

GAOZHI GAOZHUAN CAIJINGLEI XILIE JIAOCAI

高职高专财经类系列教材

# 国际金融实务

## Guoji Jinrong Shiwu

主 编 蒋 琳

重庆大学出版社

CAIJING 高职高专财经类系列教材

CAIJING

# 国际金融实务

Guoji Jinrong Shiwu

蒋琳 \ 主 编  
周 影 毛欲翔 \ 副主编

重庆大学出版社

## 内 容 提 要

本书分为三大编,第一编:外汇交易实务编,内容包括外汇与汇率,外汇交易的一般原理,即期、远期、掉期外汇交易,金融期货,金融期权,外汇风险及其防范;第二编:国际结算与国际信贷实务编,内容有国际结算实务、银行国际业务和国际信贷实务;第三编:国际金融组织与欧洲货币市场业务编,内容有国际金融组织和欧洲货币市场业务。

本书适用于高职高专财经类专业的学生使用,也可作为经管类专业成人教育的教材。

### 图书在版编目(CIP)数据

国际金融实务/蒋琳主编. —重庆:重庆大学出版社,2004.8

(高职高专财经类系列教材)

ISBN 7-5624-2696-1

I. 国... II. 蒋... 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(2004)第 074182 号

## 国际金融学

蒋 琳 主 编

周 影 毛欲翔 副主编

责任编辑:马 宁 杨 琨 版式设计:马 宁

责任校对:蓝安梅 责任印制:张立全

\*

重庆大学出版社出版发行

出版人:张鹤盛

社址:重庆市沙坪坝正街 174 号重庆大学(A 区)内

邮编:400030

电话:(023) 65102378 65105781

传真:(023) 65103686 65105565

网址:<http://www.cqup.com.cn>

邮箱:fxk@cqup.com.cn (市场营销部)

全国新华书店经销

重庆华林天美彩色报刊印务有限公司印刷

\*

开本:787×960 1/16 印张:15.25 字数:274 千

2004 年 8 月第 1 版 2004 年 8 月第 1 次印刷

印数:1—4 000

ISBN 7-5624-2696-1/F·350 定价:18.00 元

---

本书如有印刷、装订等质量问题,本社负责调换

版权所有 翻印必究

## 前言

随着我国市场经济的不断深入和发展,实现“十六大”提出的“培养数以亿计的高素质劳动者”的奋斗目标已成为我国高等职业教育的重要任务。

目前,我国高职高专教育还处于起步阶段,教学、教材的系统性研究和理论性指导尚存在不足,在众多教材中真正体现高等职业教育特色的微乎其微。现有教材主要存在的问题有:有的教材过于强调教材的系统性、理论性,属“本科教材压缩型”,教材内容偏多,理论偏深,难以适应高等职业教育的需要;有的教材只强调其操作性,缺乏理论指导,内容过于肤浅;有的教材属“理论+操作”拼凑型,某些理论知识已显陈旧,教学可操作性也很差。

为此,编写一批适应高职高专教育发展需要的精品教材就成为摆在广大教育工作者面前的一项紧迫任务。重庆大学出版社编写“高职高专财经类系列教材”正是适应了这种教育发展的新趋势。

本书的编写以高等职业教育“理论够用为度,注重实际操作和应用性”的精神为指导思想,并结合编者多年国际金融教学和实践工作的经验,力图在汲取同类教材成熟经验的基础上有所创新。

本书具有以下特点:

1. 实践性和技术性强。通篇突出高职高专人才培养的指导思想,以技术、技能的主线带动理论的阐释,突出应用型人才培养的特点。

2. 针对性强。该书主要解决学生毕业后走上工作岗位的基本专业知识的需要,因此不仅在内容上有一定的深度,更重要的是结合我国的金融实际,对具体业务知识、操作技巧做了较多的分析与介绍。通过这门课程的学习,学生可系统地掌握国际金融业务的最新知识和交易技巧,为今后走上工作岗位打下良好的基础。

