

高等院校教材

《国际金融与外汇业务》丛书

国际金融计算技术

《国际金融与外汇业务》丛书编委会

陈绍昌 编著 周祥生 审定

国际金融计算技术

《国际金融与外汇业务》丛书编委会

陈绍昌 编著 周祥生 审定

中国对外经济贸易出版社

新登字 062 号

国际金融计算技术

《国际金融与外汇业务》丛书编委会

陈绍昌 编著 周祥生 审定

*

中国对外经济贸易出版社出版

(北京安定门外大街东后巷 28 号)

邮政编码 100710

新华书店北京发行所发行

浙江新华印刷厂电脑排版印刷装订

*

850×1168 毫米 大 32 开本 13.00 印张 插页 4 361.92 千字

1992 年 3 月第 1 版 1993 年 10 月第 2 次印刷

ISBN 7-80004-284-7/F·187

定价:11.70 元

《国际金融与外汇业务》丛书编委会

顾 问 (按姓氏笔划为序)

- | | |
|-----|--------------------------------|
| 王松年 | 上海财经大学学术委员会副主任、教授 |
| 王钟武 | 上海外贸学院院长、教授 |
| 王德衍 | 中国银行董事长、行长 |
| 文祖宁 | 科学普及出版社
中国科学技术出版社 社长 |
| 何 平 | 中国人民建设银行浙江省分行行长 |
| 吴念鲁 | 中国银行国际金融研究所所长 |
| 李祥瑞 | 交通银行董事长 |
| 杨 炳 | 浙江省人民政府办公厅副主任 |
| 陈观烈 | 复旦大学经济学院教授 |
| 陈彪如 | 华东师范大学经济系教授 |
| 郑柏林 | 中国银行上海分行行长 |
| 张华锦 | 中国对外经济贸易出版社常务副社长 |
| 唐雄俊 | 上海市人民政府参事、上海社会科学院
世界经济研究所教授 |
| 谢宗鏊 | 上海投资信托公司副总经理兼总会计师 |

主 编 周祥生

副主编 程怀月 王昌栋 (常务)

编委会 (按姓氏笔划为序)

王师杰	王昌栋	孙家康	刘金宝	许之楝
苏德昌	沈泽群	陈绍昌	吴培基	何连生
杨麟泰	周祥生	张向东	张震欧	姚念慈
俞浩明	高西华	徐茂盛	徐德馨	凌则提
殷素娥	戚世忠	程怀月		

序 言

本套丛书第一批自出版以来，受到广大读者的一致好评，并得到了多项荣誉，其中包括编辑一等奖。广大读者也始终热切关心着丛书第二批的出版。为不辜负广大读者的厚爱，在此推出本套丛书的第二批，以飨读者。

丛书第二批出版《国际金融计算技术》、《外汇银行信贷实务》、《外汇银行电脑应用》、《对外担保》和《银行外汇业务英语教程》等五本。其中《国际金融计算技术》一书，系统介绍了外汇买卖、各种期限的国际融资、国际证券市场的债券和股票、金融期货、期权以及其他创新金融工具和保值工具。此外，还详细介绍了金融机构和企业的外汇风险分析和管理。本书为国内首次出版的系统介绍各种金融交易的专业工具书，对广大金融工作者，尤其是对从事国际金融和外汇业务的金融工作者，三资企业、外经贸单位、企业的有关工作人员提高业务水平，相信会大有裨益的。《外汇银行信贷实务》全书分上下两编，上编以我国开办外汇信贷业务历史最长的中国银行上海分行的成功经验为基础，着重介绍办理外汇信贷与外贸信贷的业务知识；下编则以国外的经验为基础，从管理会计的角度介绍对企业贷款的管理。《外汇银行电脑应用》则系统介绍了当前外汇银行业务使用电脑的情况，阐明已解决的各类应用问题以及采用的软、硬件技术等。本书是在我国外汇银行业务使用电脑近 20 年历史的实践基础上，系统整理，编纂而成。《对外担保》一书介绍了在利用外资工作中，经常会涉及到的各式各样的信用担保问题，并从法律的角度研究和探讨了如何加强对外

1992/63

担保的管理，制订和完善外汇担保立法问题。同时，还例举分析了实际工作具有指导意义的案例。本书在对外担保的实务阐述与案例分析中，重点放在对外借款关系中的外汇担保以及从外汇管理角度出发的管理措施上。书中介绍了国家外汇管理局1991年9月26日公布实施的《境内机构对外提供外汇担保管理办法》，并列有最新的对外担保机构名录。《银行外汇业务英语教程》是一本系统介绍国际金融与银行外汇业务的专业英语教程。本书由长期从事外汇业务和国际金融实务及研究工作的沈泽群研究员编著，是沈泽群同志主编的中国银行内部使用的《外汇银行实用英语教程》（共四册）一书的完善和提高。本书在讲授国际银行专业英语的同时，传播了外汇银行实务知识。这一双重目标的实现，使本书颇具特色。从以上的简介中，我们可以看出，丛书第二批仍然明显体现出了本套丛书的两大特点：一是内容新颖、翔实；二是实用性突出。我们期望着广大读者对本套丛书第二批的首肯，同时，也希望大家指出其不足之处，以便于今后的修订工作。

