



全国高等教育自学考试指定教材

国际贸易专业(专科)
国际金融专业(独立本科段)

国际金融

附：国际金融自学考试大纲

课程代码
0076
[2008年版]

组编 / 全国高等教育自学考试指导委员会
主编 / 史燕平

中国人民大学出版社

全国高等教育自学考试指定教材
国际贸易专业（专科）
国际金融专业（独立本科段）

国际金融

（2008年版）

（附：国际金融自学考试大纲）

全国高等教育自学考试指导委员会 组编
主编 史燕平

中国人民大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

国际金融 (2008 年版) 附: 国际金融自学考试大纲/史燕平主编
全国高等教育自学考试指导委员会组编
北京: 中国人民大学出版社, 2008
全国高等教育自学考试指定教材
国际贸易专业 (专科) 国际金融专业 (独立本科段)
ISBN 978-7-300-02063-1

- I. 国…
- II. ①史…②全…
- III. 国际金融-高等教育-自学考试-教材
- IV. F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 015581 号

全国高等教育自学考试指定教材
国际贸易专业 (专科) 国际金融专业 (独立本科段)
国际金融 (2008 年版)
(附: 国际金融自学考试大纲)
全国高等教育自学考试指导委员会 组编
主编 史燕平

出 版	中国人民大学出版社				
社 址	北京中关村大街 31 号	邮 政 编 码	100080		
网 址	http://www.crup.com.cn				
印 刷	北京市荣盛彩色印刷有限公司				
规 格	148mm × 210mm	32 开本	版 次	2008 年 2 月第 1 版	
印 张	14.5		印 次	2009 年 8 月第 4 次印刷	
字 数	409 000		定 价	23.00 元	

本书如有质量问题, 请与教材供应部门联系。

组 编 前 言

21 世纪是一个变幻难测的世纪，是一个催人奋进的时代。科学技术飞速发展，知识更替日新月异。希望、困惑、机遇、挑战，随时随地都有可能出现在每一个社会成员的生活之中。抓住机遇，寻求发展，迎接挑战，适应变化的制胜法宝就是学习——依靠自己学习，终身学习。

作为我国高等教育组成部分的自学考试，其职责就是在高等教育这个水平上倡导自学、鼓励自学、帮助自学、推动自学，为每一个自学者铺就成才之路。组织编写供读者学习的教材就是履行这个职责的重要环节。毫无疑问，这种教材应当适合自学，应当有利于学习者掌握、了解新知识、新信息，有利于学习者增强创新意识、培养实践能力、形成自学能力，也有利于学习者学以致用，解决实际工作中所遇到的问题。具有如此特点的书，我们虽然沿用了“教材”这个概念，但它与那种仅供教师讲、学生听，教师不讲、学生不懂，以“教”为中心的教科书相比，已经在内容安排、形式体例、行文风格等方面都大不相同了。希望读者对此有所了解，以便从一开始就树立起依靠自己学习的坚定信念，不断探索适合自己的学习方法，充分利用已有的知识基础和实际工作经验，最大限度地发挥自己的潜能，达到学习的目标。

欢迎读者提出意见和建议。

祝每一位读者自学成功。

全国高等教育自学考试指导委员会

2008 年 1 月

目 录

国际金融

第一篇 国际金融基础篇

第一章 国际收支	4
第一节 国际收支概述.....	4
第二节 国际收支平衡表的基本结构.....	8
第三节 中国与欧盟地区的国际收支平衡表	17
第四节 国际收支数据的分析与运用	47
第二章 国际货币体系	52
第一节 国际货币体系概述	52
第二节 世界经济的发展与国际货币体系的演变 ——从国际金融本位制到当前 的布雷顿森林体系	56
第三节 欧洲经济与货币联盟和欧洲单一 货币——欧元	77
第三章 外汇与汇率、汇率制度及人民币汇率制度	90
第一节 外汇、汇率及汇率制度概述	90
第二节 汇率的波动及影响汇率波动的因素	100
第三节 外汇管制.....	106
第四节 人民币汇率制度与人民币的可兑换.....	111

