

全国外经贸院校

21世纪

高职高专统编教材

# 国际金融 实务

主编 吕红军  
副主编 张华

中国对外经济贸易出版社

全国外经贸院校 21 世纪高职高专统编教材

---

# 国际金融实务

吕红军 主 编

张 华 副主编

中国对外经济贸易出版社

## 图书在版编目 (CIP) 数据

国际金融实务/吕红军主编. —北京: 中国对外经济贸易出版社, 2003.2

全国外经贸院校 21 世纪高职高专统编教材

ISBN 7-80004-898-5

I. 国... II. 吕... III. 国际金融—高等学校: 技术学校—教材 IV. F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2003) 第 011286 号

---

---

全国外经贸院校 21 世纪高职高专统编教材

### 国际金融实务

吕红军 主 编

张 华 副主编

中国对外经济贸易出版社出版

(北京市安定门外大街东后巷 28 号)

邮政编码: 100710

电话: 010-64269744 (编辑室)

010-64220120 (发行二部)

Email: cfertph@caitec.org.cn

网址: www.cfertph.com

新华书店北京发行所发行

北京地矿印刷厂印刷

850×1168 毫米 32 开本

9.25 印张 230 千字

2003 年 3 月第 1 版

2003 年 3 月第 1 次印刷

印数: 5000 册

ISBN 7-80004-898-5

G·43

定价: 16.00 元

---

---

# 全国外经贸院校 21 世纪高职高专统编教材

## 编 委 会

主 任 王 红 王乃彦 吕红军 姚大伟

副 主 任 罗凤翔 张建华 刘宝泽 范冬云

秘 书 长 王伟利

副秘书长 谢伟芳 杨 琦

委 员 (以姓氏笔画为序)

刘德标 庄菊明 庄瑞金 朱建华

严卫京 宋东今 李宗元 李留山

李学新 肖玲凤 张亚珍 狄文霞

陈福田 郑吉昌 林 峰 郭清山

钱建初 袁永友 黄菊英

## 出版说明

中国加入世界贸易组织后，必将以更快的步伐融入全球化的浪潮中。中国将在众多的领域特别是在经济和贸易领域全面与国际接轨。为了适应这一新的形势，为我国对外经济贸易事业培养更多既懂得新的国际经济贸易法律和规则，又了解国际贸易运作的具体程序和惯用做法的实用型高职高专人才，在外经贸部有关司局及教育部有关司局的直接指导和帮助下，我们组织了全国主要的外经贸高职高专院校编写了这套教材。

这套教材暂定为 38 本，涉及外经贸的各个主要学科，是外经贸高职高专教育的主干教材。这套教材的编著者大多数是从事外经贸职业教育多年的老师，他们有着丰富的教学经验，同时我们还邀请了一些外经贸教育方面的权威专家和教授对本套教材进行了审定。另外，我们还请了一些外经贸公司和金融系统的专家加入了这套教材的编写，使得这套教材的可操作性更强。我们将结合各有关院校的实际使用情况不断修订、增补和完善这套教材。由于时间紧，任务急，书中难免出现疏漏和不足，恳请广大读者及时提出宝贵意见，以便充实和完善。

全国外经贸院校 21 世纪高职高专统编教材编委会

2002 年 6 月

## 编写说明

本书是为高职高专国际贸易专业的在校生撰写的国际金融课程的学习用书,也可作为对外经贸从业人员的学习用书和应试辅导用书。

本书在编写过程中,针对高职高专教育的特点,结合教育部高等教育司“关于加强高职高专教育教材建设的若干意见”的要求,力求以应用为目的,以必需和够用为标准,以讲清概念,强化应用为重点,以能力为本位,紧密联系当今的国际经贸形势和专业教学改革的需要,突出针对性和实用性。

本书将每章内容分为个案导入、正文和复习与思考三部分。个案导入是以[你知道吗?]的形式将典型事件、案例展现给学生,以引发学生的思考和学习兴趣,使学生带着问题有针对性地学;正文力求简单明了,以必需和够用为标准,知识点突出,并将金融理论与中国金融改革的实践有机结合,深入浅出;复习与思考力求强化重点,巩固知识,培养能力,突出技能训练。

本书在编写过程中得到了教育部对外经贸教育教学指导委员会和全国外经贸兄弟院校的支持与帮助,在此表示感谢!

