

高等院校经济管理类专业精编系列教材

主 编

肖东生
岳桂宁
高小萍

主 审

王仁祥

国际金融

武汉理工大学出版社

高等院校经济管理类专业精编系列教材

国际金融

主 编 肖东生 岳桂宁 高小萍

副主编 刘应元 周 灏 马 腾 闫丽霞

主 审 王仁祥

武汉理工大学出版社

内 容 提 要

本书系统地介绍了外汇、国际收支、国际储备、国际结算、国际货币体系等基本知识,重点阐述了汇率决定理论、国际收支调节理论及国际债务理论,对外汇交易方式、国际金融市场以及国际融资业务进行着力介绍,并就国际金融风险防范、外汇管理体制、国际资本流动和国际货币一体化等问题进行了分析探究,力求全面反映国际金融领域的最新成果。本书可作为高等院校经济管理类本科专业国际金融课程教材,也适合从事国际金融业务的工作人员学习参考。

图书在版编目(CIP)数据

国际金融/肖东生等主编. —武汉:武汉理工大学出版社,2006.1

(高等院校经济管理类专业精编系列教材)

ISBN 7-5629-2359-0

I. 国… II. 肖… III. 国际金融-高等学校-教材 IV. F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 157277 号

出版发行:武汉理工大学出版社

地 址:武汉市武昌珞狮路 122 号 邮编:430070

<http://www.techbook.com.cn>

E-mail: wutpcqx@163.com wutpcqx@tom.com

印 刷 厂:武汉理工大印刷厂

开 本:787 × 1092 1/16

印 张:17.25

字 数:352 千字

版 次:2006 年 1 月第 1 版

印 次:2006 年 1 月第 1 次印刷

印 数:1—3000 册

定 价:26.00 元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页等印装质量问题,请向出版社发行部调换。

本社购书热线电话:027-87394412 87383695 87384729 87397097(传真)

·版权所有 盗版必究·

高等院校经济管理类专业精编系列教材

编 审 委 员 会

顾 问:

万君康 李必强

主任委员:

王仁祥 康灿华 谢科范

副主任委员(按姓氏笔画排序):

文拥军 王宝山 王海滋 叶 泽 司林胜 孙细明 刘 跃 刘海云 张 华
肖东生 金 勇 杨汉涛 周 鸿 段宗志 郝玉贵 钟新桥 胥朝阳 唐拥军
崔生祥

委 员(按姓氏笔画排序):

王 静 王义华 王珍义 王祖山 朱中平 池永明 刘爱菊 许以洪 张 梅
张大海 李 煜 李兴旺 李建平 李福学 沈先钊 苏长权 陈 力 邵继红
杨凤娟 杨金玉 岳桂宁 赵应文 信卫平 高小萍 夏剑锋 徐丽萍 雷大章
熊 艳 廖良美 魏想明

秘书长:

尹 杰

总责任编辑:

崔庆喜

参编院校(排名不分先后)

西南科技大学管理学院

武汉工业学院经贸学院

江汉大学商学院

广西大学商学院

河南大学工商管理学院

渤海大学管理学院

郑州轻工业学院经济与管理学院

重庆邮电大学经济管理学院

华中科技大学经济学院

安徽建筑工程学院管理工程系

武汉科技学院经济管理学院

中原工学院经济管理学院

湖北工业大学商贸学院

湖北工业大学管理学院

内蒙古财经学院工商管理系

中国劳动关系学院经济管理系

长沙理工大学管理学院

武汉工程大学经济管理学院

南华大学经济管理学院

武汉理工大学经济学院

河南工业大学管理学院

山东建筑工程学院商学院

华北工学院分院经济贸易系

中国地质大学人文与经济学院

郑州经济管理干部学院

高等院校经济管理类专业精编系列教材

出版说明

随着我国加入 WTO、世界经济的全球化和企业竞争的白热化,由于企业经营环境的复杂化、企业管理环境的个性化和管理决策条件的有限性、管理水平的局限性及管理目标的多重性,管理在企业经营、政府行政和人们的日常生活中的作用变得日益微妙和日趋重要。管理作为一门科学和艺术,在我国的发展不足百年,而我国的经济、政治和文化体制改革正在不断深入。为了顺应历史潮流和时代发展的要求、积极应对国际企业对我们的挑战,我国的企业界、管理学界和各级政府都在苦练管理内功,向管理要效益、以管理求发展,这对我国的经济管理教育事业,尤其是高等院校经济管理类学科、专业的发展既是机遇,也是挑战。在这一机遇与挑战并存的发展过程中,经济管理专业教材的建设和发展是其重要的文献记载和标志,起着重要的纲本性作用,同样也面临着机遇与挑战。

