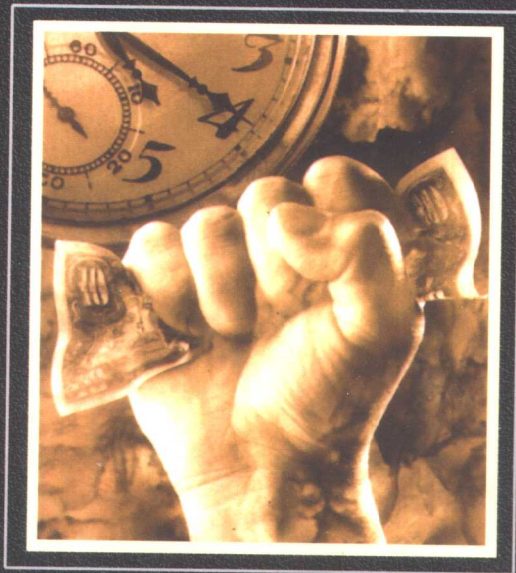


对外经济贸易大学
国际经济贸易学院

国际金融

主编 师玉兴 副主编 史燕平 刘园



INTERNATIONAL FINANCE

对外经济贸易大学出版社

国际金融

主 编 师玉兴

副主编 史燕平 刘园

对外经济贸易大学出版社

(京)新登字 182 号

图书在版编目(CIP)数据

国际金融/师玉兴主编. —北京:对外经济贸易大学出版社, 2002
经贸大学 211 工程系列丛书)

ISBN 7-81078-177-4

I. 国… II. 师… III. 国际金融 IV. F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 047344 号

© 2002 年 对外经济贸易大学出版社出版发行

版权所有 翻印必究

国际 金融

主编 师玉兴 副主编 史燕平 刘园

责任编辑: 顾永才

对外经济贸易大学出版社

北京市朝阳区惠新东街 12 号 邮政编码:100029

网址:<http://www.uibep.com>

北京市飞达印刷厂印刷 新华书店北京发行所发行

开本:850×1168 1/32 15.625 印张 406 千字

2002 年 8 月北京第 1 版

2002 年 8 月第 1 次印刷

ISBN 7-81078-177-4/F·089

印数:0001—5000 册

定价:25.00 元

总 序

“科教兴国”战略是我们的立国之本，二十一世纪对人才的标准提出了更高的要求。在国际经济全球化趋势日趋明显的今天，从理论和实践上深入探讨国际经济、金融、贸易、保险等领域的规律，对于我们顺应历史潮流，把我们国家建设成为社会主义现代化强国具有重大的现实意义。我们深知，要把对外经济贸易大学建设成为国内外享有盛誉的一流大学，我们还需要进行长期不懈的努力。为了进一步加强师资队伍的培养和教材体系的建设，国际经济贸易学院制定了“211工程”教材建设计划。其目的是使经贸大学在21世纪初在一些重要的教学和研究领域处于国内的领先水平。

国际经济贸易学院“211工程”重点学科教材建设包括六个知识模块。分别是国际贸易学、金融学、经济学、国际投资与跨国经营、保险学、对外贸易运输。我们认为，严格的管理制度是高质量教材的可靠保障。为此，国际经济贸易学院建立了严格的教材建设项目管理制度。项目的计划执行时间一般为两年。学院指定专门人员负责所有教材建设的协调工作，并选定子项目负责人负责每本教材编写的组织工作，使项目的组织管理井然有序。为了高水平、高质量地完成“211工程”项目，国际经济贸易学院还制定了《“211工程”教材建设执行规定》，对教材的编写提出了具体质量规范。此外，我院还制定了项目专家评审和验收。项目组成员有义务回答专家的质询，解释专家的疑问，并按照专家的意见进行修改。这一制度的建立无疑会对项目执行的质量起到了监督和保证作用。