第四章 国际金融机构	122
第一节 国际金融机构概述.....	122
第二节 国际货币基金组织.....	125
第三节 世界银行集团.....	132
第四节 国际清算银行与巴塞尔银行监管委员会.....	138
第五节 区域性国际金融机构.....	140

第二篇 国际金融市场篇

第五章 国际金融市场概述	146
第一节 国际金融市场的要素、发展与作用.....	146
第二节 国际金融市场的分类.....	153
第六章 国际信贷	164
第一节 国际银行及欧洲银行同业拆借.....	164
第二节 国际商业银行贷款.....	169
第三节 国际租赁.....	183
第七章 国际证券市场	197
第一节 国际证券市场概述.....	197
第二节 国际票据市场——欧洲大额可转让 定期存单与欧洲票据市场.....	204
第三节 国际债券的发行与流通.....	210
第四节 国际股票的发行与流通.....	231
第八章 外汇市场与外汇交易	243
第一节 外汇市场概述.....	243
第二节 主要外汇交易形式.....	249
第九章 国际黄金市场	265
第一节 黄金与金融资产的关系.....	265
第二节 国际黄金市场概述.....	272
第十章 衍生金融市场的国际化	281
第一节 衍生金融市场概述及其国际化.....	281
第二节 四种类型的衍生金融产品.....	285

第三篇 国际金融宏观管理与政策及 国际金融理论篇

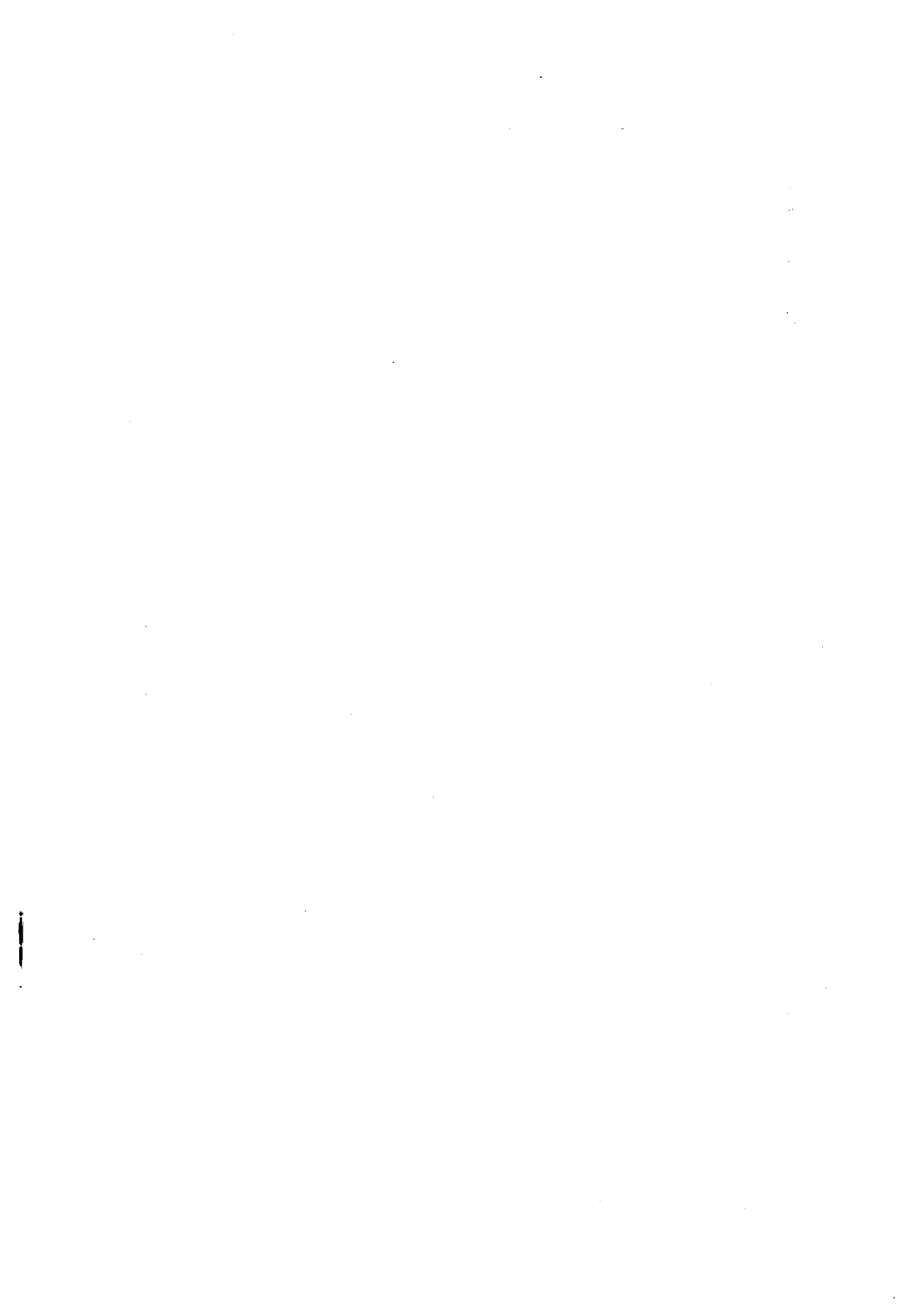
第十一章 开放宏观均衡与国际收支调节和 汇率制度的选择.....	304
第一节 开放经济的宏观分析框架及与国际收支调节和 汇率制度选择的相关性.....	304
第二节 调节国际收支的政策措施与 开放经济宏观均衡.....	313
第三节 汇率制度选择与开放经济宏观均衡.....	320
第十二章 国际储备及管理.....	330
第一节 国际储备的概念和作用.....	330
第二节 国际储备的管理	334
第十三章 国际资本流动、国际金融危机与危机管理.....	342
第一节 国际资本流动概述.....	342
第二节 国际资本流动的正负效应.....	344
第三节 国际金融危机的防范与政策协调.....	350
第十四章 主要国际金融理论与流派.....	362
第一节 国际收支调节理论.....	362
第二节 汇率决定理论.....	370