为扩大本套丛书在国内外的影响，自第二批始，本套丛书由中国对外经济贸易出版社出版。在此，感谢该社对本套丛书所给予的大力支持。

中外丛书编辑委员会

1992年1月28日

序 言

改革开放 10 年来,我国利用外资,引进先进技术及对外贸易等涉外经济关系得到了飞速的发展,而所有这些都离不开国际金融和外汇银行业务的发展。在金融深化改革的形势下,近年来国内开办外汇业务的银行与其他金融机构日渐增多。但由于我国长期以来闭关锁国,国内经济界、金融界、企业界以及广大干部、群众对于国际金融和外汇业务知识知之不多,新参加外汇业务工作的金融工作者对这方面的知识了解得也很有限,不利于我国国际金融和外汇业务的迅速发展。

在当前国际上作为百业之首的金融业日新月异发展的年代里,在国内尽快普及国际金融和外汇业务知识,并使从事这方面工作的同志的理论与业务知识有较大幅度的提高,实乃当务之急。目前,国内系统介绍这方面知识的书籍并不多见,虽然也有一些,但大多数是大专院校的专业教材,在联系实际业务方面有所不足。现在由中国银行上海国际金融研究所研究员周祥生同志为主编主持编写的《国际金融与外汇业务》丛书,正在填补这方面的空白。从这套丛书第一批出版的《国际金融》、《外汇银行业务》、《国际贸易结算》、《外汇银行会计》和《英汉银行词典》等五本书来看,明显体现出以下两个特点:第一为“新”,由于多方面的积极配合,这套丛书的第一批五本书的出版周期之短,在国内首屈一指,因此也使这套丛书里汇集了国际、国内的最新资料,最新动态。第二为“实”,由于这套丛书从主编到编写人员均系长期从事银行外汇实务和国际金融研究的工作者,因此,使这套丛书形成理论与实务相结合,以实务为主的特点。

这套丛书不但适合于银行工作的同志阅读，适合于作为培训银行干部的教材，适合于从事国际贸易等其他涉外经济的工作者阅读；同时，也适合于大中专院校经济和金融专业的师生参阅、以补充其实务知识之不足。

我深切希望这套丛书第一批五本的出版，成为这方面工作的一个良好开端，今后还希望陆续出版有关这方面的新书，除系统介绍外汇银行业务之外，亦需要系统介绍国外银行业务的新发展以及各种最新的金融创新等，为促进我国国际金融理论与实务的研究和发展作出应有的贡献。

中国银行董事长、行长

已阅

一九九五年五月九日

编写说明

在深入发展对外经济贸易和利用外资的过程中，许多金融机构和一部分企业已经程度不同地进入了国际金融市场。现在，无论是对外贸易、向外筹资，还是各项国际融资、投资方面，有关的部门和企业已经不再满足于对各种国际金融市场和金融工具的一般性了解，而是需要进一步了解各种金融交易的计算技术，以供在筹划外汇资金、核算筹资成本和投资收益以及防范汇率和利率变动所带来的外汇风险时参考应用。迄今为止，国内这方面的书籍几乎还未有所见。为此，本丛书提供了这本《国际金融计算技术》的专业工具书，以飨读者。

本书根据对外业务中常见的金融交易，依次介绍外汇买卖、各种期限的国际融资、国际证券市场的债券和股票、金融期货、期权以及其他创新金融工具和保值工具。最后介绍金融机构和企业的外汇风险分析和管理。

本书对每一种金融交易和金融工具不仅扼要地介绍了它的基本概念和性质特点，而且详尽地叙述了如何报价、计算成本收益、计算交易盈亏等等的方法和技术并运用大量的公式、图表和示范实例，以资说明和分析这些专门的技术。在本书后面还编列了几个实用的附录。

本书由中国银行上海分行资金部陈绍昌同志编写，由中国银行上海国际金融研究所周祥生研究员审定。

《国际金融与外汇业务》丛书编委会

1991年12月1日

《国际金融与外汇业务》丛书

丛书编委会

主 编 周祥生

副主编 程怀月

王昌栋 (常务)

