

主 编 肖利秋

副主编 周 荃

GUOJINRONG
LILUN YU SHIWU

国际金融

理论与实务

广东经济出版社

国际金融理论与实务

主 编 肖利秋

副主编 周 荃

广东经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

国际金融理论与实务/肖利秋主编, 周荃副主编. —广州: 广东经济出版社, 2002.4

ISBN 7-80677-146-8

I. 国… II. ①肖…②周… III. 国际金融 IV. F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2002) 第 016845 号

出版 发行	广东经济出版社 (广州市环市东路水荫路 11 号 5 楼)
经销	广东新华发行集团股份有限公司
印刷	广东邮电南方彩色印务有限公司 (广州市天河高新技术产业开发区工业园建工路 17 号)
开本	850 毫米×1168 毫米 1/32
印张	10.5 1 插页
字数	263 000 字
版次	2002 年 4 月第 1 版
印次	2002 年 4 月第 1 次
印数	1~5 000 册
书号	ISBN 7-80677-146-8 / F·651
定价	24.80 元

如发现印装质量问题, 影响阅读, 请与承印厂联系调换。

销售热线: 发行部 [020] 83794694 83790316 邮政编码: 510100

(发行部地址: 广州市合群一马路 111 号省图批 107 号)

网址: www.sun-book.com

• 版权所有 翻印必究 •

前 言

在当代国与国之间的经济交往中，不仅发生以商品和劳务为主要内容的国际贸易，而且还存在着以国际间货币资本活动为主的国际金融关系。“二战”以后，国际间货币资本融通的范围不断扩大，规模日益膨胀，金融工具不断创新，国际金融对整个世界经济的发展起到了巨大的推动作用。随着世界经济全球化的进一步发展，国际金融这门学科在经济学中的地位也日益突出。

中国加入 WTO，意味着中国的金融业将被正式全面推上国际金融大舞台。随着中国融入世界经济程度的不断加深，无论是我国的金融业还是企业界，无不面临着如何在国际经济往来过程中尽可能减少外汇风险，如何在利用外资的同时正确处理债务以及如何利用国际金融市场进行融资等一系列问题。可以预见，中国经济未来的发展必将迫切需要大批既掌握国际金融理论又能熟练操作其业务的专门人才。《国际金融理论与实务》一书在吸收国际金融学科最新研究成果基础上，根据作者多年教学经验，在介绍国际金融基本知识的基础上着重探讨国际金融业务的操作，具有较强的逻辑性、针对性和实际操作性。本书既可作为普通财经类专业、成人高校和干部培训的教材，也可作为银行及其他金融机构工作者的参考书籍。

本书的主要内容涵盖国际金融学科的相关理论与实务。具体包括以下四个部分：第一部分介绍国际金融的基础知识，包括国际收支、国际储备和汇率基础；第二部分讲述国际金融实务，包括各种外汇交易业务的原理及其运用、外汇风险管理和国际结算

业务；第三部分介绍国际金融市场和国际资本流动的相关内容；第四部分介绍国际货币体系和国际金融机构的有关知识。本书是多位教学科研第一线人员集体创作的结晶：第一章、第二章以及第四章第六节由周荃负责编写；第三章至第六章由肖利秋负责编写；第七章由郭红负责编写；第八章和第九章由阳大胜负责编写；第十章和第十一章由胡奕负责编写。全书由肖利秋负责统筹，周荃负责协助完成最后统稿工作。

在写作本书的过程中，我们参阅了国内外许多重要国际金融文献，在此谨向国内外的专家、同仁表示衷心的感谢。由于编者水平所限，书中难免会有不妥和遗漏之处，恳请读者不吝批评指正。

编 者

2001年12月1日

目 录

第一篇 国际金融基础知识

第一章 国际收支	(3)
第一节 国际收支与国际收支平衡表	(3)
一、国际收支的概念	(3)
二、国际收支平衡表的含义	(4)
三、国际收支平衡表的内容	(5)
四、国际收支平衡表的编制	(8)
第二节 国际收支的平衡与失衡	(11)
一、国际收支的平衡	(11)
二、国际收支失衡的原因	(12)
三、国际收支失衡对经济的影响	(14)
第三节 国际收支失衡的调节	(15)
一、国际收支的自动调节机制	(15)
二、国际收支的政策调节	(17)
第四节 我国的国际收支	(19)
一、我国的国际收支概述	(19)
二、我国国际收支的调节	(20)
三、我国国际收支策略	(21)
第二章 国际储备	(33)
第一节 国际储备概述	(33)