附：国际金融自学考试大纲

出版前言.....	399
I 课程性质与设置目的.....	401
II 课程内容与考核目标.....	403
III 有关说明与实施要求.....	447
附录 题型举例.....	451
后记.....	453



国际金融



第一篇 国际金融基础篇

第一章 国际收支

国际收支是认识国际金融全貌的基本方法之一，是从国际金融所包括的范围的角度，来认识一国在对外交往过程中反映在金融领域的全部内容。不同国家和地区，或同一国家和地区在不同时期，其所包含的国际金融的具体内容会有差异，但在认识国际金融的基本方法上，却又是相同的。

第一节 国际收支概述

一、国际收支的概念及演变

国际收支 (balance of payments) 是在学习国际金融的过程中，了解其全貌的基本途径之一。由于国际金融会伴随着世界经济的发展而不断发展，所以，对国际收支概念的理解，也是一个发展的过程，随着世界经济和国际经济关系的发展而有所变化，并且与国际经济在不同发展阶段所采取的不同国际交往的形式与规模密切相关。

国际收支的概念大约产生于 17 世纪初。在资本主义发展初期，国际经济关系最主要的形式是国际贸易，所以，这时的国际收支仅仅指一国的对外贸易收支。第一次世界大战后，伴随着国际资本流动的发展，国际收支增加了新的内容，从而使国际收支的概念扩大了，从原来仅包括对外贸易收支扩展到全部外汇收支。凡是发生外汇收支的国际经济交易，均属于国际收支的范畴，这就是现在人们所称的狭义的国际收支概念。第二次世界大战后，世界经济迅猛发展，国际经济关系的范围随之扩大，形式也趋于多样化。各国之间的经济交易不仅包括发生外汇收支的各类经济活动，也包括不涉及外汇收支的易货交易、补偿贸易以及

