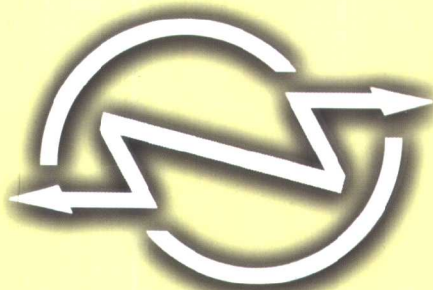


# GUOJI JINRONG YU JIESUAN

21世纪高等学校金融学系列教材



# 国际金融与结算



主 编 徐荣贞




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

# 国际金融与结算

顾 问 苏宗祥  
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 李淑清

责任校对：潘 洁

责任印制：程建国

### 图书在版编目 (CIP) 数据

国际金融与结算 (Guoji Jinrong yu Jiesuan) /徐荣贞主编.  
—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 7-5049-3799-1

I. 国… II. 徐… III. ①国际金融—高等学校—教材  
②国际结算—高等学校—教材 IV. ①F831②F830.73

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2005) 第 100418 号

出版 **中国金融出版社**  
发行

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 北京华正印刷厂

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 21.5

字数 432 千

版次 2005 年 9 月第 1 版

印次 2005 年 9 月第 1 次印刷

印数 1—5000

定价 35.00 元

如出现印装错误本社负责调换



# 前 言

在当今知识更新日新月异、竞争日益激烈的市场环境中，如何有效普及高等教育，成为我国政府面临的一项重要课题；如何组织员工学习新知识、新技能，也已成为企业特别是大型企业的重要经营活动，也是保持企业发展活力和竞争力的重要手段。国际金融与结算立体化课程，通过提供一套立体化教学方案，在这方面做了一些有益尝试，在几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。

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，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，又可用于学生课下的自主学习，还可用于教师的课堂教学。

我们利用 CAI 技术对教学内容进行结构重组和整体优化，构建一个树状的知识链，并配以完善的实务演练、智能检索、联机讨论、案例资料、自测答疑等辅助功能和大量的案例资料。在难点问题动态模拟演示的基础上，突出立体化教学的互动性，突出学与练的融合性，突出上课课下的分工性，从而构建一个多元化的教学网络体系，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，强化对问题的理解，给国际金融教学带来质的飞跃。

该立体化课程的主要优势为：

★ 容量大、价格低。光盘中包括教学内容 105 万字，专业知识演示动画 100 余个，图片 200 余幅，图表 50 余张，视频 15 段，多媒体模拟操作 12 个，模拟交易软件 1 个，习题 160 余个，与相同容量的书本相比，成本低、价格便宜。

★ 形象生动。动画、图片、图形、图表合理搭配，灵活展现教学内容的精华和业务技巧，使教学形象生动。

★ 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和列出本页术语功能。

★ 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。考虑到课堂教学中学生反馈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、画线、画圆、画矩形、专用白板等，并可随意选取色彩。可随意调整课件主体背景、窗口背景以及文字的色彩，并提供 22 种便捷的风格设置，以适应投影、显示器、液晶板的特点，并可修改为默认值。

★ 测试与实践。可提供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 Tab 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、视频进行全方位的播放控制和速度控制。

★ 扩充资源和辅助工具支持。一是作者在长期教学中收集整理了大量精彩的视频教学资料，欢迎任课教师相互交流；二是为了满足不同教学内容和目标的需要，可以向任课教师提供讲解内容、名词术语、自测习题、课程体系等方面的编排工具。

本套立体化课程包括《国际金融与结算》教材和光盘两部分，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。赵立泉、毛文娟、胡新民、王帆也做了一些具体工作。具体分工如下：

在纸质教材中，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、十二、十三、十四、十五章的编写。

在立体化课程光盘中，蒋玉洁负责第七章、第十章及选读知识的金融工具、市场机构部分的编写和设计，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。

