

The Practice of International Finance

# 国际金融实务

(第二版)

高职高专国际商务核心课程系列

张炳达 罗素梅 编著

上海财经大学出版社

高职高专国际商务核心课程系列

# 国际金融实务

(第二版)

张炳达 罗素梅 编著

 上海财经大学出版社

## 图书在版编目(CIP)数据

国际金融实务/张炳达,罗素梅编著. —2版. —上海:上海财经大学出版社,2010.6

(高职高专国际商务核心课程系列)

ISBN 978-7-5642-0489-1/F·0489

I. ①国… II. ①张… ②罗… III. ①国际金融-高等学校:技术学校-教材 IV. ①F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 114621 号

☐ 责任编辑 李成军

☐ 封面设计 钱宇辰

GUOJI JINRONG SHIWU

国 际 金 融 实 务

(第二版)

张炳达 罗素梅 编著

---

上海财经大学出版社出版发行  
(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: [webmaster@sufep.com](mailto:webmaster@sufep.com)

全国新华书店经销

上海第二教育学院印刷厂印刷

宝山葭村书刊装订厂装订

2010 年 6 月第 2 版 2010 年 6 月第 1 次印刷

---

700mm×960mm 1/16 19.75 印张 365 千字

印数:10 001—14 000 定价:30.00 元

# 再版前言

本书自 2007 年首次出版以来,国际金融形势发生了很大的变化。次贷危机引发了人们对于衍生产品、金融监管等作用 and 机制的重新思考。在经济危机面前,我国与韩国、中国香港、马来西亚、阿根廷、白俄罗斯的中央银行相继签订了货币互换协议,提高了人民币在上述国家和地区的使用率,从一定程度上说,人民币区域化是为国际化铺路。同时也将降低签约国在双边贸易活动中面临的美元汇率波动风险,从而利于双边贸易的发展。与此同时,有关人民币汇率问题的争论不绝于耳。经过多年的精心准备,我国股指期货于 2010 年 4 月 16 日正式上市,结束了中国股票市场只能靠股票价格上涨才能盈利的局面,未来股票市场价格形成机制将更趋于合理。

基于国内外金融的最新发展,本次修订在保留上一版优点的同时,对一些过时的案例和数据进行了调整,并增加了部分章节的习题,整体上更加符合教学的需要和最新的实践。

另外,为了方便教师教学,上海财经大学出版社备有教学用的课件。如有需要,请致电或 E-mail 联系。联系人:李成军;电话:021—65904706;E-mail:lit-tlelcj2@163.com。

编者  
2010 年 5 月

# 前 言

我国在加入世界贸易组织之后,在金融业的对外开放和改革方面,取得了举世瞩目的成就,中国金融业与国际接轨的广度和深度正发生着新的飞跃。面对当前这个机会与挑战并存、财富与风险同在的国际金融市场,我国迫切需要更多的人才投身于金融领域,也迫切要求金融领域从业人员与时俱进,在各方面不断提高自己的能力和水平。为了给广大有志于从事国际金融实务的人员提供一本融实用性、系统性、科学性于一体的国际金融实务学习用书,本书作者做了大量调查研究,听取了不少专家学者的指导建议,也参阅了诸多同行的著作文献,力求改革以往国内教材的编写模式,有所突破,有所创新,本书的编写主要具有以下几个方面的特点:

(1)教材体例有所创新。我们对本书的体例进行了精心的设计。每一章开始时,通过准确精炼、一目了然的“学习目标”,读者能较好地把握这一章的脉络。每一章中穿插的“案例分析”与“资料卡”,形象生动、循循善诱,不仅能引发读者进行深入思考,还有助于读者开阔眼界和思路。每一章的最后,都有“本章小结”和“复习思考题”,以便让学生进行系统的归纳、思考与自查。

(2)内容简明扼要、深入浅出、通俗易懂。作者在编写时,考虑到国际金融实务一般教材的编写,仅针对专业类学生的特点,内容过于庞杂,有些教材运用的案例过于陈旧,不太符合国际金融领域的最新情况。因此,本书在编写时,尽可能做到语言通俗,尽量选取国内外的最新案例。

(3)对相关内容进行了创新。随着我国市场经济的深入发展,我国金融业在改革实践中有众多的创新活动。本书在收集这方面资料的基础上,将其上升到理论高度加以分析概括,从而增加了许多新观念、新内容。

