际资本流动的概念	226	五、IMF 的活动及其作用
204	二、国际资本流动的类型	227	六、IMF 与国际货币制度
205	三、国际资本流动的原因	227	第三节 世界银行集团
206	四、国际资本流动的影响和控制	227	一、世界银行集团
208	五、国际资本流动的特点	228	二、国际复兴开发银行（世界银行）
209	第二节 国际信贷	231	三、国际开发协会
209	一、国际商业银行贷款	231	四、国际金融公司
211	二、出口信贷	232	五、其他机构
212	三、外国政府贷款	232	第四节 国际清算银行
214	四、国际金融机构贷款	232	一、国际清算银行
215	第三节 国际租赁	233	二、巴塞尔委员会
215	一、国际租赁的概念	234	第五节 亚洲开发银行
215	二、国际租赁的机构	234	一、亚洲开发银行的建立
216	三、国际租赁的形式	234	二、ADB 的资金来源
217	四、国际租赁的作用	235	三、ADB 的主要业务活动
217	第四节 其他融资方式	235	第六节 欧洲中央银行
217	一、国际直接投资	235	一、欧洲货币联盟的发展过程
219	二、发行国际债券	236	二、欧洲中央银行的组织机构
220	三、票据发行便利	236	三、欧洲中央银行的职能
220	本章思考题	237	四、欧洲中央银行的货币政策战略
221	第十一章 国际金融组织	238	第七节 亚洲基础设施投资银行
221	★本章重要概念 ★本章知识结构	238	一、亚投行成立的背景
222	第一节 国际金融组织概述	239	二、亚投行的成员发展
222	一、国际金融组织的概念与类型	239	三、亚投行的定位
222	二、国际金融组织的产生与发展	240	四、亚投行的创立意义
		240	本章思考题



21世纪高等学校金融学系列教材

第一篇 基础篇

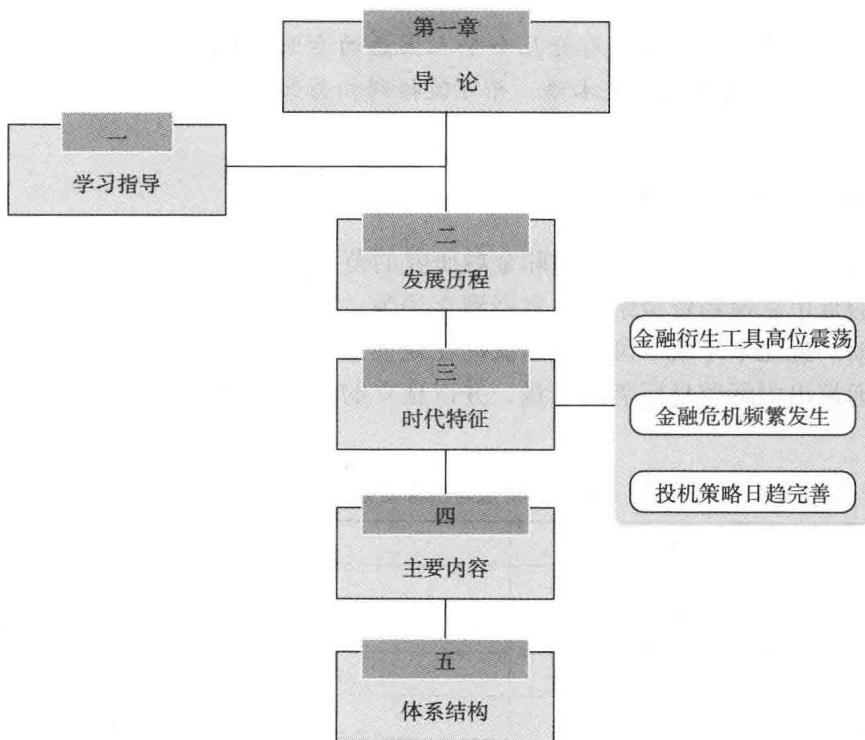


国际金融学系列

第一章

导 论

本章知识结构



一、学习指导

对于国际金融的学习，我们绝对不能仅把它当做一门死记硬背的文科课程，必须注重与强化理解分析能力。因为国际金融不仅涉及在国内业务中不熟悉或涉及不到的国际惯例与规则，还涉及在开放经济环境下掌握各种经济变量之间的互动关系，而且这个互动关系具有很强的复杂性与灵活性。例如，由于各国资本与金融项目开放程度不同会使