为了适应高等教育形势发展和满足高等院校经济管理类专业教学的需要,我们决定面向全国高校组织编写一套反映我国经济管理建设实践及其学科/专业发展方向的、理论紧密联系实际的、与国际接轨的、符合我国教学实际、规律及能体现我国教学改革与教材建设成果的系列教材。

全套教材共 20 种(分两期出版,首期 12 种,第 2 期 8 种),根据教育部新颁布的专业目录及面向 21 世纪的经济与管理专业的培养方案组织编写,特邀请我国著名管理学者李必强教授、万君康教授担任顾问,由全国 20 多所高校学科带头人和骨干教师参加编写,力争打造出一套在经济管理教育界有一定知名度和影响力的精品教材。该套系列教材体系新颖,结构优化,内容先进,适用性强,欢迎大家选用。

武汉理工大学出版社

2005 年 5 月

前 言

国际金融学是研究货币资本在国际间周转与流通的规律、渠道和方式的一门理论与实务相结合的学科。国际金融学的形成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。二战后,取代金本位制的布雷顿森林体系,以人为的制度安排方式规定了外部均衡的形式与调节机制等问题,使得国际金融开始具有独立的特点,引起了实践和理论上的高度重视。20世纪70年代后,布雷顿森林体系崩溃,同时,国际间资本流动尤其是金融性资本流动规模迅速扩大,其存量以远远高于贸易量的速度发展,流动越来越具有独特的规律,对一国经济的影响日益显著和复杂,从而使从货币金融角度研究内外均衡的国际金融越来越与国际贸易相脱离,成为一门独立的学科。

随着我国社会及市场经济体制的日益完善,我国经济越来越融入到世界经济体系。这种新的形势促使我们编写本书,突出了以下特色:

第一,力求内容更新。本书吸收了同类著作的有关观点和资料,取各家之长,反映了国际收支、外汇贸易、国际结构、国际金融市场、国际货币体系等领域的国内外最新成果,进一步拓宽了学科研究的视野。

第二,力求具有可操作性。为了使知识转化为能力,增强读者对国际金融业务的把握,本书详尽地介绍了外汇交易、国际金融市场运作、国际收支平衡表分析、国际结算等业务的具体操作。同时在各章后面都精选了典型案例,并有简洁而精辟的分析,帮助读者提高利用基本理论解决实际问题的能力。

第三,力求分析方法的科学性。我国在国际金融研究中一直偏重于定性分析方法,习惯于文字性的描述,较少运用定量分析,这种缺陷导致理论研究的落后,而且所获成果也难以对实践产生指导性的作用。有鉴于此,我们在注重定性分析的同时,引入了数学演算、经济计量模型和几何图形等定量研究方法,追求对国际金融理论清晰而准确地刻画,所采用的方法具有科学性。

第四,力求通用性与专业性相结合。本书在编写上力求通俗易懂,将深奥的理论直观化,读者只要具有货币银行学和西方经济学的基本知识就可以读懂本书的内容。同时,每章后都附有中英文对照的专业方面的词汇以及相关内容的思考题,供读者查阅外文资料和进一步深入研究。

本书是集体智慧的结晶,是国内众多高等院校协作的结果。具体编写分工如下:第一章:肖东生;第二章:廖福英;第七章:岳桂宁;第三章、第八章:高小萍;第四章、第九章:刘应元;第五章:周灏;第六章、第十章:马腾;第十一章:闫丽霞。全书由肖东生统稿。

本书的写作参考和借鉴了大量国内外国际经济和国际金融研究领域的优秀成

果,在此,对有关专家、学者表示由衷的感谢!

