

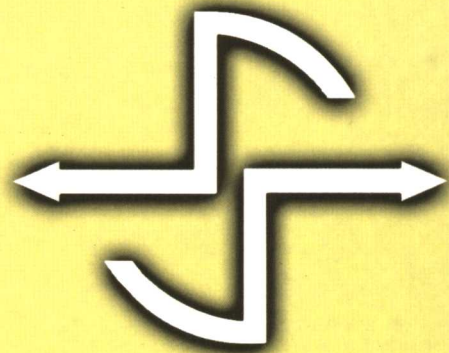
GUOJI JINRONG GAILUN

21世纪高等学校金融学系列教材



国际金融概论

》》》》 (第二版)



主编 王爱俭



中国金融出版社
CHINA FINANCIAL PUBLISHING HOUSE

21 世纪高等学校金融学系列教材

国际金融概论

(第二版)

主 编 王爱俭



中国金融出版社

责任编辑：王海晔 张翠珍

责任校对：潘 洁

责任印制：尹小平

图书在版编目 (CIP) 数据

国际金融概论 (Guoji Jinrong Gailun) /王爱俭主编. —2版. —北京:
中国金融出版社, 2005.9

(21世纪高等学校金融学系列教材·国际金融子系列)

ISBN 7-5049-3746-0

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

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2005) 第 088759 号

出版
发行 **中国金融出版社**

社址 北京市广安门外小红庙南里3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, 82672183

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 三河印务有限公司 (瑞丰)

尺寸 169毫米×239毫米

印张 20

字数 398千

版次 2002年3月第1版 2005年9月第2版

印次 2006年2月第9次印刷

印数 35001—45050

定价 25.00元

如出现印装错误本社负责调换

21 世纪高等学校金融学系列教材 编审委员会

顾 问:

黄 达 中国人民大学 教授 博士生导师

主任委员:

李守荣 中国金融出版社 编审

刘锡良 西南财经大学 教授 博士生导师

副主任委员: (按姓氏笔画排序)

吴晓求 中国人民大学 教授 博士生导师

宋逢明 清华大学 教授 博士生导师

张 杰 中国人民大学 教授 博士生导师

张亦春 厦门大学 教授 博士生导师

周战地 (女) 中国金融出版社 副编审

委员: (按姓氏笔画排序)

王振山 东北财经大学 教授 博士生导师

王爱俭 (女) 天津财经大学 教授 博士生导师

史建平 中央财经大学 教授 博士生导师

刘 亚 对外经济贸易大学 教授

朱新蓉 (女) 中南财经政法大学 教授 博士生导师

李志辉 南开大学 教授 博士生导师

汪祖杰 南京审计学院 教授

陈伟忠 同济大学 教授 博士生导师

姚长辉 北京大学 教授 博士生导师

胡炳志 武汉大学 教授 博士生导师

胡庆康 复旦大学 教授 博士生导师

赵锡军 中国人民大学 教授 博士生导师

高正平 天津财经大学 教授 博士生导师

崔满红 山西财经大学 教授 博士生导师

彭元勋 中国金融出版社 副编审

彭建刚 湖南大学 教授 博士生导师

潘英丽 (女) 华东师范大学 教授 博士生导师

戴国强 上海财经大学 教授 博士生导师

主编介绍

王爱俭，女，1954年生于天津市，经济学博士，教授，博士生导师，现任天津财经大学经济学院副院长、金融系主任，社会兼职有中国金融学会常务理事、中国民主建国会天津市委员会副主委、中国国际金融学会理事、中国环渤海研究会理事、天津金融学会常务理事、城市经济研究会常务理事，台湾社会大学台商学院兼职教授。

主要从事国际金融理论、实务的研究和教学工作。近年来出版专著10余部，发表论文100余篇，主要著作有：《金融创新与风险管理》、《金融创新工具交易》、《汇率导论》、《欧元发展趋势与中国》等。主持国家及省部级科研项目4项，获国家及省部级奖6项，目前主持国家社科基金项目“金融创新与中国虚拟经济研究”。