国际经济贸易学院60%以上的教师参与了“211”工程，其中

大部分是中青年教师,潜心科研、编好教材、为人师表已在经贸学院蔚然成风。这充分显示了国际经济贸易学院的勃勃生机。下一步,我们还要编写与教材相配套的参考资料、习题集和案例分析。计算机软件、光盘的设计与制作也已经提到建设日程上来。经贸学院将在近期内对主干课程加大投资力度,花大力气把配套资料搞好。

值得一提的是,经贸学院在“211”工程的资金筹措方面,突破了等靠上级拨款的传统,发挥各方面优势,通过多种渠道筹集资金,投入到经贸学院在“211”工程的建设项目上。这种开拓性思路也是对把教育办成产业进行了有益的探索。

在教材的评审过程中,我们聘请了多位校内外专家,对教材的质量进行了严格的把关,在此表示诚挚的谢意。

对外经济贸易大学
国际经济贸易学院院长
林桂军

前 言

国际金融是一门较新的学科。关于其研究对象众说不一,但多数学者都倾向于认为:它是研究国际货币关系与国际金融活动的科学。学者们虽然关于国际金融研究对象的想法很不一致,而对其研究内容的看法却比较一致,主要包括:国际收支与国际储备;外汇、汇率、外汇交易、外汇风险与外汇管制;国际金融市场与各种形式的国际信贷;国际资本流动;国际金融组织与国际货币制度;等等。随着国际货币关系与国际金融活动的发展与变化,国际金融研究的内容也逐渐丰富与发展。例如,从20世纪50年代以来先后出现的欧洲货币市场,英镑、美元等的货币危机,出口信贷,石油美元,国际债务危机,衍生金融工具市场,欧洲货币体系与欧元,以及金融全球化等,都成为了国际金融研究的重要内容。

各种国际关系总会集中表现为国际货币关系和国际金融活动。因此,在我国实行改革开放政策以后,国际金融便成为我国高校经济类专业的必修课和国际经济贸易与金融类专业的核心课。我国入世以后,国际金融课程的地位又进一步提高了。为适应教学需要,国内先后出版了多种版本的国际金融教材。这些教材大致可分为二类:其一是有较强理论性的教材;其二是既介绍国际金融基本理论与基本知识,又介绍国际金融基本业务的、理论紧密联系实际教材。按照我们的看法,第一类教材适合于硕士研究生,第二类教材适合于本科生。本书面向国际经济贸易专业本科生,自然要采取第二类教材的编写原则,并稍多些介绍与国际经济贸易有紧密关系的国际金融业务知识。

本书第一、第二章所述的国际收支、国际储备、外汇与汇率,既是学习国际金融的基础性知识,也是国际经济贸易专业学生必须了解和掌握的宏观金融知识。第三章至第十一章分别介绍的外汇

业务、国际金融市场业务、对外贸易信贷业务、国际租赁业务、国际项目融资业务、国际资本流动与国际债务问题、以汇率风险和利率风险为主要内容的国际金融风险管理、主要国际金融组织的业务、欧洲货币单位与欧元,都是与国际经贸工作紧密相关的问题。除这些之外,国际结算也是同国际经贸工作紧密相关的业务知识,本书未安排这方面的内容,主要是因为它更专些,是专门人才从事的工作,需要另开后续的国际结算课加以介绍。第十二章的内容是本书特有的,专门介绍国际金融监管方面的知识。本书介绍这方面内容的主要考虑是:在目前金融全球化与金融电子化的情况下,金融风险在国家之间的传播日益突出,防范金融危机、维护金融体系的稳定与安全越来越重要了。为此,需要各国央行、国际金融组织和商业银行等金融机构通力合作,做好国际金融监管工作。本书主要介绍巴塞尔银行委员会的有关文件和协议,以及国际金融监管体制的新发展。