本书的出版，得到了我的老师苏宗祥教授以及张涌泉教授、唐以今教授的许多教诲和指点，也得到了中国金融出版社彭元勋、洪亮、周立、王效端的大力帮助，在此表示感谢。

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。

作者

2005 年 8 月

# 目 录

国际金融子系列

## 第一篇 基础篇

3	<b>第一章 国际金融概论</b>
3	一、学习指导
3	二、国际金融的发展历程
4	三、时代特征之金融衍生工具迅猛发展
7	四、时代特征之金融危机频繁发生
8	五、时代特征之投机策略日趋完善
9	六、国际金融的主要内容
10	七、国际金融的体系结构
12	<b>第二章 外汇与外汇汇率</b>
12	<b>第一节 外汇</b>
12	一、外汇的含义
13	二、狭义外汇的特征及其与广义外汇的关系
15	三、外汇的分类
16	四、外汇的作用
17	<b>第二节 外汇汇率</b>
17	一、外汇汇率概念
18	二、汇率的标价方法
21	三、汇率的分类
31	<b>第三节 汇率决定与影响因素</b>
31	一、金本位制下的汇率决定

35	二、布雷顿森林体系下的汇率决定
37	三、牙买加体系下的汇率决定
37	四、影响汇率变动的因素
41	第四节 汇率变动对经济的影响
41	一、概述
41	二、汇率变动对外汇收支的影响
44	三、汇率变动对资本流动的影响
45	四、汇率变动对外汇储备的影响
45	五、汇率变动对物价的影响
45	六、汇率变动对一国产业结构的影响
46	七、汇率变动对国际经济关系的影响
46	八、汇率变动对微观经济活动的影响
46	九、汇率变动对国民收入的影响
49	<b>第三章 决定汇率的理论</b>
49	第一节 国际借贷说
49	一、国际借贷说主要观点
50	二、国际借贷说理论含义
50	三、国际借贷说的局限性
51	四、国际借贷说的现实依据
51	第二节 购买力平价说
51	一、购买力平价思想的产生与发展
51	二、购买力平价的主要观点
52	三、绝对购买力平价
53	四、相对购买力平价
53	第三节 利率平价说
53	一、利率平价说的现实需要
54	二、利率平价说的基本观点
54	三、利率平价说的动态分析
55	四、利率平价的一般形式
56	五、利率平价说的简单评价

56	第四节 资产市场说
57	一、弹性价格货币分析法
58	二、粘性价格货币分析法
59	三、资产组合分析法
61	第五节 汇率理论的最新发展
61	一、有效市场假说
62	二、新闻分析法
63	三、投机泡沫理论
64	四、混沌分析法

## 第二篇 宏观篇

69	第四章 汇率制度
69	第一节 汇率制度的演进及发展
69	一、国际金本位制度下的固定汇率制
70	二、布雷顿森林体系下的固定汇率制
71	三、牙买加体系下的多元化汇率制度
72	第二节 固定汇率制度
72	一、固定汇率制的概念
73	二、固定汇率制的优缺点
74	第三节 浮动汇率制度
74	一、浮动汇率制的概念
74	二、浮动汇率制的分类
77	三、浮动汇率制的优缺点
79	第四节 联系汇率制
79	一、港元联系汇率制的主要内容
80	二、联系汇率制的优缺点
81	第五节 汇率制度的选择
81	一、固定汇率制与浮动汇率制的比较
82	二、影响汇率制度选择的因素
84	三、最优货币区理论及实践



87	第六节 人民币汇率制度
87	一、人民币汇率制度的特点
88	二、人民币汇率制度的改革
92	<b>第五章 国际储备</b>
92	第一节 国际储备概述
92	一、国际储备的概念
93	二、国际储备的构成
98	三、国际清偿能力
98	四、国际储备的作用
99	第二节 国际储备的管理
99	一、国际储备的规模管理
103	二、国际储备的结构管理
105	第三节 我国国际储备的管理
105	一、我国国际储备资产的特点
107	二、我国国际储备的规模管理
109	三、我国国际储备的结构管理
112	<b>第六章 国际收支</b>
112	第一节 国际收支与国际收支平衡表
112	一、国际收支的含义
113	二、国际收支平衡表
121	第二节 国际收支的调节
121	一、国际收支失衡的含义
122	二、国际收支失衡的影响
123	三、国际收支失衡的主要原因
125	四、国际收支失衡的调节
130	五、国际收支调节的政策搭配
131	第三节 国际收支理论
131	一、弹性论
132	二、吸收论

