

GUOJIJINRONG YU GUANLI

国际金融与管理

叶耀明 周平海 主编



同济大学出版社

国际金融与管理

叶耀明 周平海 主编

同济大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

国际金融与管理/叶耀明,周平海主编. —上海:同济大学出版社,2000.2

ISBN7-5608-2136-7

I. 国… II. ①叶… ②周… III. ① 国际金融学 ② 国际金融管理 IV. F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 14370 号

EX71/28

国际金融与管理

叶耀明 周平海 主编

同济大学出版社出版发行

(上海市四平路 1239 号 邮编:200092)

全国新华书店经销

同济大学印刷厂印刷

开本:850×1168 1/32 印张:12.5 字数:360千字

2000年2月第1版 2000年2月第1次印刷

印数:1—4000 定价:18.00元

ISBN7-5608-2136-7/F·215

前 言

随着我国经济开放度的不断提高以及国际金融领域的不断创新,如何以新的视野、从新的角度、在新的国际金融大背景下更好地学习运用国际金融的基本理论、管理理念与操作实务已显得日益重要。特别是如何通过结合案例教学法,加强对学生的能力培养,提高其分析研究现实问题的水平显得更为迫切。这些思考都促使我们继 1996 年编写了国际金融教材后,重新编写了这本《国际金融与管理》。本书的主要特点如下:

一、全书的体系构建特点为三大部分的有机结合,即理论、管理、实务。理论部分为国际收支、外汇汇率与汇率制度、国际金融市场、国际金融组织、国际货币体系;管理部分为国际储备与管理、外汇风险及管理、外汇管理、国际资本流动与管理;实务部分为外汇业务、国际结算、国际信贷。这样的构建思路,有利于学生完整地学习国际金融课程,既能体现理论的深度、广度,也能体现课程的运用性,而且也可以根据不同的学习需要选择其学习内容,使之适应面较广。

二、在内容表现上,注重选用新材料,力求反映国际金融领域的最新动态和我国金融发展、外汇体制改革等方面的最新成就。如亚洲金融危机、欧洲单一货币、国际收支平衡表的最新格式、货币的自由兑换等等。同时还力求使国际金融教学与国际经济发展现状相一致,如分析阐述了有关金融活动的最新发展,主要是期货、期权等衍生金融产品的原理、效用和运作等。

三、本书每章都配有相关内容的案例思考,并予以评析。这种亲验型、参与型的学习方法,必将有利于学生学习效果的提高,也与目前提倡的能力培养、素质教育相一致。

本书是同济大学经济与金融类专业重点建设教材之一,作者

都是在第一线从事国际金融教学和科研工作的教师,他们集教学经验与研究成果于一体,严谨认真地写就了此书。全书共 12 章,各章的作者分别是:第一章王辉;第二章王雷;第三章黄霞;第四章、第五章周平海;第六章、第十一章叶耀明;第七章蔡茂森;第八章史建彤;第九章李蓓、叶耀明;第十章李奕滨;第十二章吴君。

国内外学者的研究成果使本书增色不少。同济大学经济与管理学院的领导及出版社有关领导及编校人员对本书的出版给予了大力支持,在此一并表示感谢。

国际金融与管理的体系、理论、实践都还在发展完善中,加之作者水平有限,书中难免有不足之处,恳请同行专家和广大读者谅解、指正。

作者

1999 年 10 月

目 录

前 言

第一章 国际收支	(1)
第一节 国际收支与国际收支平衡表	(1)
一、国际收支的内涵	(2)
二、国际收支平衡表	(3)
三、国际收支平衡表的分析	(7)
第二节 国际收支的调节	(14)
一、国际收支失衡调节的必要性	(14)
二、国际收支失衡的原因	(15)
三、国际收支自动调节机制	(17)
四、国际收支的政策调节	(20)
五、内、外均衡的冲突及政策搭配	(22)
第三节 我国的国际收支平衡表	(25)
一、我国国际收支平衡表的产生	(25)
二、我国的国际收支变动状况	(26)
三、我国的国际收支平衡表的基本格式	(27)
第四节 国际收支调节理论	(27)
一、弹性分析理论	(27)
二、吸收分析理论	(31)
三、货币分析理论	(32)
案例思考	(35)
点评	(41)
复习思考题	(43)