多年的国际金融教学实践告诉我们,学好国际金融还是有一定难度的。为有助于学生克服学习的困难,本书采取了下述办法:(1)力求通俗性,并对许多问题举例加以说明;(2)注意联系金融领域中的新现象和新问题,以求认识其本质;(3)在每章列出复习题。从学生角度说,我们希望同学们在学习时,要综合对比和融会贯通,不要只停留在死背教材中的概念和条条上,应找出两个相关概念的异同点。比如汇率高估(亦称本币高估)和汇率低估(亦称本币低估),通过对比,我们会发现,它们的相同之处是,都是一国货币当局实现其汇率政策目标所采取的手段和措施,而不同点则是:(1)手段不同,汇率高估是货币当局通过人为的办法(外汇管制或汇率的市场干预),高估本币实际代表的价值量而使本币汇率高于实际汇率,而汇率低估则相反;(2)经济影响与作用不同,汇率高估有利于进口贸易和资本输出,而汇率低估则相反;(3)对发展中国家实现其经济发展战略的作用不同,汇率高估有利于实行进口替代经济发展战略,而汇率低估则有利于实行出口导向的经济发展

战略。

需要说明的是,本书各章节所述“国家”和“国际间”等均为习惯用语和说法,在现代条件下,应将它们理解为“经济体”和“经济体间”。所谓“经济体”,应视为在某一特定领土,具有较密切联系的若干经济实体组成的国家或地区。

国际金融课的先修课为政治经济学、宏观微观经济学、货币银行学和会计学。

本书各章编写人员如下:师玉兴(第一、第二、第三章);于瑾(第四章);史燕平(第五、第六章);蒋先玲(第七章);吴青(第八、第十二章);刘园(第九章);温晓芳(第十、第十一章)。本书编写时参考了其他国际金融教材,体系安排是在对外经济贸易大学出版社出版的,由刘舒年任主编、师玉兴任副主编的《国际金融》(1997年2月出版)基础上发展而成的,特此向这些书的作者致谢。

受水平所限,本书会有许多不当之处和缺点,敬请各位读者批评指正。

编者
2002年5月



作者简介

师玉兴，男，对外经济贸易大学国际金融教授，获国务院颁发的政府特殊津贴。1965年2月原北京对外贸易学院（现为对外经济贸易大学）国际金融专业研究生毕业，1965年2月至1988年11月在中国社会科学院世界经济与政治研究所从事国际金融研究工作，1988年11月至今在对外经济贸易大学从事国际金融教学工作。主要著作有：《现代垄断资本主义经济》（合著，获“吴玉章奖金”世界经济学一等奖），《国际金融》（合著，1991年版和1996年版，获对外经贸部优秀教材二等奖），高等教育自学考试教材《国际金融》（合著，1995年版和2000年版），主编《国际收支理论与实践》一书。

目 录

第一章 国际收支与国际储备	(1)
第一节 国际收支的概念与国际收支平衡表	(1)
一、国际收支的概念	(1)
二、国际收支平衡表	(3)
第二节 国际收支调节	(9)
一、国际收支的平衡与不平衡	(9)
二、国际收支不平衡的一般成因.....	(11)
三、国际收支不平衡的影响.....	(12)
四、调节国际收支的政策措施.....	(13)
第三节 西方国际收支理论评介	(17)
一、“物价现金融流动机制”理论.....	(17)
二、弹性分析理论.....	(17)
三、吸收分析理论.....	(20)
四、货币分析理论.....	(21)
五、内部平衡与外部平衡冲突与协调的理论.....	(22)
第四节 国际储备的概念、构成与作用	(24)
一、国际储备的概念.....	(24)
二、国际储备的构成.....	(25)
三、国际储备的作用.....	(28)
第五节 国际储备的管理	(28)
一、国际储备水平的管理.....	(29)
二、国际储备结构的管理.....	(34)
第六节 我国的国际收支调节与国际储备管理	(37)
一、我国的国际收支平衡表.....	(37)
二、我国的国际收支调节.....	(37)