- 134 三、货币论
- 135 第四节 我国的国际收支
- 135 一、我国的国际收支平衡表
- 136 二、我国国际收支的基本特点

## 第三篇 市场篇

- 143 第七章 国际金融市场
- 143 第一节 国际金融市场概述
- 143 一、国际金融市场的概念
- 144 二、国际金融市场的特点
- 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 国际货币市场和国际资本市场
- 149 一、国际货币市场
- 150 二、国际资本市场
- 152 第三节 国际金融中心
- 152 一、国际金融中心的概念与发展
- 152 二、国际金融中心的形成条件
- 153 三、世界上主要的国际金融中心
- 155 第四节 欧洲货币市场
- 155 一、欧洲货币市场的含义
- 156 二、欧洲货币市场的产生与发展
- 157 三、欧洲货币市场的类型
- 158 四、欧洲货币市场与传统市场的区别
- 159 五、欧洲货币市场的特点
- 159 六、欧洲货币市场的主要业务
- 162 七、欧洲货币市场的作用与影响
- 163 第五节 亚洲货币市场

163	一、亚洲货币市场的概念
163	二、亚洲货币市场的形成
165	三、亚洲货币市场的经营活动
166	<b>第八章 外汇市场业务</b>
166	<b>第一节 外汇市场</b>
166	一、外汇市场的概念
166	二、外汇市场的构成
167	三、外汇市场的交易层次
168	四、外汇市场的特点
169	<b>第二节 外汇基本业务</b>
169	一、外汇交易概述
169	二、外汇交易步骤
170	三、外汇交易中的贸易报价
171	四、即期外汇交易
172	五、远期外汇交易
174	<b>第三节 套汇与套利交易</b>
174	一、套汇交易
178	二、套利交易
180	<b>第四节 掉期与择期交易</b>
180	一、掉期交易
182	二、远期择期交易
186	<b>第九章 金融衍生工具业务</b>
186	<b>第一节 金融衍生工具概述</b>
186	一、金融衍生工具的概念
187	二、金融衍生工具的种类
187	三、金融衍生工具的特点
188	四、金融衍生工具的产生与发展
188	五、金融衍生工具的作用和影响
189	<b>第二节 远期利率协议</b>

189	一、远期利率协议概述
189	二、远期利率协议的实质
189	三、远期利率协议交易分析
190	<b>第三节 期货交易</b>
190	一、期货交易概述
193	二、外汇期货
197	三、利率期货
199	四、股指期货
200	<b>第四节 期权交易</b>
200	一、期权交易概述
201	二、期权的分类
201	三、期权价格的构成
202	四、期权交易的盈亏分析
205	<b>第五节 互换交易</b>
205	一、互换交易概述
205	二、利率互换
207	三、货币互换
210	<b>第十章 国际资本流动</b>
210	<b>第一节 国际资本流动概述</b>
210	一、国际资本流动的概念
210	二、国际资本流动的类型
212	三、国际资本流动的原因
212	四、国际资本流动的影响和控制
215	五、国际资本流动的特点
216	<b>第二节 国际信贷</b>
216	一、国际商业银行贷款
218	二、出口信贷
220	三、外国政府贷款
222	四、国际金融机构贷款
223	<b>第三节 国际租赁</b>

223	一、国际租赁的概念
223	二、国际租赁的机构
224	三、国际租赁的形式
226	四、国际租赁的作用
226	<b>第四节 其他融资方式</b>
226	一、国际直接投资
229	二、发行国际债券
229	三、票据发行便利
231	<b>第十一章 国际金融组织</b>
231	<b>第一节 国际金融组织概述</b>
231	一、国际金融组织的概念与类型
232	二、国际金融组织的产生与发展
232	三、国际金融组织的作用
233	<b>第二节 国际货币基金组织</b>
233	一、IMF的组织机构
234	二、IMF的宗旨
235	三、IMF的资金来源
235	四、IMF的主要业务活动
236	五、IMF的活动及其作用
236	六、IMF与国际货币制度
237	<b>第三节 世界银行集团</b>
237	一、世界银行集团
238	二、国际复兴开发银行（世界银行）
241	三、国际开发协会
241	四、国际金融公司
242	五、其他机构
242	<b>第四节 国际清算银行</b>
242	一、国际清算银行
243	二、巴塞尔委员会
244	<b>第五节 亚洲开发银行</b>