(4)力求反映国内外最新研究成果。在本书编写过程中,我们参考了目前最新版本的有关著作和教材,包括一些国外原版著作,做到与时俱进和博采众长。

(5)使用了 ISO 标准的国际货币符号。本书从第一章开始就介绍了 ISO 标

准的国际货币符号,并将该货币符号贯穿全书,充分体现了中国金融业务与国际接轨的要求。

随着世界经济金融全球化进程的日益加快,对国际金融理论和实务的研究得到了不断的深化,研究的内容不断更新并不断被注入新的内涵,内容体系更加趋于成熟和系统,其科学性和可操作性也大为增强。尤其是近年来的国际金融实践,那更是与时俱进、精彩纷呈,各类金融创新层出不穷,让人眼花缭乱、目不暇接。本书的编写,凝聚了作者的一些思考,当然希望使用本书的读者和同行们能够喜欢。但碍于作者的水平,本书疏漏和不足之处在所难免,真诚地希望读者和同行专家提出宝贵意见,以便充实和完善。

**编 者**

2007年1月

# 目 录

|            |     |
|------------|-----|
| 再版前言 ..... | (1) |
|------------|-----|

|          |     |
|----------|-----|
| 前言 ..... | (1) |
|----------|-----|

## 第一篇 国际金融基础

|                      |      |
|----------------------|------|
| 第一章 外汇与汇率 .....      | (3)  |
| 第一节 外汇 .....         | (3)  |
| 第二节 汇率 .....         | (8)  |
| 第三节 汇率折算与进出口报价 ..... | (14) |

|                     |      |
|---------------------|------|
| 第二章 市场基础 .....      | (21) |
| 第一节 国际金融市场 .....    | (21) |
| 第二节 外汇市场 .....      | (30) |
| 第三节 外汇交易的运行系统 ..... | (35) |
| 第四节 我国的外汇市场 .....   | (40) |

## 第二篇 外汇交易

|                       |      |
|-----------------------|------|
| 第三章 即期外汇交易 .....      | (53) |
| 第一节 即期外汇交易概述 .....    | (53) |
| 第二节 即期外汇交易的操作程序 ..... | (58) |
| 第三节 即期外汇交易的应用 .....   | (61) |

---

|                                 |       |
|---------------------------------|-------|
| <b>第四章 远期外汇交易</b> .....         | (67)  |
| 第一节 远期外汇交易概述 .....              | (67)  |
| 第二节 远期汇率的报价方法 .....             | (69)  |
| 第三节 远期汇率的决定和计算 .....            | (72)  |
| 第四节 远期外汇业务的应用 .....             | (76)  |
| 第五节 远期外汇业务的操作程序 .....           | (79)  |
| <b>第五章 套汇交易、套利交易和掉期交易</b> ..... | (83)  |
| 第一节 套汇交易 .....                  | (83)  |
| 第二节 套利交易 .....                  | (86)  |
| 第三节 掉期交易 .....                  | (90)  |
| <b>第六章 金融期货交易</b> .....         | (95)  |
| 第一节 金融期货概述 .....                | (95)  |
| 第二节 外汇期货 .....                  | (104) |
| 第三节 利率期货 .....                  | (109) |
| 第四节 股票指数期货 .....                | (119) |
| 第五节 我国的金融期货 .....               | (131) |
| <b>第七章 金融期权交易</b> .....         | (142) |
| 第一节 金融期权的含义及类型 .....            | (142) |
| 第二节 外汇期权 .....                  | (146) |
| 第三节 利率期权 .....                  | (159) |
| <b>第八章 金融互换</b> .....           | (165) |
| 第一节 金融互换的含义及类型 .....            | (165) |
| 第二节 货币互换 .....                  | (170) |
| 第三节 利率互换 .....                  | (174) |
| 第四节 我国的金融互换 .....               | (179) |



### 第三篇 国际金融管理

|                 |       |
|-----------------|-------|
| 第九章 国际金融风险管理与控制 | (185) |
| 第一节 国际金融风险管理概述  | (185) |
| 第二节 外汇风险管理与控制   | (196) |
| 第三节 利率风险管理      | (207) |
| 第十章 货币自由兑换与外汇管制 | (211) |
| 第一节 货币自由兑换概述    | (211) |
| 第二节 汇率制度        | (216) |
| 第三节 外汇管制        | (231) |
| 第四节 我国的外汇管理     | (239) |