参加本书编写的人员有吕红军、张华、金依明、饶美娇、刘静华、曹伊、高寂文、刘宝泽等,由吕红军教授负责修改、总纂并任主编,张华任副主编。

本书在编写过程中参考了国内外许多学者的论著和研究成果,在此深表谢意。

书中存在的不妥之处,敬请各位专家、学者及读者批评指正。

编 者

2003年2月5日

# 目 录

---

|                        |      |
|------------------------|------|
| 第一章 外汇与汇率 .....        | (1)  |
| 第一节 外汇 .....           | (2)  |
| 第二节 汇率 .....           | (6)  |
| 第三节 汇率与经济的关系 .....     | (12) |
| 第四节 汇率制度 .....         | (21) |
| 复习与思考 .....            | (31) |
| 第二章 外汇交易 .....         | (35) |
| 第一节 外汇交易的规则和程序 .....   | (36) |
| 第二节 即期、远期和掉期外汇交易 ..... | (39) |
| 第三节 套汇交易 .....         | (49) |
| 第四节 外汇期货交易 .....       | (53) |
| 第五节 外汇期权交易 .....       | (59) |
| 第六节 汇率折算与进出口报价 .....   | (60) |
| 复习与思考 .....            | (65) |

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| <b>第三章 外汇风险管理</b> ..... | (69)  |
| 第一节 外汇风险概述 .....        | (70)  |
| 第二节 外汇风险的管理方法 .....     | (76)  |
| 复习与思考 .....             | (88)  |
| <b>第四章 外汇管制</b> .....   | (92)  |
| 第一节 外汇管制概述 .....        | (92)  |
| 第二节 中国的外汇管理 .....       | (104) |
| 复习与思考 .....             | (121) |
| <b>第五章 国际金融市场</b> ..... | (124) |
| 第一节 国际金融市场概述 .....      | (125) |
| 第二节 国际货币市场与国际资本市场 ..... | (131) |
| 第三节 欧洲货币市场 .....        | (137) |
| 第四节 亚洲货币市场 .....        | (147) |
| 复习与思考 .....             | (151) |
| <b>第六章 外贸融资</b> .....   | (155) |
| 第一节 对外贸易短期信贷的主要形式 ..... | (156) |
| 第二节 保付代理业务 .....        | (159) |
| 第三节 我国对外贸易短期信贷 .....    | (174) |
| 第四节 出口信贷概述 .....        | (181) |
| 第五节 我国的出口信贷业务 .....     | (197) |
| 复习与思考 .....             | (201) |
| <b>第七章 国际金融组织</b> ..... | (204) |
| 第一节 国际货币基金组织 .....      | (205) |
| 第二节 世界银行集团 .....        | (212) |

|                                                     |              |
|-----------------------------------------------------|--------------|
| 复习与思考 .....                                         | (226)        |
| <b>第八章 国际收支与国际储备 .....</b>                          | <b>(230)</b> |
| 第一节 国际收支 .....                                      | (231)        |
| 第二节 国际储备 .....                                      | (247)        |
| 第三节 中国的国际收支与国际储备 .....                              | (259)        |
| 复习与思考 .....                                         | (265)        |
| <b>附录一 中华人民共和国外资金融机构管理条例 .....</b>                  | <b>(269)</b> |
| <b>附录二 国务院关于修改《中华人民共和国外汇管理条例》<br/>    的决定 .....</b> | <b>(280)</b> |
| <b>附录三 中华人民共和国外汇管理条例 .....</b>                      | <b>(281)</b> |