- 244 一、亚洲开发银行的建立
- 245 二、ADB 的资金来源
- 245 三、ADB 主要业务活动
- 246 第六节 欧洲中央银行
- 246 一、欧洲货币联盟的发展过程
- 246 二、欧洲中央银行的组织机构
- 247 三、欧洲中央银行的职能
- 248 四、欧洲中央银行的货币政策战略

## 第四篇 结算篇

- 253 **第十二章 国际结算概论**
- 253 第一节 学习指导
- 253 第二节 国际结算的概念
- 253 一、国际结算的基本含义
- 254 二、国际结算的研究对象
- 254 三、国际结算的特点
- 255 四、国际结算制度
- 255 第三节 国际结算的演进发展
- 255 一、结算方法的发展
- 256 二、结算技术的发展
- 257 三、国际惯例的发展
- 257 第四节 国际结算的业务基础
- 257 一、国际结算中的银行
- 258 二、银行间关系的建立
- 258 三、银行间的账户设置
- 259 四、银行间的资金划拨
  
- 260 **第十三章 国际结算单据**
- 260 第一节 流通票据
- 260 一、流通票据的产生与作用

261	二、流通票据的特征
261	三、票据权利
262	四、票据法规
262	第二节 外票
262	一、汇票的定义及法定要素
264	二、汇票的票据行为
267	三、汇票的种类
268	第三节 本票
268	一、本票的定义及法定要素
268	二、本票的种类
269	第四节 支票
269	一、支票的定义及法定要素
269	二、支票的种类
270	三、流通票据的对比
270	第五节 商业单据
272	<b>第十四章 结算方式与融资</b>
272	第一节 结算方式概述
272	一、结算方式的演变
272	二、结算方式的发展趋势
273	三、结算方式在我国的应用情况
273	四、发展商业信用结算的方法与措施
274	第二节 汇款
274	一、汇款的概念
274	二、电汇
275	三、信汇
275	四、票汇
276	五、预付货款
276	六、货到付款
277	七、汇款的偿付
277	第三节 托收

278	一、托收的概念与特点
278	二、托收业务的当事人
280	三、光票托收
280	四、跟单托收
281	五、收款指示
281	六、托收项下融资
283	第四节 信用证
283	一、信用证的概念
284	二、信用证的当事人
285	三、信用证的业务流程
285	四、信用证当事人的权利与义务
288	五、信用证的格式与内容
290	六、信用证的种类
293	七、寄单索偿
294	八、信用证项下融资
295	第五节 银行保函
295	一、保函的概念与作用
296	二、保函的当事人
296	三、保函的业务流程
296	四、保函当事人的权利与义务
298	五、银行保函的划分
298	六、银行保函的主要内容
299	七、主要的保函
302	八、保函与信用证的比较
302	第六节 备用信用证
302	一、备用证的概念与作用
303	二、业务程序
303	三、备用证与保函的比较
303	第七节 国际保理
303	一、国际保理的概念与作用
304	二、国际保理与其他方式的比较



304	三、保理的划分
305	四、保理的业务程序
306	<b>第八节 包买票据</b>
306	一、包买票据的概念
306	二、包买票据的特点
306	三、包买票据的业务程序
307	四、费用与成本
309	<b>第十五章 风险防范及单据审核</b>
309	<b>第一节 风险防范</b>
309	一、风险的类型
310	二、风险的预测
311	三、风险的防范
312	<b>第二节 单据审核</b>
312	一、UCP500 的有关规定
314	二、单据审核的原则
315	三、单据审核的操作
318	四、单据不符的处理
319	五、模拟审单

## 第五篇 选读知识