第二章 国际储备与管理	(44)
第一节 国际储备概述	(44)
一、国际储备的含义	(44)
二、国际储备的结构	(45)
三、国际储备的作用	(49)
四、国际储备多元化	(50)
第二节 国际储备管理	(53)
一、国际储备水平管理	(53)
二、国际储备结构管理	(57)
第三节 我国的国际储备与管理	(59)
一、我国的国际储备状况	(59)
二、我国国际储备的管理	(62)
案例思考	(64)
点评	(66)
复习思考题	(69)
第三章 外汇汇率与汇率制度	(70)
第一节 外汇	(70)
一、外汇的含义	(70)
二、外汇的种类	(71)
三、外汇的作用	(72)
第二节 外汇汇率	(73)
一、外汇汇率的含义及标价方法	(73)
二、外汇汇率的种类	(76)
三、汇率决定的基础	(79)
四、汇率决定理论	(81)
五、汇率变动及其经济影响	(84)
第三节 汇率制度	(88)

一、固定汇率制	(88)
二、浮动汇率制	(90)
三、人民币汇率制度	(93)
案例思考	(97)
点评	(97)
复习思考题	(98)
第四章 外汇业务	(99)
第一节 外汇市场	(99)
一、外汇市场的定义及发展特点	(99)
二、外汇市场的参与者	(101)
第二节 即期外汇交易	(102)
一、即期外汇市场	(102)
二、即期汇率的差价	(105)
三、套算汇率与进出口报价	(107)
四、套汇交易	(109)
第三节 远期外汇交易	(112)
一、远期外汇交易的概念和作用	(112)
二、远期外汇汇率	(113)
三、套利交易	(117)
第四节 外汇期货交易	(120)
一、外汇期货交易的含义及特点	(120)
二、外汇期货的交易运作	(124)
第五节 外汇期权交易	(126)
一、期权概述	(126)
二、外汇期权的交易运作	(128)
案例思考	(130)
点评	(131)
复习思考题	(134)

第五章 外汇风险及管理..... (135)

第一节 外汇风险的类型..... (135)

一、交易风险..... (135)

二、换算风险..... (137)

三、经济风险..... (137)

四、外汇风险的构成因素..... (139)

第二节 外汇风险管理的一般方法..... (139)

一、货币汇率变化趋势的控制..... (139)

二、货币的选择和组合..... (141)

三、利用外汇和借贷投资业务,防止外汇风险的方法..... (143)

案例思考..... (154)

点评..... (157)

复习思考题..... (158)

第六章 外汇管理..... (159)

第一节 外汇管理概述..... (159)

一、外汇管理的含义与目的..... (159)

二、外汇管理的演进..... (159)

三、外汇管理的作用..... (161)

第二节 外汇管理的内容..... (162)

一、外汇管理的对象..... (162)

二、外汇管理的机构..... (163)

三、外汇管理的方式..... (163)

第三节 我国的外汇管理..... (168)

一、1994年以前的外汇管理..... (168)

二、我国现行的外汇管理体制..... (170)

三、人民币自由兑换问题..... (174)

案例思考..... (175)

点评·····	(176)
复习思考题·····	(177)
第七章 国际结算 ·····	(178)
第一节 国际结算概述·····	(178)
一、国际结算的概念·····	(178)
二、现代国际结算的特点·····	(178)
第二节 国际结算的工具·····	(181)
一、票据概述·····	(181)
二、汇票·····	(183)
三、本票·····	(190)
四、支票·····	(191)
第三节 国际结算的基本方式·····	(193)
一、汇付·····	(193)
二、托收·····	(196)
三、信用证·····	(201)
第四节 国际贸易结算的单据·····	(209)
一、单据概述·····	(209)
二、国际贸易结算常用的主要单据·····	(210)
案例思考·····	(214)
点评·····	(215)
复习思考题·····	(215)
第八章 国际金融市场 ·····	(216)
第一节 国际金融市场概述·····	(216)
一、国际金融市场的含义·····	(216)
二、国际金融市场的形成条件·····	(217)
三、国际金融市场的类型·····	(218)
四、国际金融市场的发展及作用·····	(219)