一、国际储备的涵义	(33)
二、国际储备的作用	(34)
三、国际储备的构成	(35)
第二节 国际储备的管理	(38)
一、国际储备资产管理的目标和原则	(38)
二、国际储备的总量管理	(39)
三、国际储备的结构管理	(42)
第三节 我国的国际储备	(45)
一、我国国际储备的历史回顾	(45)
二、我国国际储备的构成	(46)
三、我国国际储备的管理	(47)
第三章 外汇与汇率	(50)
第一节 外汇和汇率	(50)
一、外汇的涵义	(50)
二、汇率及其标价方法	(51)
三、汇率的种类	(53)
第二节 汇率的决定及其影响	(57)
一、金本位制下的汇率决定	(57)
二、纸币流通下的汇率决定	(59)
三、影响汇率变动的主要因素	(59)
四、汇率变动对经济的影响	(63)
第三节 汇率制度	(66)
一、固定汇率制度	(66)
二、浮动汇率制度	(68)
第四节 人民币汇率	(71)
一、人民币汇率形成机制及其演变	(71)
二、货币的自由兑换	(77)

第二篇 国际金融实务

第四章 外汇交易业务 (一)	(85)
第一节 外汇市场概述	(85)
一、外汇市场的涵义	(85)
二、外汇市场的构成	(86)
三、外汇市场的功能	(88)
四、世界主要外汇市场	(90)
第二节 即期外汇交易	(94)
一、即期外汇交易的涵义	(94)
二、即期外汇交易的报价	(96)
三、即期外汇交易的实务操作	(102)
第三节 远期外汇交易	(105)
一、远期外汇交易的涵义及其作用	(105)
二、远期汇率的标价及其决定	(108)
三、银行同业间远期外汇买卖的业务操作	(114)
第四节 套汇和套利	(115)
一、套汇交易	(115)
二、套利交易	(116)
第五节 择期交易与掉期交易	(118)
一、择期交易	(118)
二、掉期交易	(120)
第六节 汇率折算与进出口报价	(123)
一、即期汇率下外币的折算	(123)
二、出口商如何合理运用汇率的买入价与卖出价	(127)
三、进口商如何合理运用汇率的买入价与卖出价	(129)
四、远期汇率与进出口报价	(130)

第五章 外汇交易业务 (二)	(134)
第一节 外汇期货交易	(134)
一、外汇期货交易概论	(134)
二、外汇期货交易与远期外汇交易的区别	(136)
三、外汇期货交易的作用	(139)
第二节 外汇期权交易	(144)
一、外汇期权交易概论	(144)
二、外汇期权交易的种类	(146)
三、外汇期权交易的基本策略	(147)
第三节 互换交易	(154)
一、互换交易概述	(154)
二、货币互换	(156)
三、利率互换	(158)
第四节 远期利率协议	(161)
一、远期利率协议的涵义	(161)
二、远期利率协议的报价与交付金额	(162)
第六章 外汇风险管理	(166)
第一节 外汇风险的概念及种类	(166)
一、外汇风险的概念	(166)
二、外汇风险的种类	(167)
三、外汇风险的构成要素	(170)
第二节 外汇风险管理的方法	(171)
一、交易风险的管理	(172)
二、折算风险的管理	(178)
三、经济风险的管理	(180)
第七章 国际结算	(182)
第一节 国际结算概述	(182)
一、国际结算的概念	(182)

二、国际结算的分类	(182)
第二节 国际结算的支付工具	(183)
一、汇票	(184)
二、本票	(188)
三、支票	(189)
第三节 国际结算的基本方式	(191)
一、汇款	(191)
二、托收	(193)
三、信用证	(196)
四、银行保函	(203)
五、国际保理	(205)

第三篇 国际金融市场与国际资本流动

第八章 国际金融市场	(211)
第一节 国际金融市场导论	(211)
一、国际金融市场的内涵	(211)
二、国际金融市场的形成与发展	(211)
三、国际金融市场的经济影响	(215)
第二节 国际金融市场的构成	(216)
一、国际金融市场的分类	(216)
二、国际货币市场	(218)
三、国际资本市场	(220)
第三节 欧洲货币市场	(221)
一、欧洲货币市场的涵义	(221)
二、欧洲货币市场的形成与特点	(222)
三、欧洲货币市场的主要业务	(224)
四、欧洲货币市场的作用	(225)

第四节 国际金融市场的金融资本全球化	(226)
一、金融资本全球化的国际进程	(226)
二、金融资本全球化的动力因素	(228)
三、金融资本全球化的影响	(229)
第九章 国际资本流动	(233)
第一节 国际资本流动概述	(233)
一、国际资本流动的含义	(233)
二、国际资本流动的条件	(233)
三、国际资本流动的动力机制	(234)
四、国际资本流动的历史考察	(236)
第二节 国际资本流动的类型	(239)
一、长期资本流动	(240)
二、短期资本流动	(245)
第三节 国际资本流动的经济分析	(248)
一、国际资本流动与国际贸易	(248)
二、国际资本流动与债务桎梏	(251)
三、国际资本流动与国际收支平衡	(255)
四、国际资本流动与货币政策	(258)