## 你知道吗？

国际外汇市场自 1973 年以来风云变幻。1992 年 9 月的欧洲货币风暴，使英镑汇率一周下跌 3 000 点，导致英镑退出欧洲汇率机制；始于 1997 年 7 月的东南亚金融危机，令泰国、菲律宾、马来西亚、印度尼西亚及韩国、日本等国货币均贬值 50% 多。汇率的大起大落严重影响了企业和金融机构的资产负债表中的外币计值的资产价值，也影响了从事个人外汇买卖的投机者的盈亏。因而，企业、金融机构和个人需要对汇率进行准确的预测。什么是汇率？国际外汇市场汇率为什么会发生很大波动？企业、金融机构及个人如何规避外汇风险、驾驭外汇市场？本章的内容是任何一个外汇市场上的赢家不可或缺的佳肴。

# 第一章 外汇与汇率

国际贸易离不开外汇，外汇汇率的变动会引起进出口商品价格的变动，影响该国产品在国际市场上的竞争力。因此，国际商务工作者应当对外汇、汇率及汇率制度的知识有相应的了解和掌握。

在国际经济关系中，商品和资本在各国间转移所发生的债权、债务结算，通常要以某一种货币作为流通中介或作为结算工具。但由于各国实行不同的货币制度，各种货币在各自的国家里又具有不同的购买力，在进行各国间债权、债务清算和贸易结算或支付时，需要确定以哪一种货币充当流通中介和结算工具，并

进行各种货币之间的兑换。在国际交易中，妥善地选择交易货币的种类和熟悉各种货币之间的兑换比率（汇率）及其变动的趋势，无论对企业的盈亏还是对一国的国际收支平衡都有重要影响。

## 第一节 外 汇

### 一、外汇的概念

外汇是国际汇兑（Foreign Exchange）的简称。外汇的概念有动态和静态之分。动态的外汇是把一国货币兑换为另一国货币的金融活动。静态的外汇又有广义与狭义之分。狭义的外汇是指以外币表示的用于国际结算的支付手段。广义的外汇是指静态的外汇，它的外延比较大。如《中华人民共和国外汇管理条例》第三条规定，外汇是指以外币表示的可以用作国际清偿的支付手段和资产，它们是：（1）外国货币，包括纸币、铸币；（2）外币支付凭证，包括票据、银行存款凭证、邮政储蓄凭证等；（3）外币有价证券，包括政府债券、公司债券、股票等；（4）特别提款权、欧元；（5）其他外汇资产。

### 二、外汇的特征

并非所有外国货币都称得上“外汇”。外汇必须具备以下三个特征：

1. 国际性。外汇必须是以外国货币表示的资产。以本国货币表示的各种资产不能视为外汇。本国货币即使可以兑换成外国货币或以外国货币表示的各种资产，也不构成外汇。例如，美元是最重要的国际货币，但对美国来说，美元则不是外汇。这里就

说明两点：(1) 香港特别行政区、澳门特别行政区基本法规定，在两地回归后，港元和澳元仍为当地法定货币，中国人民银行不在两地设立派出机构，而由特别行政区政府及其有关机构制定和执行其货币政策。因此，港元、澳元对于中国内地来说，应视同外汇；坚持以“一国两制”方式解决台湾问题，则新台币的情况同此；(2) 发行欧元，对于欧洲中央银行和欧元国家中央银行来说都是负债增加，因此，欧元对欧元区国家来说是本币，不是外汇。

2. 可偿性。外汇必须是在国外能得到偿付的债权。只有如此，才具有国际支付功能而成为外汇。空头支票和被拒付的汇票不能用以国际支付，所以它们不是外汇。

3. 可兑换性。必须是以可兑换货币表示的支付手段，只有这样才能被各国普遍接受。

### 三、外汇的种类

外汇的种类可根据不同的标准来划分。

#### (一) 根据外汇的来源和用途不同，有贸易外汇和非贸易外汇之分

1. 贸易外汇。是指来源于或用于国际商品贸易的外汇及与国际商品贸易有关的从属贸易外汇，如银行手续费、运费、保险费、装卸费、仓储费、佣金以及利息、广告费、推销费等。