第二节 国际货币市场	(223)
一、国际货币市场的含义	(223)
二、国际货币市场的构成	(223)
第三节 欧洲货币市场	(225)
一、欧洲货币与欧洲货币市场的含义	(225)
二、欧洲货币市场的形成和发展	(226)
三、欧洲货币市场的负债和资产业务	(227)
第四节 国际资本市场	(229)
一、国际银行中长期信贷市场	(229)
二、国际证券市场	(231)
第五节 金融期货市场	(235)
一、金融期货市场的产生和发展	(235)
二、金融期货市场的类型和基本结构	(238)
第六节 金融市场的全球一体化	(242)
一、金融市场全球一体化的含义与成因	(242)
二、金融市场全球一体化的影响	(244)
三、中国金融国际化的现状与展望	(246)
案例思考	(247)
点评	(253)
复习思考题	(253)
第九章 国际信贷	(254)
第一节 国际金融机构的贷款	(254)
一、国际货币基金组织贷款	(255)
二、世界银行贷款	(258)
三、国际开发协会贷款	(260)
四、国际金融公司贷款	(261)
五、亚洲开发银行贷款	(261)
第二节 政府贷款	(263)

一、政府贷款的性质与特点	(263)
二、政府贷款的条件	(263)
第三节 国际商业银行信贷	(267)
一、国际商业银行信贷的分类与特点	(267)
二、国际商业银行信贷条件	(268)
三、国际商业银行信贷程序	(269)
第四节 出口信贷	(271)
一、出口信贷的概念及特点	(271)
二、出口信贷的形式	(273)
第五节 国际租赁	(280)
一、国际租赁的含义及特征	(280)
二、国际租赁的方式及其特点	(281)
三、国际租赁的程序	(285)
四、国际租赁的利弊	(286)
案例思考	(290)
点评	(290)
复习思考题	(291)
第十章 国际资本流动与管理	(293)
第一节 国际资本流动概述	(293)
一、国际资本流动的含义	(293)
二、国际资本流动的类型	(293)
第二节 国际资本流动的原因及新变化	(297)
一、国际资本流动的原因	(297)
二、国际资本流动的新变化	(299)
第三节 国际资本流动的影响和管理	(301)
一、国际资本流动的积极经济影响	(301)
二、国际资本流动的消极经济影响	(302)
三、实行国际资本流动的有效管理	(304)

第四节 我国的外资利用	(308)
一、利用外资的必要性	(308)
二、我国利用外资的主要方式	(309)
三、我国利用外资的现状	(314)
四、今后我国利用外资的策略	(319)
五、中国对外投资	(321)
案例思考	(322)
点评	(323)
复习思考题	(324)
 第十一章 国际金融组织	 (325)
第一节 国际金融组织概述	(325)
一、国际金融组织的形成和发展	(325)
二、国际金融组织的性质和作用	(326)
第二节 全球性国际金融组织	(327)
一、国际货币基金组织	(327)
二、世界银行	(332)
三、国际开发协会	(335)
四、国际金融公司	(337)
五、国际农业发展基金组织	(337)
第三节 半区域性国际金融组织	(339)
一、国际清算银行	(339)
二、亚洲开发银行	(340)
三、非洲开发银行	(343)
四、泛美开发银行	(344)
第四节 区域性国际金融组织	(346)
一、欧洲投资银行	(346)
二、阿拉伯货币基金组织	(347)
案例思考	(348)

点评	(350)
复习思考题	(350)
第十二章 国际货币体系	(351)
第一节 国际货币体系概述	(351)
一、国际货币体系的含义及形成	(351)
二、国际货币体系的基本内容	(352)
三、国际货币体系的类型	(352)
第二节 国际金本位制	(353)
一、国际金本位制的性质和形成	(353)
二、金币本位制的基本内容及积极作用	(354)
三、金块本位制与金汇兑本位制	(356)
第三节 布雷顿森林货币体系	(358)
一、布雷顿森林货币体系的创建	(358)
二、布雷顿森林货币体系的利弊	(362)
三、布雷顿森林货币体系的崩溃	(363)
第四节 现行国际货币体系及其改革	(367)
一、健全的国际货币体系应具备的条件	(367)
二、现行国际货币体系的基本特点	(368)
三、现行国际货币体系改革的基本问题	(369)
第五节 区域性货币一体化	(373)
一、区域性货币一体化概述	(373)
二、欧洲货币体系与欧盟统一货币	(374)
三、其他区域性货币合作与一体化	(378)
案例思考	(378)
点评	(381)
复习思考题	(382)
参考文献	(383)

第一章 国际收支

随着社会经济的发展,一国对外经济交往的内容与形式越来越多样化。经济交往必然伴随着货币的收支问题及实际资源在国与国之间的流动。一国当局如何从宏观层面把握和分析对外经济交往的全貌呢?国际收支正是掌握这种全貌的工具。