### 第四篇 国际融资业务

|                 |       |
|-----------------|-------|
| 第十一章 国际贸易融资     | (257) |
| 第一节 国际贸易融资的主要形式 | (257) |
| 第二节 保付代理业务      | (260) |
| 第三节 出口信贷与福费廷    | (269) |
| 第四节 我国的对外贸易融资   | (277) |
| 第十二章 国际融资租赁     | (280) |
| 第一节 国际租赁的产生和发展  | (280) |
| 第二节 国际租赁的主要形式   | (282) |
| 第三节 国际租赁业务的操作程序 | (291) |
| 第四节 我国的国际租赁业务实践 | (293) |
| 参考文献            | (303) |

# 第一篇

## 国际金融基础





# 第一章 外汇与汇率

## 学习目标

通过本章学习,了解外汇和汇率的种类;了解国际货币符号;理解外汇与汇率的含义;掌握汇率的标价方法、汇率的折算和进出口报价。

外汇是国际汇兑的简称,作为国际流通手段和购买手段,它大大方便了国际间的商品流通,促进了国际贸易的发展;作为国际支付手段,它可以调剂国际资金的余缺,加速国际资本的流动,扩大国际经济合作。汇率又称汇价或外汇行市,就是两种货币间的兑换比率。外汇和汇率是紧密相关的一对范畴,汇率的升降,不仅影响每笔进出口交易的盈亏,而且还影响出口商品的国际竞争力与销售市场。

## 第一节 外 汇

### 一、外汇的含义

外汇(Foreign Exchange)是国际汇兑的简称。外汇有动态和静态两种含义。动态的外汇,是指人们为了清偿国际间的债权债务关系,将一种货币兑换成另一种货币的行为。这种兑换由外汇银行办理,通过银行间的往来账户划拨资金来完成,通常不需要现钞支付和现钞运输。在这个意义上,外汇就是国际结算。

静态外汇,又有广义和狭义之分。广义的静态外汇泛指可以清偿对外债务的一切以外国货币表示的资产或债权。以外币表示的资产是各国外汇管理法中所沿用的外汇。例如,我国1996年4月1日起施行并沿用至今的《中华人

民共和国外汇管理条例》第三条中明确规定,外汇是指下列以外币表示的可以用作国际清偿的支付手段和资产:(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(现为欧元);(5)其他外汇资金。“其他外汇资金”主要是指各种外币投资收益,如股息、利息、债息、红利等。

狭义的静态外汇,是我们通常所说的外汇,是指以外币表示的可直接用于国际结算的支付手段。狭义的外汇必须具备三个基本特征:

#### (一)国际性

国际性即必须是以外币表示的金融资产,本币表示的不算。如美元对我国来说是外汇,对美国来说是本币,不是外汇。

#### (二)自由兑换性

自由兑换性即外汇必须是可以自由兑换成其他外币或以外币表示的金融资产。例如,美元可以自由兑换成英镑、欧元、港元等其他货币,因而美元对其他国家的人来说是一种外汇;而我国人民币现在还不能自由兑换成其他种类货币,所以我国人民币尽管对其他国家的人来说也是一种外币,却不能称作是外汇。因此,严格地说,不是所有的外币都是外汇。

#### (三)可偿性

可偿性,即可以在国外作为贸易外汇支付手段向外支付,对方无条件接受。按照这一定义,以外币表示的有价证券,由于不能直接用于国际支付,不能视为外汇。严格地说,外币现钞也不能算作狭义外汇,因为只有将现钞运回发行国并存入银行形成银行存款后才能成为外汇。在这个意义上,只有在国外的银行存款以及索取这些存款的外币凭证和外币票据(如汇票、本票、支票、汇款凭证等),才是狭义外汇。

## 二、外汇的种类

### (一)按照是否可以自由兑换分类,可分为自由外汇和记账外汇

#### 1. 自由外汇

自由外汇是指无需发行国货币当局批准,可以随时自由兑换为另一国(或地区)货币或是向第三国办理支付的外汇。主要有美元、英镑、日元、欧元和港元等。

#### 2. 记账外汇

记账外汇,又称为协定外汇或双边清算外汇,是指未经当事国批准,不能

兑换成自由外汇或是对第三国支付的外汇。它是在签订有双边清算支付协定的当事国协议安排下,以双边国家中央银行互设专门账户的形式存在的,是一种账面资产。有时,记账外汇也可在多边清算协定的货币集团成员国之间使用。