2. 非贸易外汇。是指进出口贸易以外所收支的各项外汇，如劳务外汇、侨汇、

旅游外汇、捐赠与援助外汇，以及属于资本流动性质的外汇。

#### (二) 根据可否自由兑换，有自由兑换外汇、有限自由兑换外汇和不可兑换外汇之分

##### 1. 自由兑换外汇

自由兑换外汇，是指不需要外汇管理当局批准可以自由兑换成其他国家货币，或者是可以向第三者支付的外国货币及支付手段。如美元、英镑、欧元、日元等货币，以及用这些货币表示的汇票、支票、股票、债券等支付凭证和信用凭证，均为自由兑换外汇。当今世界上，在外汇交易上大约有 50 多个国家或地区的货币被认为是可自由兑换货币，但在国际结算中，只有几种是常用的自由兑换货币。

根据国际货币基金协定第 8 条（会员国一般义务）规定，一国货币成为自由兑换外汇必须符合三个条件：第一，对本国国际收支中的经常往来项目（贸易和非贸易的付款）和资金转移不加限制；第二，不采取歧视性的货币措施或多种货币汇率；第三，在另一个会员国要求下，随时有义务购回对方经常项目往来中所结存的本国货币。可自由兑换的货币在国际汇兑结算中被广泛使用，在国际金融市场可自由买卖，并可不受限制地兑换成其他国家的货币。

## 2. 有限自由兑换外汇

有限自由兑换外汇，是指未经货币发行国批准，不能自由兑换成其他货币或对第三者进行支付的外汇。

根据国际货币基金协定规定，对国际性经常往来的付款和资金转移有一定限制的货币均属于有限限制性的自由兑换货币。此类货币通常存在一个以上的汇率，外汇交易也常常受到限制。

## 3. 不可兑换外汇

不可兑换外汇，是指对国际间经常往来的付款或资金转移施加严格限制的货币，即一国货币不能成为清偿国际间债权债务的手段，出了国门就成了“废纸”一张。因此，这类货币在国际上就没有什么地位。不可兑换外汇的特点是仅限于国内流通。过去曾经实行高度计划管理经济体制的国家以及第三世界中一些较落后国家的货币多是不可兑换货币。随着这些国家不同程度的体制

改革和对外开放，不可兑换的状况已经有了很大改观，目前属于这类的货币已是极少数了。

### **(三) 根据外汇买卖交割期限，有即期外汇与远期外汇之分**

1. 即期外汇。是指在外汇买卖成交后两个工作日内办理交割的外汇。

2. 远期外汇。是指买卖双方先签订合同，在未来一定时期办理交割的外汇。

### **(四) 根据持有者不同，有官方外汇和私人外汇之分**

1. 官方外汇。官方外汇是指国家财政部、中央银行或其他政府机构以及国际组织所持有的外汇。各国政府持有的官方外汇主要用于稳定本国货币汇率、平衡国际收支、偿付对外到期债务，是该国国际储备的主要部分。而国际组织所持有的外汇主要用于对会员国的贷款。

2. 私人外汇。私人外汇是指企业和个人所持有的外汇。在实行外汇管制的国家中，有的不允许私人持有外汇，有的规定私人持有外汇必须存放在指定的外汇银行，外汇的使用也有一定的限制。在不实行外汇管理的国家中，私人对外汇有自行支配的权力。

## **四、外汇的作用**

随着世界经济一体化的发展，外汇扮演着越来越重要的角色，起着越来越重要的作用。

1. 促进国际贸易的发展。外汇是清偿国际债权债务的重要结算工具。它缩短了支付时间，方便、迅速、灵活地实现了资金国际转移。

2. 实现购买力的国际转移。由于各国货币制度不同，所以，只有通过外汇，才能实现不同国家间货币购买力的转移，从而保证国际政治、经济和文化活动的正常进行。

3. 调剂资金余缺。由于世界各国经济发展不平衡，资金在各国分布不均匀。因此，利用外汇开展国际长、短期信贷，或以促进国际投资和资金在国际间的移动，从而调节国际资金余缺状况。

4. 平衡国际收支。外汇是国际储备的主要组成部分。当一国的国际收支发生逆差时，就要动用国际储备进行弥补。外汇储备是平衡一国国际收支的基本因素。外汇储备的多少，也是衡量一国经济水平和国际经济地位的重要标志之一。