3. 力求创新。本教材在广泛汲取同类教材成熟经验的基础上有所创新,注意新知识、新方法的介绍。

4. 体系新颖。每章有独立的章前语导入。每章结构包括:理论综述、实务操作、本章小结、案例分析、思考题五部分。通过详尽的实务介绍和多种类型的金融案例分析,可以较好地培养学生的实战能力。

本书的编写分工:第1编(第1~3章),周影(广西商业高等专科学校);第1编(第4~6章),毛欲翔(贵州商业高等专科学校);第2编(第7~9章),蒋琳(贵州商业高等专科学校);第3编(第10、11章),刘娟娟(昆明大学)。全书由蒋琳负责总纂、修改、定稿。

鉴于编者水平有限,书中难免有疏漏之处,敬请读者提出宝贵意见。

蒋琳

2004年6月

# 第 1 编 外汇交易实务编

|                           |      |
|---------------------------|------|
| 第 1 章 外汇与汇率 .....         | (3)  |
| 1.1 外汇概述 .....            | (4)  |
| 1.2 汇率的标价与种类 .....        | (5)  |
| 1.3 影响汇率变动的因素及其经济后果 ..... | (11) |
| 1.4 人民币汇率制度 .....         | (16) |
| 案例分析 .....                | (19) |
| 思考题 .....                 | (20) |
| 第 2 章 外汇交易的一般原理 .....     | (23) |
| 2.1 外汇交易市场概述 .....        | (24) |
| 2.2 外汇交易的组织与管理 .....      | (28) |
| 2.3 外汇交易的报价 .....         | (32) |
| 2.4 外汇交易技术 .....          | (36) |
| 思考题 .....                 | (39) |
| 第 3 章 即期、远期、掉期外汇交易 .....  | (41) |
| 3.1 即期外汇交易 .....          | (42) |
| 3.2 远期外汇交易 .....          | (47) |
| 3.3 外汇掉期交易 .....          | (52) |
| 3.4 套汇和套利业务 .....         | (54) |
| 案例分析 .....                | (58) |

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| 思考题 .....                 | (61)  |
| <b>第4章 金融期货</b> .....     | (63)  |
| 4.1 期货概述 .....            | (64)  |
| 4.2 外汇期货 .....            | (75)  |
| 4.3 利率期货 .....            | (76)  |
| 4.4 股票指数期货 .....          | (78)  |
| 案例分析 .....                | (80)  |
| 思考题 .....                 | (81)  |
| <b>第5章 金融期权</b> .....     | (83)  |
| 5.1 金融期权概述 .....          | (84)  |
| 5.2 金融期权交易 .....          | (90)  |
| 5.3 外汇期权 .....            | (95)  |
| 案例分析 .....                | (97)  |
| 思考题 .....                 | (99)  |
| <b>第6章 外汇风险及其防范</b> ..... | (101) |
| 6.1 外汇风险的概念、种类和构成要素 ..... | (102) |
| 6.2 防范外汇风险的一般方法 .....     | (104) |
| 6.3 防范外汇风险的基本方法 .....     | (108) |
| 案例分析 .....                | (110) |
| 思考题 .....                 | (111) |

## 第2编 国际结算与国际 信贷实务编

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| <b>第7章 国际结算实务</b> ..... | (115) |
| 7.1 国际结算概述 .....        | (116) |
| 7.2 国际结算工具 .....        | (116) |
| 7.3 国际结算方式 .....        | (128) |
| 7.4 银行间支付清算系统 .....     | (140) |
| 案例分析 .....              | (143) |
| 思考题 .....               | (145) |
| <b>第8章 银行国际业务</b> ..... | (147) |