三、我国的国际储备管理·····	(39)
复习题·····	(40)
第二章 外汇汇率与汇率制度 ·····	(42)
第一节 外汇与汇率概述·····	(42)
一、外汇的概念·····	(42)
二、外汇的主要分类·····	(44)
三、汇率的概念与标价方法·····	(45)
四、汇率的种类·····	(46)
第二节 汇率的决定与影响汇率变动的因素·····	(50)
一、汇率的决定与变动·····	(50)
二、影响汇率变动的因素·····	(53)
第三节 汇率变动及其经济影响·····	(56)
一、汇率变动的涵义与计算方法·····	(56)
二、汇率变动的经济影响·····	(57)
第四节 西方国家汇率理论评介·····	(60)
一、国际收支理论·····	(60)
二、购买力平价理论·····	(62)
三、利率平价理论·····	(64)
四、资产市场理论·····	(66)
第五节 汇率制度·····	(68)
一、固定汇率制度·····	(69)
二、浮动汇率制度·····	(72)
第六节 外汇管制与人民币汇率·····	(75)
一、外汇管制概述·····	(75)
二、货币的可兑换·····	(78)
三、我国的外汇管理与人民币可兑换·····	(79)
四、人民币汇率制度·····	(83)
复习题·····	(87)

第三章 外汇交易	(89)
第一节 外汇市场概述	(89)
一、外汇市场的概念	(89)
二、外汇市场的类型	(89)
三、外汇市场的参加者	(91)
四、外汇市场的基本功能	(92)
五、当代外汇市场的基本特点	(93)
第二节 外汇交易	(94)
一、即期外汇交易	(94)
二、套汇交易	(98)
三、远期外汇交易	(100)
四、择远期外汇交易	(106)
五、套利	(108)
六、掉期交易	(108)
七、外汇期货交易	(111)
八、外汇期权交易	(114)
第三节 进出口报价	(118)
一、合理运用汇率的买入价与卖出价	(118)
二、即期汇率与进口报价	(119)
三、远期汇率与进出口报价	(120)
复习题	(124)
第四章 国际金融市场	(125)
第一节 国际金融市场概述	(125)
一、国际金融市场的概念	(125)
二、国际金融市场的产生与发展	(125)
三、国际金融市场的类型	(127)
四、国际金融市场的作用	(130)
五、国际金融市场发展的新趋势	(131)

第二节 欧洲货币市场.....	(137)
一、欧洲货币市场的概念与形成	(137)
二、欧洲货币市场的类型	(140)
三、欧洲货币市场的特征	(142)
四、欧洲货币市场对世界经济的影响	(143)
五、欧洲货币市场业务	(145)
第三节 衍生金融工具市场.....	(152)
一、衍生金融工具市场概述	(153)
二、利率期货交易	(156)
三、股票价格指数期货交易	(160)
四、利率期权交易	(162)
五、股票价格指数期权交易	(164)
六、互换交易	(164)
七、远期利率协议	(166)
八、票据发行便利	(166)
复习题.....	(167)
第五章 对外贸易信贷.....	(168)
第一节 国际贸易短期融资的主要形式.....	(168)
一、按信贷主体的不同而进行的分类	(168)
二、按接受信贷资金对象的不同而进行的分类	(169)
三、根据国际贸易环节不同而发放的信贷	(170)
第二节 保付代理业务.....	(173)
一、保付代理业务的概念	(173)
二、保付代理业务的程序	(173)
三、保付代理业务的特征	(175)
四、保付代理业务在国际贸易中的作用	(175)
第三节 出口信贷概述.....	(177)
一、出口信贷的含义、特点和产生的背景.....	(177)

二、出口信贷的作用	(178)
第四节 出口信贷的种类及业务流程	(181)
一、卖方信贷	(181)
二、买方信贷	(183)
三、混合信贷	(186)
四、福费廷	(187)
五、信用安排限额	(191)
第五节 出口信贷保险	(191)
一、出口信贷保险的起源和发展	(192)
二、出口信贷保险承保范围及种类	(192)
三、保险费率的制定与保险的理赔	(194)
第六节 经济合作与发展组织的“君子协定”	(196)
一、“君子协定”的发展历史	(196)
二、现行“君子协定”的主要内容	(198)
三、对“君子协定”的评价	(201)
复习题	(202)
第六章 国际租赁	(204)
第一节 国际租赁的概念、产生与发展	(204)
一、国际租赁的概念	(204)
二、国际租赁的产生与发展	(206)
第二节 国际租赁的主要形式	(208)
一、跨国直接融资租赁	(208)
二、跨国转租赁	(210)
三、跨国杠杆租赁	(210)
四、进口租赁与出口租赁	(211)
五、综合租赁	(211)
第三节 国际租赁业务的基本程序	(212)
一、承租人的租赁决策	(212)