本章第一节首先给出了国际收支的概念与内涵,然后介绍了国际收支平衡表,在国际收支平衡表中能够完整、准确地反映一国国际收支的状况。通过分析国际收支平衡表各部分的涵义和学习各种衡量国际收支的方法,我们可以从不同的层面上加深对国际收支的理解。分析国际收支的失衡及调节办法是研究国际收支的重要内容。第二节中我们将研究运用财政、货币、税收、汇率等政策手段调节国际收支的特点及政策搭配理论。第三节介绍了我国的国际收支平衡表。最后,在第四节中我们将介绍国际收支调节理论,这是西方经济学家从进出口商品供求弹性、国民收入支出、货币供求关系等角度出发提出的理论。

第一节 国际收支与国际收支平衡表

国际收支的涵义是随着国际经济交往的不断扩大而不断发展和丰富的。

一、国际收支的内涵

1. 国际收支的概念

国际收支(Balance of Payments)的概念可以分别从狭义与广义的角度上加以理解。

在国际信用不发达的年代,资本的跨国流动少,国际经济交往的主要形式是商品的进出口。这段时期国际收支被简单地解释为一国的外贸收支。随着国际经济交易内容的扩大以及国际信用的发展,人们开始把一国对外债权债务关系以及债权债务的清偿作为国际收支的内容。国际间的收支大多以外汇票据作为主要工具来实现,票据的流通意味着外汇的收入与支出,因此,国际收支被定义为一国的外汇收支,这就是现在所称的狭义的国际收支概念。

然而,二战以后,国际经济往来大大增加,不仅包括有外汇收支的国际借贷关系,也包括没有实际外汇收支的经济交易。如政府捐赠、补偿贸易、无偿援助,等等。为了便于一国当局掌握对外经济交往的全貌,出现了广义的国际收支概念,即一国的国际收支是一国居民在一定时期内与外国居民之间的全部经济交往的系统记录。由此可以看出,广义的国际收支不再以支付为基础,而是以交易为基础。

国际货币基金组织对国际收支的表述就是一种广义的国际收支概念:“国际收支是某一时期的统计表,它表明:①某一经济体同世界其余国家或地区之间在商品、劳务以及收益方面的交易;②该经济体所持有的货币黄金、特别提款权以及对世界其余国家或地区的债权、债务所有权的变化和其他变化;③为平衡不能相互抵消的上述交易变化的任何帐目所需的无偿转让和对应项目。”

2. 对国际收支内涵的把握

(1) 国际收支是一个流量概念

国际收支记录的是一段时期内(如一年、一季度)的交易内容。不明确这一点,容易将其与国际借贷混淆。国际借贷反映的是某

一时点上一国对外债权债务的总额,是一个存量概念。只有某一时期一国对外债权债务总额的变化,才是流量概念,计入国际收支内容。

(2) 国际收支反映的内容是经济交易

所谓经济交易是指经济价值从一个经济单位向另一个经济单位的转移。它包括:① 金融资产与商品、劳务的交换;② 商品、劳务与商品、劳务间的交换;③ 金融资产与金融资产间的交换;④ 无偿的、单向的金融资产转移;⑤ 无偿的、单向的商品和劳务转移。所有这些交易内容,都以货币形式被记录下来,构成国际收支平衡表的内容。

(3) 国际收支反映的是一国居民与非居民之间的交易

居民与法律意义上的公民涵义不同。判断一项交易是否属于国际收支范畴依据的不是双方国籍,而是双方的居住地。按照国际货币基金组织的说明,居民是指在某个国家(或地区)居住期限达一年以上者,否则为非居民。但一国的外交使节、驻外军事人员除外,尽管他们在另一国居住一年以上,仍为居住国的非居民。居民与非居民都包括政府、个人、非盈利团体和企业四类。国际收支的内容是各种国际经济交易,只有居民和非居民之间的各种经济交易才是国际经济交易。

综上所述,只有广义的、建立在全部对外经济交易基础之上的货币记录才是一个完整的反映一国对外交易总量的概念。

二、国际收支平衡表

1. 国际收支平衡表的含义

国际收支平衡表(Balance of Payment Presentation)是系统地记录一定时期内(一年、半年、一季度、一月)各种国际收支项目及其金额的一种统计报表。具体来说,国际收支平衡表是一国根据交易内容和范围设置项目和帐户,并按照复式记帐原理对一定时期内的国际经济交易进行系统的记录,对每笔交易进行分类汇总而