再版前言

国际金融学是以国际金融活动及其本质为研究对象的经济学科，涉及国际及国内货币、资本、信用活动等方面。国际金融学的形成以宏观经济的一定开放程度为前提。随着商品及资本、劳动力等要素的国际流动的发展，一国经济与世界经济相互依存性增加，外部均衡问题就会出现。

一、国际金融学的发展

国际金融学成为一门独立学科是一个逐步发展的过程。国际金融学曾长期依附于国际贸易学，两次世界大战期间，货币制度经历了由金本位制度向纸币制度的转变，自由竞争体制也被日益严厉的通货管制所取代。为寻求对策，瑞典的卡塞尔、俄林，英国的凯恩斯、哈罗德，以及美国的马歇尔、金德尔伯格等人发表了一系列专题论文和论著，在汇率政策、利率与汇率关系等研究领域取得全面进展，为现代国际金融学说的创建做了充分的理论准备。第二次世界大战结束后，西方经济不断受到失业与国际收支逆差并存、通货膨胀与国际收支顺差并存的困扰，国际货币制度经历了由固定汇率到浮动汇率、由国际金汇兑本位到多元化货币储备的深刻变革，国际收支调节理论和汇率理论都有了很大发展，这一背景孕育了现代国际金融学说。20世纪70年代以来，有关金融深化、金融创新及区域货币一体化的理论不断发展，为各国经济和世界经济发展做出了贡献。

二、国际金融学的研究对象

从国际金融学的研究对象来看，我们认为，主要有三点：一是国际金融学属于宏观经济范畴，但它不同于宏观经济学，它所研究的是一国对外的或国与国之间的金融关系，而不是个别经济主体或某个国家的对外金融关系。二是国际金融学属于国际经济理论的货币金融范畴，对货物、服务、资本或资产等国际交易是从价值运动的角度来加以研究的，这与以实际资源或实物变量为主要研究对象的国际贸易学形成对比。三是国际金融学研究的重点是开放经济中的货币金融问题，它不同于货币银行学，货币银行学关注的焦点是货币供求及国内价格问题，而国际金融学关注的焦点则是内外均衡的相互关系和外汇供求及相对价格——汇

率问题；在产出、就业等其他宏观经济目标既定的条件下，货币银行学研究的是货币市场均衡问题，而国际金融学研究的是外汇市场与国际收支均衡问题。

三、本书的特色

在 21 世纪初我国已加入世界贸易组织的今天，我们重编本书，仍力求突出以下特点：

第一，力求体系创新。近几年国际金融学理论和实践都有很大发展，作为一本基本理论课程的教材，首要的就是要对本课程有一个合理的框架，对所研究的基本内容有个比较完整准确的介绍，这是我们在编写中最为追求的目标之一。

第二，力求内容更新。该书吸收了同类著作的有关观点和资料，取各家之长，反映了外汇交易、国际收支、国际金融市场、国际货币体系等领域的国内外最新成果，进一步拓宽了本学科的研究视野。

第三，力求通用性与专业性结合。本书在编写上力求通俗易懂，读者只要具备货币银行学与西方经济学的基本知识就可以掌握本书内容。同时，为了满足学有余力的读者的需要，每章后都附有“本章复习参考书”，供读者研究参考。

第四，力求理论与实践紧密结合。考虑到我国已加入世界贸易组织，为了使读者更多地了解和掌握一些可操作性的知识和技能，本书加大了对于国际金融实务的介绍，符合培养理论与实践两用型人才的目的。

本书集合了天津财经大学、辽宁大学、湖南大学、中央财经大学、中南财经政法大学、广西大学、天津外国语学院等高等院校的师资力量，由众多一线教师共同策划编写完成。主要创编人员为：

主 编：王爱俭 天津财经大学 教授 博士生导师
副 主 编：李 健 中央财经大学 教授 博士生导师
张 强 湖南大学 教授 博士生导师
张 荔 辽宁大学 教授 博士生导师
刘惠好 中南财经政法大学 教授 博士生导师
唐文琳 广西大学 教授
张涌泉 天津财经大学 副教授
姚 莉 天津财经大学 教授 博士生导师
唐以今 天津财经大学 教授
吴 晔 中南财经政法大学 副教授