(二)按照外汇的来源或用途分类,可分为贸易外汇和非贸易外汇

1. 贸易外汇

贸易外汇是指通过出口贸易而取得的外汇以及用于进口支付的外汇。

2. 非贸易外汇

非贸易外汇是指一切非来源于出口贸易的外汇和非用于进口贸易的外汇。

(三)按照外汇买卖的交割期限分类,可分为即期外汇和远期外汇

1. 即期外汇

即期外汇是指外汇买卖成交后在两个营业日内办理交割的外汇。

2. 远期外汇

远期外汇是指买卖外汇的双方先按商定的汇价签订合同,预约到一定期限(如一个月、三个月等)办理交割的外汇。所谓交割,是指外汇买卖中交易双方货币的实际收付或者银行存款账户金额的实际划转。

(四)按外币形态分类,可分为外币现钞和外币现汇

1. 外币现钞

外币现钞是指外国钞票、铸币。现钞主要从国外携入,属于广义外汇。

2. 外币现汇

现汇是由境外携入或寄入的外汇票据,经本国银行托收后存入,为狭义外汇。其实体是在货币发行国本土银行的存款账户中的自由外汇。

### 三、国际标准货币符号及代码

全球经济一体化、国际贸易和国际金融的发展以及计算机的广泛应用,要求各国在货币的表示方法上具有通用性。特别是各国银行在国际结算和外汇交易中,需要准确地传递和接收有关货币信息。如果在信息交换中频繁出现的货币名称长短不一或各国沿用自己的习惯表示法,那么,将导致国际结算和整个银行体系的运作严重混乱。所以每种货币都要有一个易于识别的和统一的表示方法。为了能够准确而简易地表示各国货币的名称,便于开展国际间的金融、贸易业务和计算机数据通信,国际标准化组织规定了货币的标准代码。表1-1是常用国家或地区的货币名称、货币符号及货币代码表。

表 1-1 常用国家或地区的货币名称、货币符号及货币代码表

| 国家或地区  | 货币名称    | 货币符号 | 货币代码 |
|--------|---------|------|------|
| 中国     | 人民币元    | CNY  | 142  |
| 中国香港   | 港币      | HKD  | 110  |
| 中国澳门   | 澳门元     | MOP  | 121  |
| 日本     | 日本元     | JPY  | 116  |
| 马来西亚   | 马来西亚林吉特 | MYR  | 458  |
| 菲律宾    | 菲律宾比索   | PHP  | 129  |
| 新加坡    | 新加坡元    | SGD  | 132  |
| 泰国     | 泰国铢     | THB  | 136  |
| 欧洲货币联盟 | 欧元      | EUR  | 300  |
| 丹麦     | 丹麦克朗    | DKK  | 302  |
| 英国     | 英镑      | GBP  | 303  |
| 挪威     | 挪威克朗    | NOK  | 326  |
| 瑞典     | 瑞典克朗    | SEK  | 330  |
| 瑞士     | 瑞士法郎    | CHF  | 331  |
| 加拿大    | 加拿大元    | CAD  | 501  |
| 美国     | 美元      | USD  | 502  |
| 南非     | 兰特      | ZAR  | 710  |
| 埃及     | 埃及镑     | EGP  | 818  |
| 澳大利亚   | 澳大利亚元   | AUD  | 601  |
| 新西兰    | 新西兰元    | NZD  | 609  |



### 资料卡 1-1 国际标准货币符号及货币代码的来源

为了准确而简易地表示各国货币的名称,便于开展国际间的贸易、金融业务和计算机数据通信,1970 年联合国经济委员会首先提出要制定一项国际贸易单证和信息交换使用的货币代码。

1973 年国际标准化组织 (International Organization for Standardization, ISO) 第 68 届技术委员会在其他国际组织的通力合作下, 制定了一项适用于贸易、商业和银行使用的货币和资金代码, 即国际标准 ISO 4217 三字符货币代码。1978 年 2 月联合国贸发会议和欧洲经济委员会将三字符货币代码作为国际通用的货币代码或货币名称缩写向全世界推荐。