|                            |              |
|----------------------------|--------------|
| 8.1 我国国际经贸活动中常用的外汇品种 ..... | (148)        |
| 8.2 银行国际业务种类简介 .....       | (151)        |
| 8.3 外汇存贷和外汇汇款 .....        | (160)        |
| 案例分析 .....                 | (164)        |
| 思考题 .....                  | (166)        |
| <b>第9章 国际信贷实务 .....</b>    | <b>(167)</b> |
| 9.1 国际短期资金市场业务 .....       | (168)        |
| 9.2 出口信贷业务 .....           | (173)        |
| 9.3 国际债券融资 .....           | (178)        |
| 9.4 政府贷款业务 .....           | (184)        |
| 9.5 国际项目融资 .....           | (187)        |
| 案例分析 .....                 | (193)        |
| 思考题 .....                  | (195)        |

## 第3编 国际金融组织与欧洲 货币市场业务编

|                            |              |
|----------------------------|--------------|
| <b>第10章 国际金融组织 .....</b>   | <b>(199)</b> |
| 10.1 国际金融组织 .....          | (200)        |
| 10.2 国际货币基金组织 .....        | (201)        |
| 10.3 世界银行集团 .....          | (207)        |
| 10.4 洲际和区域性国际金融机构 .....    | (212)        |
| 思考题 .....                  | (215)        |
| <b>第11章 欧洲货币市场业务 .....</b> | <b>(217)</b> |
| 11.1 欧洲货币市场资金的形成 .....     | (218)        |
| 11.2 欧洲货币市场银团贷款 .....      | (221)        |
| 11.3 欧洲货币市场的有效利用 .....     | (224)        |
| 案例分析 .....                 | (231)        |
| 思考题 .....                  | (234)        |
| <b>参考文献 .....</b>          | <b>(235)</b> |

# 第1编 外汇交易实务编





# 第 1 章

## 外汇与汇率

---

### 【学习目标】

外汇、汇率与对外经贸工作密不可分,每笔生意都要涉及外汇与汇率问题。通过本章的学习,了解有关外汇、汇率的基本知识;掌握货币汇率变动的规律;了解汇率变动与国民经济和世界经济之间的内在联系。

目前,欧元与美元的比价为 1 欧元 = 1.248 5/1.250 美元;美元与日元的比价为 1 美元 = 105.86/106.02 日元。确定这个比价的依据是什么?它们之间的比价为什么会不断地发生变化?下面就让我们一步一步地来了解这些问题。

## 1.1 外汇概述

### 1.1.1 外汇(foreign exchange)的概念

什么是外汇?有人说外汇就是外币,这样认识是不确切的。外汇的确切含义需要我们从两个方面来理解:其一是一国货币通过汇兑活动换成另一国货币的实践过程,即国际汇兑,这是动态的外汇概念;其二是用于国际汇兑活动的手段和工具,这是静态的外汇概念。实际上,静态的外汇概念是从动态的汇兑行为中衍生出来并广为运用的。在日常生活中以及本书中所用到的外汇概念主要是指其静态的,即用于国际汇兑活动的手段和工具,亦即外币以及以外币所表示的用于国际结算的支付凭证与信用凭证。

我国《外汇管理条例》规定,外汇的具体范围包括:

- 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、欧洲货币单位;
- ⑤其他外汇资产。

### 1.1.2 外汇汇率(foreign exchange rate)的概念

外汇汇率又称外汇汇价,就是一国货币与另一国货币的比价,或者说是以一种货币所表示的另外一种货币的价格。如 100 美元 = 826.47/828.95 元人民币,1 欧元 = 132.18/132.52 日元。一个国家政府制定和公布的汇率称为法定汇率和外汇牌价,简称牌价;外汇市场上的汇率一般称为外汇行市或行情。虽然这些词说法不同,但是均属汇率范畴,采用什么提法往往根据习惯和表达行文需要。