武汉理工大学出版社的编辑同志,为本书的写作和出版积极筹划、细心协调,工作卓有成效,给我们留下了深刻的印象,诚致衷心的感谢!

本书编写虽历经载余,但限于学力和经验,错误、疏漏和不当之处甚多,敬请读者批评指正。

编 者

2006 年 1 月

敬爱的读者：

您好！

在您阅读了我社出版的_____一书以后，请对本书质量给予综合评价并指出其不足。请填写“图书质量信息卡”，并及时将意见反馈给我社，以便提高图书质量，更好地为您和广大读者服务。

武汉理工大学出版社

地址：湖北省武汉市武昌珞狮路 122 号

电话：(027)87395053 邮编：430070

联系人：崔庆喜

<http://www.techbook.com.cn>

E-mail: wutpcqx@163.com

wutpcqx@tom.com

图 书 质 量 信 息 卡

书 名：

作 者：

责任编辑：

图 书 质 量	(请在栏中打○)	优质品	良好品	合格品	不合格品
内 容 质 量					
编 校 质 量					
装帧设计质量					
印 刷 质 量					

书 中 差 错

页 码	错 误	改 正

目 录

第一章 外汇与汇率	(1)
第一节 国际货币与外汇	(1)
一、国际货币	(1)
二、外汇	(2)
第二节 汇率的标价与种类	(4)
一、汇率的标价方法	(4)
二、法定升值与贬值	(5)
三、汇率的种类	(6)
第三节 汇率的决定与变动	(8)
一、汇率决定的基础	(8)
二、均衡汇率的决定与变动	(9)
三、影响汇率变动的因素	(10)
四、汇率变动对经济的影响	(12)
第四节 汇率机制	(14)
一、汇率机制的内涵	(14)
二、汇率机制的结构	(15)
三、汇率机制的特性	(16)
四、汇率机制的功能	(16)
第五节 汇率决定理论	(18)
一、国际借贷理论(Theory of International Indebtedness)	(18)
二、购买力平价理论(Theory of Purchasing Power Parity)	(19)
三、利率平价理论(Interest Rate Parity Theory)	(20)
四、资产市场理论(Theory of Portfolio Market)	(21)
【本章小结】	(25)
【中英文对照专业名词及术语】	(26)
【复习思考题】	(26)
第二章 汇率制度与外汇管制	(28)
第一节 汇率制度	(28)
一、汇率制度的概念及其基本内容	(28)

二、汇率制度的分类	(28)
第二节 外汇管制	(34)
一、外汇管制概述	(34)
二、外汇管制的内容与方法	(37)
三、货币的可兑换	(40)
第三节 汇率制度与外汇管制的争论与改革	(42)
一、汇率制度选择的争论	(42)
二、外汇管制之争	(48)
第四节 人民币汇率改革	(49)
一、人民币汇率制度的演变	(49)
二、人民币汇率制度的后续改革	(56)
【本章小结】	(59)
【中英文对照专业名词及术语】	(60)
【复习思考题】	(60)
【案例】 波兰的退出路径:渐进的经典	(61)
 第三章 外汇市场与外汇交易	(64)
第一节 外汇交易的一般原理	(64)
一、外汇交易的含义	(64)
二、外汇交易产生的原因	(64)
三、外汇交易的基本要素和程序	(65)
第二节 外汇市场与外汇交易系统	(65)
一、外汇市场	(65)
二、外汇交易系统	(71)
第三节 外汇交易方式	(72)
一、即期外汇交易	(72)
二、远期外汇交易	(72)
三、掉期外汇交易	(75)
四、套汇与套利交易	(76)
五、外汇期货交易	(79)
六、外汇期权交易	(81)
【本章小结】	(83)
【中英文对照专业名词及术语】	(84)
【复习思考题】	(84)
【案例】 进口商利用外汇期货交易进行套期保值	(84)