第四篇 国际货币体系与国际金融机构

第十章 国际货币体系	(269)
第一节 国际货币体系概述	(269)
一、国际货币体系的概念	(269)
二、国际货币体系的类型	(270)
第二节 国际金本位制度	(271)
一、国际金本位制的类型	(271)
二、国际金本位制的特点	(273)

目 录

三、国际金本位制的崩溃	(274)
第三节 布雷顿森林体系	(276)
一、布雷顿森林体系的形成	(276)
二、布雷顿森林体系的内容	(278)
三、布雷顿森林体系的作用及缺陷	(280)
四、布雷顿森林体系的瓦解	(281)
第四节 牙买加体系	(284)
一、牙买加体系的形成与主要内容	(284)
二、牙买加体系的特点	(286)
三、对牙买加体系的评价	(289)
第五节 欧洲货币体系	(291)
一、欧洲货币体系的建立	(291)
二、欧洲货币体系的主要内容	(292)
三、欧洲货币体系的发展与欧元	(294)
第十一章 国际金融机构	(298)
第一节 国际金融机构概述	(298)
一、国际金融机构的涵义	(298)
二、国际金融机构的分类	(298)
三、国际金融机构的功能	(299)
第二节 国际货币基金组织	(300)
一、国际货币基金组织的宗旨与职能	(301)
二、国际货币基金组织的组织结构	(301)
三、国际货币基金组织的资金来源	(303)
四、国际货币基金组织的主要业务活动	(304)
第三节 世界银行集团	(309)
一、国际复兴开发银行	(309)
二、国际开发协会	(314)
三、国际金融公司	(317)

第四节 区域性国际金融机构·····	(319)
一、国际清算银行·····	(319)
二、亚洲开发银行·····	(320)
三、非洲开发银行·····	(323)
四、泛美开发银行·····	(324)

第一篇

国际金融基础知识

第一章 国际收支

第一节 国际收支与国际收支平衡表

一、国际收支的概念

国际收支是指一个国家（或地区）在一定时期与其他国家（或地区）发生往来引起的货币收支总和。对国际收支这一定义需要把握以下几点：

（一）国际收支是一个不断发展的概念

国际收支最早出现于 17 世纪，当时各国的经济往来主要是贸易往来，因此国际收支被解释为对外贸易收支差额。金本位制度崩溃后，黄金不再作为流通中货币，国际支付手段主要由外汇承担。与之相适应，国际收支被定义为外汇收支差额，这就是通常所说的狭义的国际收支。第二次世界大战后，随着对外贸易的发展，国际间政治、经济、文化等方面的往来也日益频繁，日益广泛，各国之间的交往除了商品进出口以外，不发生实际收付的经济交易，如易货贸易、补偿贸易以及无需偿还的单方面转移，如捐赠、援助、汇款等也渐渐增多。随着这些经济活动的不断增加，对世界经济的影响也愈来愈大，与之相应，结算手段也不再局限于外汇，而是发展到运用国际支付工具、信用工具、商品技术乃至动用国际储备。在这种情况下，狭义的国际收支已不能适应形势的需要，国际收支的概念相应演变成了现在所谓广义的国际收支。

(二) 国际收支是对外往来的货币收支

国际收支作为对外往来的货币收支，不仅包括一国对外经济往来引起的货币收支，而且包括一国对外政治、经济、文化、甚至军事往来所引起的货币收支。

(三) 国际收支是居民与非居民之间的货币收支

按照国际货币基金组织的规定，只有居民与非居民之间的交易才能列入国际收支，居民与非居民属于经济概念，包括政府、企业、个人和非盈利团体四类。国际货币基金组织对居民与非居民的划分作了统一的规定。

个人居民与非居民的划分是依据其居住地点和居住时间来判别，而不以国籍为依据。凡在一国经济领土内居住时间达一年或一年以上的，均为该国个人居民。

企业居民与非居民的划分是依据其经营活动所在地来判别，凡在一国领土上从事生产、经营的企业，包括本国企业以及外资、合资、合作企业均为该国企业居民。境内企业设在境外的子公司是本国的非居民，是所在国的居民。

政府居民又称官方居民，包括境内的各级政府及其所属部门，还包括设在境外的大使馆、领事馆和军事机构等。一国外交人员、驻外军事人员不论在其他国家居住多久都属本国居民。

国际性机构如世界银行、国际货币基金组织等，则是任何国家的非居民。

二、国际收支平衡表的含义

国际收支平衡表是采用复式记账原理、借贷记账法系统记录一国居民在一定时期内所从事全部国际收支项目及金额的一种统