外汇是可以在国际上自由兑换、自由买卖的资产,是一种特殊商品,汇率就是这种特殊商品的“特殊价格”,与一般商品价格不同的是,外汇汇率具有

双向性的特点:既可用本币来表示外币价格,又可用外币来表示本币价格。

表 1.1 世界主要国家或地区的货币名称及货币符号

| 货币名称    | 货币符号 | 货币名称    | 货币符号 |
|---------|------|---------|------|
| 人民币     | RMB  | 美元      | USD  |
| 日元      | JPY  | 欧元      | EUR  |
| 英镑      | GBP  | 德国马克    | DEM  |
| 瑞士法郎    | CHF  | 法国法郎    | FRF  |
| 加拿大元    | CAD  | 澳大利亚元   | AUD  |
| 港币      | HKD  | 奥地利先令   | ATS  |
| 芬兰马克    | FIM  | 比利时法郎   | BEF  |
| 爱尔兰镑    | IEP  | 意大利里拉   | ITL  |
| 卢森堡法郎   | LUF  | 荷兰盾     | NLG  |
| 葡萄牙埃斯库多 | PTE  | 西班牙比塞塔  | ESP  |
| 印尼盾     | IDR  | 马来西亚林吉特 | MYR  |
| 新西兰元    | NZD  | 菲律宾比索   | PHP  |
| 俄罗斯卢布   | SUR  | 新加坡元    | SGD  |
| 韩国元     | KRW  | 泰铢      | THB  |

## 1.2 汇率的标价与种类

### 1.2.1 汇率标价方法

由于两种货币可以互相表示对方的价格,因此就有了两种基本的汇率标价方法:直接标价法和间接标价法。20 世纪五六十年代以来,各国外汇市场则普遍采用“美元标价法”。

#### (1) 直接标价法(direct quotation)

直接标价法又称应付标价法,是指以一定单位(1,100,1 000 等)的外国货币为标准,将其折算成一定数额的本国货币。如在瑞士苏黎世外汇市场 1 美元 = 1.251 4/1.253 8 瑞士法郎;在我国 1 美元 = 8.264 7/8.289 5 元人民

币。这种标价法下,外币数额固定不变,本币的数额则随着本、外币币值的变化而变化。如果本币数额增加,称为外汇汇率上升,说明外币升值、本币贬值;反之,则称为外汇汇率下降,说明本币升值、外币贬值。世界上绝大多数国家都采用直接标价法。

### (2) 间接标价法(indirect quotation)

间接标价法又称应收标价法,是指以一定单位(1,100,1 000 等)的本国货币为标准,将其折算成一定数额的外国货币。如在英国伦敦外汇市场 1 英镑 = 1.817 8/1.819 6 美元,1 英镑 = 2.274 8/2.281 4 瑞士法郎。这种标价法下,本币数额固定不变,外币的数额则随着本、外币币值的变化而变化。如果外币数额减少,则表示本币对外汇率下降,说明外币升值、本币贬值;反之,则表示本币对外汇率上升,说明本币升值、外币贬值。目前实行间接标价法的国家主要有英国和美国。

### (3) 美元标价法

美元标价法是指在国际间进行外汇交易时,银行间的报价通常以美元为基准来表示各国货币的价格,即以若干数量非美元货币来表示一定单位美元的价值。自 20 世纪 50 年代起,国际金融市场开始采用美元标价法,目前欧洲各国的货币汇率仍然以对美元的比价为基准。国际金融市场上一些较大的银行的外汇牌价也都是公布以美元对其他主要货币的汇价,这主要是为了方便外汇市场参与者对不同市场的汇价进行比较。

## 1.2.2 从不同角度认识汇率的种类

在实际应用中汇率的种类极其繁多,可以从不同角度将其分类,具体主要有如下几类:

### (1) 按汇率制定的不同方法,可分为基本汇率和套算汇率

1) 基本汇率(basic rate)也称基础汇率,是指一国(本国)货币对关键货币的比率。关键货币(key currency)是指国际上普遍接受的、该国国际收支中使用最多的、外汇储备中所占比重最大的可自由兑换的外币。大多数国家,不是一一单独确定本币与各国货币的汇率,而是选择某一主要货币即关键货币作为本国汇率的制定标准,由此确定的本币与关键货币间的汇率是本币与其他各国货币之间汇率套算的基础,因此称为基础汇率。目前,美元、欧元、日元为大多数国家和地区的关键货币。

2) 套算汇率(cross rate)也称交叉汇率,是指两种货币通过各自与第三种货币的汇率计算得到的汇率。如中国香港地区现把美元作为关键货币,假设某日基本汇率为:1 美元 = 7.766 4 港币,且同时纽约市场上加拿大元汇率为:1 美元 = 1.325 1 加元,那么,可以套算出 1 加元 = 5.861 0 港币。

### (2) 从银行买卖外汇的角度来看,可分为买入汇率,卖出汇率和中间汇率

1) 买入汇率(buying rate)也称买入价或汇买价,是银行从同业或客户那里买入外汇时所使用的汇率。

2) 卖出汇率(selling rate)也称卖出价或汇卖价,是银行向同业或客户卖出外汇时所使用的汇率。

3) 中间汇率(middle rate)也称中间价,即买入和卖出汇率的算术平均数。多在理论分析和媒体报道中使用。

银行从事外汇的买卖活动很大程度上是为了赢利,所以当其买入外汇时往往以较低的价格买入,而卖出外汇时则以较高的价格卖出,通过低买高卖以赚取买卖差价,即为银行的经营费用和利润,买卖价差率一般为 0.1 % ~ 0.5 %。外国银行所公布的买入与卖出汇率有三大特点:

①大银行所确定的买入与卖出汇率差价比较小,一般为 2 ‰ ~ 3 ‰;小银行所规定的差价比较大,一般超过 2 ‰ ~ 3 ‰。

②发达国家的银行确定的买入与卖出汇率差价小;发展中国家的银行确定的差价大。

③主要储备货币的买入与卖出差价小;非主要储备货币的差价则相对大。

不同标价方法下所公布的汇率均列有买入汇率与卖出汇率。在直接标价法下,固定单位的外币后的第一栏本币数字为外汇买入汇率,是银行买入外币所付出的本币价格;第二栏本币数字为外汇卖出汇率,是银行卖出外币所收取的本币价格。如表 1.2 的人民币汇价,中国银行从顾客手中买入 100 美元(汇票),付给顾客人民币 826.510 0 元;中国银行卖给顾客 100 美元(汇票),则向顾客索取人民币 828.990 0 元,也就是说,买入、卖出是从银行立场出发的。

表 1.2 某日中国银行公布的人民币兑主要外币汇价

| 今日汇率 (2004-2-5) |             |             |
|-----------------|-------------|-------------|
| 货币              | 买入          | 卖出          |
| 美元              | 826.510 0   | 828.990 0   |
| 日元              | 7.113 0     | 7.148 7     |
| 英镑              | 1 329.480 0 | 1 333.470 0 |
| 欧元              | 932.090 0   | 934.900 0   |
| 瑞士法郎            | 598.190 0   | 601.190 0   |
| (单位:人民币/100 外币) |             |             |

间接标价法下固定单位的本币后的第一栏外币数字为外汇卖出汇率;第二栏数字为外汇买入汇率。同样买入、卖出也是从银行立场出发的。例如,伦敦某银行公布的汇价为:1 英镑 = 1.817 8/1.819 6 美元,那么第一栏外币数字 1.817 8 美元是外汇卖出价,即银行收进顾客 1 英镑,要卖给顾客 1.817 8 美元;第二栏外币数字 1.819 6 美元为外汇买入价,即银行付给顾客 1 英镑,要从顾客手中买进 1.819 6 美元。