参编人员：

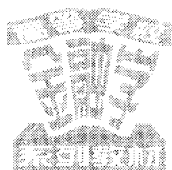
岳桂宁 广西大学 副教授
辛 清 天津外国语学院 副教授
杨峥莹 天津财经大学 副教授

张林森 天津财经大学 副教授
王学龙 天津财经大学 讲师
王小雪 天津财经大学 讲师
王 岩 天津财经大学 讲师
孟 昊 天津财经大学 讲师
郭 红 天津财经大学 讲师
王旭丹 天津财经大学 讲师

全书由王爱俭总纂、定稿。

限于编者水平，如有疏漏、错误之处，恳请读者提出宝贵意见。

王爱俭
2005年6月



目 录

第一篇 国际金融基础

3	第一章 开放经济下的外汇与汇率
3	第一节 外汇概述
3	一、外汇的定义
4	二、外汇的特征
5	三、外汇的种类
6	第二节 汇率的标示与种类
6	一、汇率的含义
6	二、汇率的标价方法
7	三、汇率的种类
11	第三节 汇率的决定与变动
11	一、汇率决定的基础
13	二、均衡汇率的决定与变动
14	三、影响汇率变动的主要因素
16	四、汇率变动对经济的主要影响
19	五、汇率变动率与汇率指数
25	第二章 开放经济下的国际收支账户
25	第一节 从国际收支到国际收支平衡表
25	一、关于国际收支
26	二、国际收支平衡表
35	第二节 开放经济下的外部均衡与失衡
35	一、国际收支平衡的含义及其经济意义
36	二、国际收支的失衡

37	三、国际收支失衡的原因及其影响
39	第三节 国际收支失衡的调节
39	一、国际收支失衡的自动调节机制
40	二、国际收支失衡的政策调节
44	第三章 开放经济下的国际金融活动
44	第一节 国际金融市场概述
44	一、国际金融市场的含义
45	二、国际金融市场的发展
46	三、国际金融市场的划分
47	四、国际金融市场的作用
49	第二节 国际金融市场的体系构成
49	一、外汇市场
49	二、货币市场
51	三、资本市场
53	第三节 欧洲货币市场上的国际金融活动
53	一、欧洲货币市场的形成
53	二、欧洲美元市场迅猛发展的主要原因
54	三、离岸金融市场的类型
55	四、欧洲货币市场的组成
57	五、欧洲货币市场的作用和影响
58	第四节 金融衍生工具：发展背景及主要品种
58	一、金融衍生工具市场产生的背景
59	二、金融创新
60	三、金融创新工具
70	第四章 开放经济下的国际资本流动
70	第一节 国际资本流动的特点及主要分类
70	一、国际资本流动的含义
71	二、国际资本流动的特点
73	三、国际资本流动的类型
75	第二节 国际资本流动的表现形式及影响因素
75	一、国际资本流动的表现形式
76	二、国际资本流动的影响因素
76	第三节 国际资本流动影响的初步分析

77	一、国际资本流动的积极影响
78	二、国际资本流动蕴藏的风险
80	第四节 国际资本流动与国际债务危机
80	一、外债的含义
81	二、国际债务的衡量指标
82	三、国际债务危机
83	四、国际债务危机的成因
84	五、国际债务危机的解决办法
85	第五节 我国利用外资的战略与管理
85	一、我国利用外资的渠道
85	二、我国利用外资的战略
86	三、我国对外资的管理

第二篇

国际金融实务

93	第五章 外汇市场与外汇交易实务
93	第一节 外汇市场概述
93	一、外汇市场的含义
93	二、外汇市场的种类
94	三、外汇市场的特征
95	四、外汇市场的结构
97	第二节 主要国际外汇市场与外汇交易系统
97	一、主要国际外汇市场
99	二、世界主要外汇交易系统
100	第三节 外汇交易方式与案例分析
100	一、即期外汇交易
101	二、远期外汇交易
104	三、套汇交易
106	四、套利交易
107	五、择期外汇交易
108	六、掉期交易
113	第六章 外汇风险与防范实务
113	第一节 外汇风险概述