第四章 外汇风险管理	(86)
第一节 外汇风险概述	(86)
一、外汇风险概念及构成因素	(86)
二、外汇风险类型	(86)
第二节 外汇风险评估	(88)
一、会计风险评估	(88)
二、交易风险评估	(90)
三、经济风险评估	(91)
第三节 外汇风险管理	(92)
一、经济风险管理	(92)
二、交易风险管理	(93)
三、会计风险管理	(96)
【本章小结】	(96)
【中英文对照专业名词及术语】	(97)
【复习思考题】	(98)
【案例】 XM 公司案例——规避外汇风险	(98)
第五章 国际收支	(102)
第一节 国际收支与国际收支平衡表	(102)
一、国际收支的概念	(102)
二、国际收支平衡表	(103)
第二节 国际收支平衡与失衡	(106)
一、国际收支平衡与失衡的判断	(106)
二、国际收支不平衡的原因	(108)
第三节 国际收支理论	(109)
一、物价-现金流动机制理论	(109)
二、弹性分析法	(110)
三、吸收分析法	(112)
四、货币论	(113)
第四节 国际收支失衡的调节	(114)
一、国际收支的自动调节机制	(114)
二、国际收支的自觉调节措施	(115)
【本章小结】	(118)
【中英文对照专业名词及术语】	(119)
【复习思考题】	(119)

第六章 国际金融市场	(120)
第一节 国际金融市场概述	(120)
一、国际金融市场的概念和特点	(120)
二、国际金融市场的构成	(120)
三、国际货币市场	(121)
四、国际资本市场	(122)
五、国际外汇市场和黄金市场	(124)
第二节 欧洲货币市场	(126)
一、欧洲货币市场的概念	(126)
二、欧洲货币市场的发展	(127)
三、欧洲货币市场的经营特点	(128)
四、欧洲货币市场的经营业务	(129)
第三节 金融衍生工具市场	(132)
一、金融衍生工具市场的产生和发展	(132)
二、金融衍生工具的分类	(133)
三、国际金融创新的影响	(134)
【本章小结】	(135)
【中英文对照专业名词及术语】	(136)
【复习思考题】	(136)
【案例】 外汇期货多头套期保值模拟	(136)
第七章 国际资本流动	(138)
第一节 国际资本流动概述	(138)
一、国际资本流动的涵义	(138)
二、国际资本流动的类型	(138)
三、影响国际资本流动的因素	(140)
第二节 国际资本流动理论	(142)
一、国际资本流动的早期理论	(142)
二、国际资本流动的一般模型	(142)
三、国际直接投资理论	(144)
第三节 国际债务	(147)
一、外债的定义	(147)
二、外债的种类	(148)
三、债务周期与外债清偿力指标	(149)
四、国际债务危机的治理	(151)

第四节 国际金融危机	(153)
一、第一代货币危机理论	(153)
二、第二代货币危机理论	(155)
三、第三代货币危机理论	(157)
【本章小结】	(158)
【中英文对照专业名词及术语】	(159)
【复习思考题】	(159)
【案例】 20 世纪 80 年代国际债务危机的治理	(160)
 第八章 国际结算	(162)
第一节 国际间的结算和支付机制	(162)
一、国际结算的含义	(162)
二、现金结算支付机制	(162)
三、非现金结算支付机制	(162)
第二节 国际结算的票据与结算方式	(163)
一、国际结算的票据	(163)
二、国际结算方式	(171)
第三节 代理行关系与国际银行间的资金划拨	(178)
一、代理行关系的建立	(178)
二、代理行之间账户的设置和资金划拨	(179)
【本章小结】	(180)
【中英文对照专业名词及术语】	(180)
【复习思考题】	(181)
【案例】 信用证修改	(181)
 第九章 国际储备	(183)
第一节 国际储备概述	(183)
一、国际储备的概念和特点	(183)
二、国际储备的形式	(183)
三、国际储备与国际清偿能力	(184)
四、国际储备的作用	(185)
五、国际储备的来源	(186)
第二节 国际储备体系	(187)
一、国际储备体系的演变	(187)
二、多元化储备体系的形成	(188)