不是由于商品、劳务的输出入而引起的外汇偿付行为或金融资产的变化而引起的外汇收支的各种资金的单方面转移，如国际间的政府与私人捐赠、政府援助等经济行为，于是国际收支的概念进一步扩大，成为包括全部经济交易的概念。这就是广义的国际收支概念，是目前世界各国所普遍采用的国际收支的概念。上述发展过程可以概括为表 1—1：

表 1—1 国际收支概念的发展过程

时 期	国际收支所包括的范围
17 世纪初至第一次世界大战前	对外贸易收支
第一次世界大战后至第二次世界大战前	外汇收支（狭义的国际收支）
第二次世界大战后至今	各种国际经济交易的总和（广义的国际收支）

二、两个主要的国际收支概念——狭义的国际收支与广义的国际收支

（一）狭义的国际收支与广义的国际收支的概念

狭义的国际收支是指一国（或地区）在一定时期之内，居民与非居民之间的所有外汇收入和外汇支出的总和。广义的国际收支是指一国（或地区）在一定时期之内，居民与非居民之间的各种国际经济交易的总和。

通过上述定义我们可以发现，从表面上看，两种定义的主要区别在于国际收支核算所包括的范围不同：一个是已经发生的外汇收支，另一个是已经发生的各种国际经济交易。但是，在绝大多数情况下，发生的国际经济交易，迟早都必然要产生外汇的收入或支出。从这一点上看，两者之间没有根本性的区别。而造成这一差异的原因在于，在这两个时期内，占主导地位的会计核算制度不同。狭义的国际收支建立的基础是收付实现制，而广义的国际收支建立的基础是权责发生制。两种会计核算制度的不同，导致了国际收支核算范围的差异。由此可以看出，狭义的国际收支与广义的国际收支在所包括的范围上存在以下关系：

$$\text{广义的国际收支} = \text{狭义的国际收支} + \text{未结清债权债务} + \text{以货币表示的无须货币结清的国际交易}$$

当前，国际上普遍采用的是广义国际收支的概念。

(二) 国际收支概念的理解

下述几个关键词是我们准确把握国际收支概念的重点。

1. 一定时期的发生额

一国国际收支的状况是按时期来核算的。所以，在这个定义中的“一定时期”，可以以一年为单位，也可以是一个月、一个季度或一天。通常情况下，一国的统计频率，也就是统计周期的长短，主要是根据本国对外经济交往的实际情况，诸如规模、在国民经济中的地位等方面的因素以及资料来源的可能性来确定的。一般情况下，一国对外开放程度越低，其核算间隔的时间就越长，而一国开放程度越高，必然会使该国对外交往的规模扩大，国际收支的状况对该国宏观经济的影响也就越大，所以，其核算间隔的时间也就越短。

由于国际收支是按时期来统计的，因此，国际收支是统计学中的一个流量概念。一国国际收支的发生额是一个时期数，从而具有可累加的特性。

与此同时，与国际收支密切相关的其他国际金融资产的核算，则是一个既与国际收支相关，但又不完全相同的概念。各种国际金融资产的核算可以从两个角度来考察：当期的发生额和当期期末的时点状况，即是一个存量的概念。各国在经济交往中，经常发生债权、债务关系和金融资产的买卖，对于国际间的债权和债务关系必须进行清算。那么，这些国际金融活动的发生额就成为了一国国际收支的组成部分。但是，这些国际金融资产还可以在一定时点上反映其存量的状况，如未清偿的债权与债务、持有的金融资产的品种与规模等。而这些核算则不同于国际收支所反映的内容，其作用也不相同。