## 第二节 汇 率

### 一、汇率的概念

汇率 (Exchange rate) 又称汇价，是一国货币折算成另一国货币的比率，或者说是用一国货币表示的另一国货币的价格。简而言之，汇率就是两种货币之间的比价。

### 二、汇率的标价方法

确定两种货币的比价，首先要确定以本国货币还是以外国货币作为标准。选择的标准不同，汇率的标价方法也不同。目前，世界上主要有以下三种标价方法：

#### (一) 直接标价法

直接标价法 (Direct Quotation)，又称应付标价法，是以一定单位的外国货币为标准，折算为一定数额的本国货币。如某日中国市场： $100 \text{ 美元} = 827.30 \text{ 元人民币}$ 。在直接标价法下，外国货币的数额固定不变，本国货币的数额随着外国货币或本国货币币值的变化而变动。若一定单位外币换得比以前多的本币，则说明

外汇汇率上升，本币币值下降；反之，则说明外汇汇率下降，本币币值上升。因此，直接标价法表示的汇率数额升降与本币对外价值的高低成反比例变化。目前我国和世界上大多数国家都采用直接标价法如表 1-1 所示。

**表 1-1 中国人民银行公布的人民币汇价表**

| 外币      | 外币数量 | 人民币元（中间价） |
|---------|------|-----------|
| 美元（USD） | 100  | 833.30    |
| 港元（HKD） | 100  | 107.84    |
| 日元（JPY） | 100  | 7.8180    |

## （二）间接标价法

间接标价法（Indirect Quotation），又称应收标价法，是以一定单位的本国货币为标准，折算为一定数额的外国货币。如某日纽约市场：1 美元 = 1.6303 德国马克。在间接标价法下，本国货币的数额固定不变，外国货币的数额随着本国货币或外国货币币值的变化而变化。若一定单位本币换得比以前少的外币，则说明本币汇率下降。因此，间接标价法表示汇率数额的升降与本币对外币值的高低成正比例变化。目前英国、美国、澳大利亚、新西兰等采用间接标价法，如表 1-2 所示。

**表 1-2 间接标价法（英镑）**

| 货币名称 | 1 英镑合（中间价） | 货币名称 | 1 英镑合（中间价） |
|------|------------|------|------------|
| 美元   | 1.5227     | 日元   | 160.40000  |
| 加拿大元 | 2.0681     | 瑞士法郎 | 1.8106     |

美国原先采用直接标价法，从 1978 年 9 月 1 日起改用间接

标价法。但美元对英镑仍用直接标价法，如表 1-3 所示。

**表 1-3 间接标价法（美元）**

| 货币名称    | 买入价    | 卖出价    |
|---------|--------|--------|
| 英镑（合美元） | 1.5334 | 1.5341 |
| 加拿大元    | 1.3584 | 1.3589 |
| 瑞士法郎    | 1.1898 | 1.1906 |
| 日元      | 106.15 | 106.20 |

### （三）美元标价法

第二次世界大战后建立的以美元为中心的国际货币制度，使美元凌驾于世界其他各国货币之上，成了国际上最主要的结算和储备货币。从 20 世纪 50 年代起，国际金融市场习惯用美元标价法，并延续至今。美元标价法即以美元为标准来表示各国货币的价格。银行只报其他国家货币与美元的价格，而其他国家货币之间的汇率，只能通过各自与美元的价格套算出来。例如：当我们向国际银行询问英镑、德国马克价格时，得到的报价为：1.6036 - 40 和 1.5325 - 35，即 1 英镑 = 1.6030 - 40 美元；1 美元 = 1.5325 - 35 德国马克。英镑与德国马克之间的汇率，则只能通过以上两种汇率套算得到，如表 1-4 所示。

**表 1-4 伦敦外汇市场中的美元标价法**

| 货币名称 | 1 美元合（中间价） | 货币名称  | 1 美元合（中间价） |
|------|------------|-------|------------|
| 英镑   | 1.5227     | 日元    | 105.3427   |
| 加拿大元 | 2.0681     | 瑞士法郎  | 1.8891     |
| 德国马克 | 1.4725     | 港元    | 7.7238     |
| 法国法郎 | 5.0428     | 欧洲币单位 | 0.7967     |