二、出租人对承租人及项目的审查与受理	(213)
三、合同的洽谈与签订	(213)
四、合同的履行与租赁项目的管理	(216)
第四节 国际租赁的作用	(218)
一、国际租赁对交易各方当事人的作用	(219)
二、国际租赁对我国国民经济的促进作用	(221)
第五节 世界租赁业中的租赁创新	(223)
一、融资租赁债权证券化	(224)
二、风险租赁	(226)
三、租赁基金	(227)
复习题	(228)
第七章 国际项目融资	(229)
第一节 项目融资概述	(229)
一、项目融资的概念	(229)
二、项目融资的基本特征	(231)
三、项目融资与公司融资的比较	(232)
四、项目融资的当事人及其权责	(234)
五、项目融资的实际领域	(240)
第二节 项目融资的运作程序	(241)
一、项目融资的框架结构	(241)
二、项目融资的阶段与步骤	(242)
第三节 项目融资风险与担保	(243)
一、项目风险识别	(243)
二、项目担保	(247)
第四节 项目融资模式	(253)
一、以设施使用协议为基础的项目融资模式	(253)
二、以产品支付协议为基础的项目融资模式	(254)
三、以租赁融资为基础的项目融资模式	(254)

四、以特许权协议为基础的 BOT 项目融资	
模式	(255)
五、以资产证券化为基础的项目融资模式	(256)
复习题	(258)
第八章 国际资本流动与国际债务	(260)
第一节 国际资本流动的概念及类型	(260)
一、短期资本流动	(260)
二、长期资本流动	(263)
第二节 国际资本流动的发展阶段及其基本格局	(266)
一、20 世纪 90 年代以前的国际资本流动	(267)
二、20 世纪 90 年代以来的国际资本流动	(269)
三、20 世纪 90 年代以来的国际资本流动格局	
及其形成原因	(271)
四、20 世纪 90 年代以来的国际银行贷款的格局	
及其分析	(273)
五、20 世纪 90 年代以来的国际债券的发行	
情况	(275)
六、20 世纪 90 年代以来的国际直接投资的	
基本格局及其分析	(276)
七、影响国际资本流动的主要因素	(277)
第三节 国际资本流动的影响与资本项目货币	
可兑换	(279)
一、国际资本流动的积极作用	(279)
二、国际资本流动的消极影响	(280)
三、国际资本流动与资本项目货币可兑换	(283)
第四节 发展中国家的债务问题	(289)
一、外债与债务危机的概念	(289)
二、发展中国家经历的几次债务危机	(291)

三、发展中国家债务问题的解决	(296)
第五节 我国的利用外资和对外债务问题	(298)
一、我国引进外资的总体情况	(298)
二、利用外资对中国经济的微观效应	(304)
三、利用外资对中国经济的宏观效应	(304)
四、我国的外债管理	(305)
五、我国利用外资的主要问题	(308)
复习题	(309)
第九章 国际金融风险管理	(310)
第一节 国际金融风险管理概述	(310)
一、国际金融风险的涵义	(310)
二、国际金融风险的类型	(311)
三、国际金融风险的本质属性	(312)
四、国际金融风险的特点	(314)
五、国际金融风险管理的涵义和目标	(316)
六、国际金融风险的管理程序	(317)
第二节 利率风险及风险管理方式	(318)
一、利率风险的涵义	(319)
二、传统的利率风险管理方法	(321)
三、利用金融创新工具管理利率风险	(325)
第三节 汇率风险	(328)
一、汇率风险概述	(329)
二、外汇风险测量	(332)
第四节 汇率风险管理	(337)
一、汇率预测	(337)
二、汇率风险管理原则	(342)
三、汇率风险管理战略	(344)
四、汇率风险管理的基本方法	(347)