2. 在居民与非居民之间进行

简单地讲，国际收支所包括的内容是一国发生的各种对外经济交易。而判断一项经济交易是否应包括在国际收支之内，所依

据的标准就是，交易主体（在国际收支中又表述为经济利益中心）之间是否存在居民与非居民的关系。换言之，只有居民与非居民之间所发生的经济交易，才应反映在一国的国际收支当中，而居民和居民之间的交易，就属于国内交易，不应包括在该国的国际收支当中。

那么，应该如何确定该交易主体是不是本国的居民呢？按照《国际收支手册》（第五版）的定义，每一个机构单位，都具有一个经济利益中心，它是一个国家的一居民单位，在该国的一处（住处、生产地或其他场所），无限期地或在长期固定的时间内从事相当规模的经济活动或交易。因此，首先，国际收支中所使用的居民的概念不同于国籍或法律的标准，通常情况下，各国都是制定出判断居民的标准，于是，不符合居民标准的交易主体，即为非居民。由于从交易主体的法律属性上可分为自然人和法人，而这两类主体具有不同的确定居民的标准，所以，下面分别加以阐述。

首先是自然人，也就是我们通常所指的个人。尽管在不同的情况下，判断个人居民的标准通常有三种方法，即时间标准、国籍标准和住所标准，但国际货币基金组织仅采用了时间标准。其基本含义是，凡是在某个国家（或地区）居住期限满一年和一年以上的个人，不论其国籍如何，在统计国际收支交易时，都被认定为是这个国家的居民。但居住在该国的外交使节、驻外军事人员除外。换言之，这些被本国政府派驻海外的外交使节和驻外军事人员，无论在被派往国居住多长时间，都不被算做被派往国的居民。

其次是法人，也就是我们通常所指的企业与事业单位。法人居民的判断通常采用注册地标准，即凡是在一个国家领土上注册成立的法人，从而有资格在该地从事经营活动的企业和事业单位，不论其投资人是本国的还是外国的，或者是本国与外国投资人合资、合作的，都是这个国家的居民；依此类推，一个企业的国外子公司是其所在国的居民，而其母公司则是子公司所在国的非居民；而各国政府的驻外机构，包括领事馆、使馆、军事机构和其他的政府驻外

机构，仍然属于派出国的居民；因此，对于这些派出机构的所在国而言，均属于该国的非居民。各种国际性机构，如联合国、国际货币基金组织、世界银行等，不属于任何国家的居民，而是所有国家的非居民。

3. 经济交易

国际收支定义中的所谓“经济交易”，实质上就是价值的交换，也就是指经济价值从一个经济单位向另一个经济单位，即我们上面分析过的居民和非居民的转移。这种经济价值的转移可以采取多种不同的交易形式，当然，在国际经济发展的不同时期，占主导地位的交易形式也不尽相同，商品的国际贸易是国际经济交易中较为古老的形式，而国际金融资本的流动和金融资产的买卖，则是近年来发展较为迅速的形式。

第二节 国际收支平衡表的基本结构

一、国际收支平衡表的概念

国际收支平衡表（balance of payments statement）是指一国（或地区），对其在一定时期内发生的全部国际经济交易，以货币为计量单位，按照经济交易的特性设计的账户类别而进行系统的归类后所形成的统计报表。

由于国际收支平衡表所包含的项目比较繁杂，而各国又都是根据本国的实际情况和需要来编制，因而各国公布的国际收支平衡表在形式上会存在较大的差异。为此，国际货币基金组织的章程规定，各会员国必须定期向基金组织报送本国的国际收支平衡表资料。并且，为了便于会员国编制平衡表，并使各国的平衡表具有可比性，国际货币基金组织对编制国际收支平衡表所采用的概念、准则、惯例、分类方法以及标准构成等内容，通过其出版的《国际收支手册》，作出了统一的规定和解释，并要求其成员国按照这一统一格式逐月、逐季和逐年汇总编制本国的国际收支统计，定期予以公布。现在所采用的是国际货币基金组织于1993年出版的《国际收支手册》（第五版）中所设置的国际收支平衡表的标准构成。