目 录

第一章 外汇交易

第一节 即期外汇买卖	2
一、定 义	2
二、单位货币和计价货币	2
三、买价和卖价	3
四、作 用	3
五、即期汇率计算	4
六、即期外汇交易盈亏计算	5
七、套汇汇率计算	6
八、订单计算	9
第二节 远期外汇买卖	11
一、定 义	11
二、作 用	11
三、远期汇率计算	12
四、升（贴）水计算	14
五、远期汇水折合年率计算	22
六、不规则起息日的升（贴）水计算	24
七、远期套汇汇率计算	25
八、择期远期外汇买卖	26
九、远期起息日计算	28
第三节 掉期外汇买卖	29

一、定 义	29
二、种 类	29
三、用 途	30
四、掉期汇率计算	33
五、从掉期率求利率	34
六、从利率求掉期率	36
七、一天掉期	37
八、远期对远期掉期	38
九、超过 1 年期的掉期	40
十、掉期调整计算	43

第二章 短期国际融资

第一节 同业拆放	49
一、定 义	49
二、同业拆放的利率	50
三、同业拆放利息的计算	51
四、不规则起息日的拆放	54
五、远期利率	55
六、从美元利率和美元对其他货币的远期汇水计算 各种货币的拆放利率	57
第二节 短期国库券	59
一、性 质	59
二、短期国库券的价格	60
三、短期国库券的收益率	61
第三节 存 款 证	62
一、性 质	62
二、存款证期限短于 1 年的价格	63
三、存款证期限长于 1 年的价格	66
四、存款证的收益率	68

第四节 证券贴现	71
一、贴现证券的价格	71
二、贴现证券的贴现率	71
三、贴现证券的面值	72
四、贴现利率和简单利率	73
五、贴现证券的持有收益率	74
第五节 其他短期金融工具	76
一、商业票据	76
二、银行承兑	76
三、重购协议	76

第三章 中长期国际融资

第一节 政府贷款	78
一、性 质	78
二、形 式	78
三、特 点	79
四、赠与成分及其计算	80
第二节 出口信贷	82
一、性 质	82
二、种 类	83
三、特 点	83
四、出口信贷利率的确定方法	84
第三节 中长期银行贷款	86
一、性 质	86
二、形式和特点	86
三、贷款的资金条件	87
四、贷款的偿还方式	89
五、贷款的费用及其折算方法	92
六、不同利率混合组成的利率计算方法	96

七、税后的贷款成本	103
第四节 租 赁	105
一、定 义	105
二、种 类	105
三、租赁的优点	106
四、租赁费的支付方法	106
五、租赁的成本	114
第五节 福 费 廷	116
一、定 义	116
二、特 点	117
三、福费廷的贴现方法	117
四、福费廷的贴现率	118
五、福费廷方式中的出口商报价	120

第四章 债 券

第一节 概 述	122
一、债券的本质	122
二、债券的特征	122
三、债券的种类	123
四、债券的价值	125
第二节 债券收益率	127
一、收 益 率	127
二、当前收益率	127
三、单利最终收益率	128
四、持有期间收益率	131
五、复利最终收益率	131
六、再投资收益率	137
七、平均年限收益率	138
八、相当债券收益率	139

九、相当付税债券收益率	140
十、平均最终收益率	140
十一、受汇率影响的收益率	141
十二、国库券收益率曲线	142
第三节 债券的价格	143
一、按单利计算的购买价格	143
二、按复利最终收益率计算的购买价格	144
三、按复利最终收益率计算的偿还价格	144
四、可提前赎回债券的购买价格	145
五、在两个付息日期间的债券购买价格	146
六、债券收益率、价格和期限之间的关系	148
第四节 债券发行成本	149
一、发行债券的费用	149
二、债券发行成本	150
第五节 现先交易	152
一、定 义	152
二、现先利率	152
三、开始价格和结束价格	156
第六节 转股债券（可转换债券）	157
一、定 义	157
二、转股债券的价值	158
三、转股债券收益率	159

第五章 股 票

第一节 概 述	162
一、股票的本质	162
二、股票的种类	163
三、股票的价值	165
四、股票指数	167

第二节 优 先 股	169
一、优先股的特点	169
二、优先股的种类	170
三、优先股的收益率	170
四、优先股每股资产	172
五、优先股红利偿付率	172
六、优先股的成本	173
七、发行优先股对盈利的影响	175
第三节 普 通 股	176
一、普通股的特点	176
二、普通股的种类	177
三、普通股红利	177
四、股本收益率	178
五、每股收益	180
六、股息支付比率	180
七、股票市价与每股收益比率	181
八、普通股的成本	181
第四节 普通股的价值模式	182
一、基本价值模式	182
二、股息固定增长价值模式	185
三、周期循环的价值模式	189
四、留利固定模式	191
五、留利率固定模式	192
第五节 经营杠杆和财务杠杆对普通股的影响	193
一、杠杆的概念	193
二、经营杠杆	194
三、财务杠杆	199
四、经营杠杆和财务杠杆的组合	206
第六节 优先认购新股权	207
一、概 念	207