113	一、外汇风险的含义
114	二、外汇风险的类型
116	三、外汇风险的构成
117	四、外汇风险的经济影响
119	第二节 外汇风险的原因与测度
119	一、汇率风险产生的原因
120	二、外汇风险的测度
122	第三节 外汇风险管理
122	一、外汇风险管理的战略
123	二、企业外汇风险管理方法
133	三、银行外汇风险管理方法
141	第七章 国际结算实务
141	第一节 国际结算中的票据和单据
141	一、票据
143	二、单据
145	第二节 国际结算的主要方式
145	一、汇款
146	二、托收
148	三、银行信用证
153	四、银行保函与备用信用证
157	第三节 代理行关系与国际银行间资金划拨
157	一、代理行之间账户设置和银行间资金划拨
158	二、银行间电子清算系统
160	三、关于非贸易结算
163	第八章 国际信贷实务
163	第一节 国际信贷：概念与特点
163	一、国际信贷的概念
164	二、现代国际信贷的特点
164	三、国际信贷的资金来源
165	第二节 政府贷款与国际金融机构贷款
165	一、政府贷款
168	二、国际金融机构贷款
171	第三节 国际商业银行信贷

171	一、国际商业银行信贷的概念和特点
171	二、国际商业银行信贷的种类
172	三、国际商业银行信贷条件
173	四、国际银团贷款
175	第四节 出口信贷
175	一、出口信贷的概念和特点
175	二、卖方信贷
176	三、买方信贷
179	四、福费廷业务
181	五、出口信贷的其他形式
第三篇	
国际金融政策	
与理论	
187	第九章 外汇与汇率政策：汇率制度与外汇管制
187	第一节 汇率制度的主要形式
187	一、固定汇率制度
189	二、浮动汇率制度
193	第二节 关于汇率制度的争论与改革
193	一、关于固定汇率制度与浮动汇率制度的争论
195	二、汇率制度的改革与选择
197	第三节 外汇管制政策
197	一、外汇管制的产生和发展
198	二、外汇管制的目的、机构及对象
199	三、外汇管制的办法与措施
201	四、外汇管制的作用与影响
201	第四节 我国的外汇管理与人民币汇率改变
201	一、我国外汇管理的基本方针与机构
202	二、我国外汇管理体制的演变及改革
204	三、我国外汇管理的范围和内容
206	四、人民币汇率改革
213	第十章 国际储备政策
213	第一节 国际储备的性质

213	一、国际储备的含义、构成及特点
215	二、国际储备的来源
216	三、国际储备的作用
216	第二节 国际储备管理
217	一、国际储备管理的原则
218	二、国际储备管理的政策选择
220	第三节 我国的国际储备管理
220	一、我国国际储备的构成及发展变化
222	二、我国国际储备的管理原则及适度规模
223	三、我国外汇储备的结构管理
223	四、进一步加强我国外汇储备管理
230	第十一章 国际协调的制度安排：国际货币体系
230	第一节 国际货币体系概述
230	一、国际货币体系的概念
231	二、国际货币体系的内容
232	三、国际货币体系的类型
232	四、国际货币体系的作用
233	第二节 国际货币制度的演进
233	一、国际金本位制
237	二、布雷顿森林体系
240	三、牙买加货币体系
242	四、国际货币体系改革及展望
243	第三节 国际协调的区域实践：区域性货币体系
243	一、欧洲货币体系
246	二、欧洲货币同盟对世界经济的影响
247	第四节 国际金融机构在国际货币体系中的作用
248	一、国际货币基金组织
250	二、世界银行集团
253	三、国际农业发展基金组织
254	四、洲际国际金融组织
257	第十二章 国际金融理论
257	第一节 国际收支理论
257	一、重商主义（学派）的理论

258	二、休谟的国际收支调节理论
259	三、弹性分析法
260	四、吸收论
261	五、货币论
262	第二节 汇率理论
262	一、汇率决定理论
269	二、汇率制度选择理论
271	第三节 国际资本流动理论
271	一、资本输入理论
273	二、资本输出理论
276	三、资本管制的理论
282	复习思考题参考答案



21 世纪高等学校金融学系列教材

第一篇

国际金融基础