二、国际收支平衡表的编制原理与记录方法

(一) 国际收支平衡表的编制原理与实际核算过程

编制国际收支平衡表时所依据的原理是会计核算中的复式借贷记账法，但国际收支平衡表的实际核算与编制的过程，又没有完全按照复式借贷记账法的规则去做，由此导致了国际收支平衡表中错误与遗漏项目的产生。

这是因为，一个企业在采用复式借贷记账法进行会计核算时，根据“有借必有贷，借贷必相等”的原则，企业的会计部门会对本企业在核算期内发生的每一笔交易，都同时在相关账户的借贷双方予以反映，并保持借贷双方的数额相等。于是，在这种情况下，根据相关账户而汇总的资产负债表，借贷双方的数字必然相等，也就是说，该表是平衡的。

然而，国际收支平衡表的编制过程，却与上述企业会计核算的过程不尽相同。国际收支平衡表采用的是复式借贷记账法下的收入、支出、余额的平衡关系，所以使其成为平衡表。但一国在国际收支数据的核算过程中，不可能存在着一个对本国所有居民与非居民之间的交易进行会计记录的部门。一国国际收支的数字，是由该国负责编制国际收支平衡表的部门通过从海关、银行等职能部门得出的相关统计数字，以及本国居民自报的数字汇总而成。其实际的结果是，借贷双方几乎不可能相等。于是，解决的方案是在国际收支平衡表中增添一个人为设置的项目——净错误与遗漏，专门用来平衡国际收支平衡表。

(二) 国际收支平衡表的记录方法

国际收支平衡表由借、贷两方构成。在整个国际收支平衡表中，所有贷方的数字，均用“+”表示，而所有借方的数字，均用“-”表示。但是，正如会计核算中的借贷一样，国际收支平衡表中，无论是借、贷，还是“+”与“-”，仅仅表示记录的方向。而其实际表示的经济内容，即究竟是外汇收入的增加，还是外汇支出的增加，则要依国际收支平衡表中具体的账户（又称项目）所反映的内容而定。或者反过来说，不同的账户有不同的记录方法。我们将分别在相关的账户中予以解释。

三、国际收支平衡表的基本结构与主要内容

(一) 经常账户

1. 定义

经常账户 (current account), 又被称为经常项目, 是反映一国与他国之间真实资源 (real resources, 又称实际资源) 转移的项目。通过此项目形成的外汇收入, 是一国可以自主支配的外汇, 所以, 该项目又是一国国际收支平衡表中最基本、最重要的项目。目前, 根据交易的特性, 该项目又可细分为货物、服务、收益和转移四个子项目。

2. 记录方法

在经常项目下发生的外汇收入, 记在该项目相关子项目的贷方, 而在经常项目下发生的所有的的外汇支出, 记在该项目相关子项目的借方。

3. 构成

(1) 货物和服务。

这是一项基于广义贸易的概念而进行的分类。按照现行的根据贸易客体的特征不同而进行的分类, 当贸易的客体是货物商品时, 称之为有形贸易; 当贸易的客体是各种形式的服务时, 称之为无形贸易。与国际货币基金组织的《国际收支手册》(第四版) 相比, 第五版在这个项目上也进行了调整, 将原来分别分类的货物和服务贸易先归为一个统一的类别, 然后, 再在这一项目之下细分为货物和服务两项。同时, 还对原来的服务项目所包括的内容进行了调整, 将原来包括在服务项目下的有关生产要素的回报, 独立成为经常账户下的子项目。

A. 货物 (goods)。也曾被译为商品, 是反映一国商品的出口和进口, 又称有形贸易交易规模的项目。商品出口所得货款, 构成一国的贸易外汇收入; 商品进口所付货款, 构成该国贸易的外汇支出。为了避免统计重复, 国际货币基金组织建议, 商品的进口和出口均按离岸价格 (FOB) 计算。可以说, 对于大多数国家而言, 商品进出口规模的大小, 往往反映着一国经济实力的高低。它不仅是经常项目而且也是整个国际收支平衡表中最重要的