三、多元化储备体系的利弊	(188)
第三节 国际储备管理	(190)
一、国际储备管理概述	(190)
二、国际储备的总量管理	(190)
三、国际储备的结构管理	(194)
第四节 我国的国际储备	(196)
一、我国国际储备的构成及其特点	(196)
二、我国国际储备总量的确定	(196)
三、我国国际储备的结构管理	(197)
【本章小结】	(197)
【中英文对照专业名词及术语】	(198)
【复习思考题】	(198)
【案例】 特别提款权	(199)
 第十章 国际融资	(203)
第一节 国际贸易融资	(203)
一、国际贸易短期融资	(203)
二、国际贸易中长期融资——出口信贷	(210)
第二节 国际工程项目融资	(214)
一、项目融资的含义和特点	(214)
二、项目融资的当事人	(215)
三、工程与风险管理	(216)
四、银行规避风险的办法	(217)
五、项目融资的资金来源	(217)
六、项目融资的利弊	(218)
七、项目融资的框架结构	(218)
第三节 国际租赁	(220)
一、国际租赁的概念	(220)
二、国际租赁的主要形式	(221)
三、国际租赁业务的基本程序	(223)
第四节 国际债券融资	(224)
一、国际债券发行业务及其偿还	(224)
二、国际债券的收益率	(226)
三、国际债券市场	(227)
【本章小结】	(228)

【中英文对照专业名词及术语】	(229)
【复习思考题】	(229)
【案例】 马来西亚南北高速公路项目融资	(229)
第十一章 国际货币体系	(233)
第一节 国际货币体系概述	(233)
一、国际货币体系的概念	(233)
二、国际货币体系的作用	(234)
第二节 国际货币制度的变迁和发展	(235)
一、国际金本位制	(235)
二、布雷顿森林体系	(238)
三、《牙买加协定》与国际货币制度改革	(240)
第三节 区域性货币体系	(243)
一、欧洲货币体系的建立	(243)
二、欧洲货币体系的主要内容	(244)
三、欧洲货币体系的发展现状与前景:欧元	(246)
四、其他区域性货币体系简介	(247)
第四节 国际金融机构简介	(248)
一、国际货币基金组织	(249)
二、世界银行集团	(251)
三、区域性国际金融机构简介	(254)
【本章小结】	(255)
【中英文对照专业名词及术语】	(255)
【复习思考题】	(256)
参考文献	(257)

第一章 外汇与汇率

第一节 国际货币与外汇

一、国际货币

(一)国际货币的概念

国际货币是指某种货币作为国际公认的一般等价物,在国际上可自由兑换,并可用于进行国际结算和支付乃至交易的货币。IMF 协定第三十条款将国际货币定义为:在国际往来的支付中被广泛使用的,以及在主要外汇市场上被广泛交易的货币。由于广泛使用和广泛交易较难把握,一般把在一国外汇储备中该种货币占比达 1% 以上者称为国际货币。据此,国际货币有多种,如 1991 年国际货币指以下 7 种货币:美元、马克、日元、英镑、法国法郎、瑞士法郎和荷兰盾。但 2000 年以来,仅为美元、欧元、日元及英镑四种货币。这种有多种国际货币的现象通常称为国际货币的多元化。

(二)一国货币充当国际货币的条件

一国货币能够成为国际货币,必须具备两个条件:

第一,该国货币必须是可兑换货币;

第二,该国具有强大的经济金融实力,并且价值稳定。

(三)国际货币发行国的利益与负担

1. 利益

(1)可以赚取“铸币税”收益。铸币税(Seignorage)原是中世纪西欧各国对送交铸币厂用以铸造货币的金、银等贵金属所征的税;后来指政府发行货币取得的利润(等于铸币币面面值与铸币金属币价的差额)。

国际货币的发行过程就是铸币税创造的过程。因为国际货币发行通过向外支付其本国货币,就可以享受超过本国商品劳务的生产额的消费,而其代价是几乎没有成本的本国货币的支付,其中间的差额即为“铸币税”。美国中央银行发行的美元中有半数在国外流通,它每年可以从中获益 150 亿美元,约占其国内生产总值的 0.2%。

(2)有利于弥补国际收支赤字。可以对外支付本国货币,无需在短期内为对外赤字的调整而牺牲国内经济。

(3)国际货币发行国的银行可以获得更大的存款与贷款的息差收入。

(4)国际货币发行国金融业务的全球化,其银行、证券和保险业的手续收入、息差