ISO 4217 三字符货币代码前两个字符代表该种货币所属的国家或地区, 采用的是早已被国际社会承认和接受的 ISO 3166《国家名称代码》; 在此基础上, 再加上一个字符表示货币单位。如美国为 US, 美国货币单位 D (Dollars 的第一个字母), 两者组成美元的通用代码 USD; 英国为 GB, 英国货币单位 P (Pound Sterling 的第一个字母), 两者组成英镑的通用代码 GBP; 中国为 CN, 中国货币单位 Y (Yuan), 两者组成人民币的通用代码 CNY。这套符号没有采用传统的特殊字符, 如 \$、£、¥, 因此避免了许多计算机输入输出装置缺少这些特殊字符所造成的麻烦, 从而为计算机的数据处理和通信创造了有利条件, 也为国际结算业务经办人员迅速识别和记忆货币创造了条件。由此可见, ISO 4217 是在 ISO 3166 的基础上稍做变化而来的, 它很快在世界范围内推广和应用, 不仅在计算机上使用, 还在合同文本、信用证、各类授权书、代理行协议、有价证券、财务凭证、各类单据和财务报表上使用。我国的商业银行也在使用货币的国际标准代码。12 个欧盟国家的货币, 包括奥地利先令、比利时法郎、芬兰马克、法国法郎、德国马克、爱尔兰英镑、意大利里拉、卢森堡法郎、荷兰盾、葡萄牙埃斯库多、西班牙比塞塔、希腊德拉克马于 2002 年 3 月 1 日后都已退出流通, 代之以欧元。2007 年 1 月 1 日, 斯洛文尼亚加入欧元区。塞浦路斯于 2008 年 1 月 1 日零时与马耳他一起加入了欧元区, 从而使欧元区成员国增加到 15 个。



### 资料卡 1-2 欧盟及欧元的产生和发展

欧盟即原“欧洲经济共同体”, 是当今世界经济货币一体化程度最高的经济与货币一体化组织。1958 年 1 月 1 日, 法国、联邦德国、意大利、荷兰、比利时、卢森堡等西欧六国成立了“欧洲经济共同体”(European Economic Community, EEC), 后来几经扩大, 1973 年英国、爱尔兰、丹麦加入; 1981 年希腊加入; 1986 年西班牙、葡萄牙加入; 1995 年奥地利、瑞典和芬兰加入。2004 年 5 月 1 日, 马耳他、塞浦路斯、波兰、匈牙利、捷克、斯洛伐克、斯洛文



尼亚、爱沙尼亚、拉脱维亚和立陶宛等 10 个国家正式成为欧盟成员国。扩大后,欧盟成员国的总面积达到 397.3 万平方公里,人口约 4.53 亿,经济实力与美国不相上下。欧盟扩大进程依然继续。2005 年 4 月 25 日,保加利亚和罗马尼亚在卢森堡签署了加入欧盟的条约。两国在 2007 年 1 月 1 日正式成为欧盟成员国。目前,欧盟共有 27 个成员国。

1969 年,欧共体提出建立欧洲货币同盟。1971 年 2 月 9 日,欧共体宣布成立“欧洲经济与货币同盟”(European Economic and Money Union, EEMU)。该同盟规划了旨在加强货币合作,实现货币同盟的目标和具体步骤。

1979 年 3 月 13 日,欧共体 9 国首脑会议正式宣布“欧洲货币体系”(European Money System, EMS)生效。最初参加 EMS 的有法国、联邦德国、意大利、荷兰、比利时、卢森堡、爱尔兰和丹麦等 8 个国家。EMS 的建立,奠定了欧共体货币一体化的基础,欧洲货币一体化进入了稳定发展的阶段。

1991 年 12 月,欧共体 12 国领导人共同签署《马斯特里赫特条约》(简称《马约》),对实现欧洲单一货币的措施和步骤作了安排。1993 年 11 月,《马约》生效,欧洲经济与货币联盟(简称欧盟)正式取代了欧共体。《马约》规定了欧洲经济与货币联盟实施的三个渐进的阶段和各国必须在 1999 年 1 月 1 日前达到的趋同标准。

欧元(EUR)已经在 1999 年 1 月 4 日启动。2002 年 1 月 1 日,欧元纸币、硬币取代各国货币上市流通,2002 年 6 月 1 日,各成员国货币逐步退出流通,欧元成为欧盟内惟一的法定货币。欧洲经济与货币联盟将要通过实现单一货币和独立的欧洲中央银行,形成统一的货币政策、财政政策、金融政策以协调共同的对外经济政策,从而最终加强经济、政治甚至军事联盟,在整个世界经济舞台上用同一个声音说话。

虽然欧盟一体化的进程有很多障碍,但欧洲经济与货币联盟正向着更高和更深的层次稳步前进。今后欧盟在世界经济中的地位必将大幅度提高,欧元在国际货币体系中的作用必将进一步加强,从而对未来的世界经济格局产生深远的影响。

## 第二节 汇 率

### 一、汇率的含义

我们对国内贸易都很熟悉。当你去书店买书的时候,你会很自然地支付人