此外,在外汇牌价表中除列有买入与卖出汇率外,一般还经常公布现钞价(bank note rate)。我国与其他国家一样,所规定的现钞买入价比银行购买汇票等支付凭证的价格低。这是因为银行购入外币汇票等支付凭证以后,通过航邮划账,可很快存入外国银行,开始生息,调拨动用。而银行收入现钞,要经过一定时间,积累到一定数额后,才能将其运送并存入外国银行调拨使用。在此以前,买进钞票的银行要承受一定的利息损失,将现钞运送并存入外国银行的过程中,还有运费、保险费等支出,银行要将这些损失及费用开支转嫁给出卖现钞的顾客,所以银行买入外钞所出的价格低于买入各种形式的国际结算凭证的价格,而银行卖出外币现钞时使用的汇率则与外汇卖出价相同。

### (3) 按外汇交易支付通知方式可分为电汇汇率、信汇汇率和票汇汇率

1) 电汇汇率(telegraphic transfer rate, T/T Rate)是指银行卖出外汇后,以电报为传递工具,通知其国外分行或代理行付款给收款人时所使用的一种汇率。电汇系国际资金转移中最为迅速的一种国际汇兑方式,能在 1~3 天内支付款项,银行不能利用客户资金,因而电汇汇率最高。

2) 信汇汇率(mail transfer rate, M/T Rate)是指在银行卖出外汇后,用信函方式通知付款地银行转汇给收款人时所使用的一种汇率。由于邮程需要

时间较长,银行可在邮程期内利用客户的资金,故信汇汇率较电汇汇率低。

3) 票汇汇率(demand draft rate, D/D Rate)是指银行在卖出外汇时,开立一张由其国外分支机构或代理行付款的汇票交给汇款人,由其自带或寄往国外取款时所使用的一种汇率。由于票汇方式从卖出外汇到支付外汇有一段间隔时间,银行可以在这段时间内占用客户的资金,所以票汇汇率一般比电汇汇率低。

#### (4)按外汇交易交割期限长短不同,分为即期汇率和远期汇率

1) 即期汇率(spot exchange rate)也称现汇汇率,即外汇买卖成交后,买卖双方当天或在两个营业日内进行交割所使用的汇率。一般在外汇市场上挂牌的汇率,除特别标明远期汇率以外,一般指即期汇率。

2) 远期汇率(forward exchange rate)也称期汇汇率,是由外汇买卖双方签订合同,约定在未来某一时间进行外汇实际交割所使用的汇率。远期外汇买卖是一种预约性交易,是由于外汇购买者对外汇资金需要的时间不同,以及为了避免外汇风险而引进的。远期汇率是以即期汇率为基础的,即用即期汇率的“升水”、“贴水”、“平价”来表示。

#### (5)从外汇银行营业时间的角度可分为开盘汇率和收盘汇率

1) 开盘汇率即外汇银行在一个营业日刚开始营业、进行外汇买卖时用的汇率。

2) 收盘汇率即外汇银行在一个营业日的外汇交易终了时的汇率。

随着现代科技的发展、外汇交易设备的现代化,世界各地的外汇市场连为一体。由于各国大城市存在时差,而各大外汇市场汇率相互影响,所以一个外汇市场的开盘汇率往往受到上一时区外汇市场收盘汇率的影响。开盘与收盘汇率虽然只相隔几个小时,但在汇率动荡的今天,也往往会有较大的出入。

#### (6)按国际汇率制度不同,可分为固定汇率和浮动汇率

1) 固定汇率(fixed exchange rate)是指一国货币同另一国货币的汇率基本固定,汇率波动只能限制在一定范围内,由官方干预来保证汇率的稳定。它是在金本位制度下和布雷顿森林体系下通行的汇率制度。目前一些发展中国家仍然实行固定汇率制度。

2) 浮动汇率(floating exchange rate)是指一国货币当局不规定本国货币对其他货币的官方汇率,也无任何汇率波动幅度的上下限,外汇汇率随着外汇市场的供求变化,自由涨落。外币供过于求时,外币贬值,本币升值,外汇