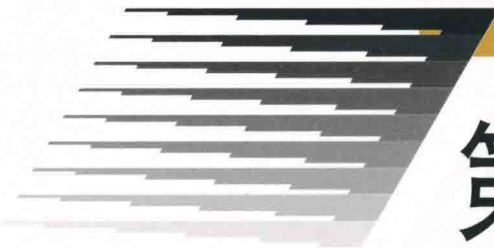




中央广播电视大学教材

国际金融导学



第2版

阮银兰 徐立平 朱志忠 编



中央广播电视大学出版社



中国石化出版社

国际金矿导学

第2版

（中国石化出版社）



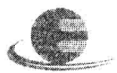
中国石化出版社

中央广播电视大学教材

国际金融导学

第2版

阮银兰 徐立平 朱志忠 编



中央广播电视大学出版社

北 京

图书在版编目 (CIP) 数据

国际金融导学 / 阮银兰, 徐立平, 朱志忠编. —2 版. —北京:
中央广播电视大学出版社, 2011. 7

中央广播电视大学教材

ISBN 978 - 7 - 304 - 05150 - 1

I. ①国… II. ①阮… ②徐… ③朱… III. ①国际金融—
广播电视大学—教材 IV. ①F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 136249 号

版权所有, 翻印必究。

中央广播电视大学教材

国际金融导学

第 2 版

阮银兰 徐立平 朱志忠 编

出版·发行: 中央广播电视大学出版社

电话: 营销中心 010 - 58840200

总编室 010 - 68182524

网址: <http://www.crtvup.com.cn>

地址: 北京市海淀区西四环中路 45 号

邮编: 100039

经销: 新华书店北京发行所

策划编辑: 李永强

责任版式: 韩建冬

责任编辑: 胡玉喆 朱翔月

责任校对: 王 亚

责任印制: 赵联生

印刷: 北京博图彩色印刷有限公司

印数: 0001 ~ 15000

版本: 2011 年 7 月第 2 版

2011 年 7 月第 1 次印刷

开本: 185mm × 230mm

印张: 13.5 字数: 271 千字

书号: ISBN 978 - 7 - 304 - 05150 - 1

定价: 21.00 元

(如有缺页或倒装, 本社负责退换)

前 言

本书是在2002年版《国际金融导学》的基础上修订而成的。全书的框架、结构与第1版基本保持一致，作为何璋教授主编的《国际金融》（第2版）的配套教材使用。

修订时，我们在认真研读《国际金融》（第2版）改动部分的基础上，对导学部分作了相应的修改，并对《国际金融导学》（第1版）的部分内容进行了调整，力求帮助读者更好地理解主教材的基本内容。考虑到教育考试改革的趋势，以及试卷内容的陈旧，第2版删除了第1版中第三部分附录的内容。

本书第1版由阮银兰、徐立平、朱志忠共同编写，此次修订工作由笕薇和朱志忠共同完成。本书的修订得到了何璋教授的具体指导，中央电大出版社李永强编辑也对本书的修订工作倾注了大量心血，在此一并致谢！

由于时间仓促，本书难免存在疏漏之处，敬请读者提出宝贵意见，以便今后加以完善。

编 者

2011年3月于北京

目 录

第一篇 国际收支与国际储备

第一章 国际收支	1
第一节 国际收支概述	2
第二节 国际收支分析	3
第三节 我国的国际收支	4
综合练习	4
第二章 国际收支调节	7
第一节 国际收支市场调节机制	7
第二节 政府的国际收支调节	8
综合练习	9
第三章 国际储备	11
第一节 国际储备概述	11
第二节 国际储备总量管理	13
第三节 国际储备结构管理	14
第四节 我国国际储备问题	14
综合练习	15

第二篇 外汇导论

第四章 汇率与汇率制度	17
第一节 外汇与汇率	18
第二节 汇率制度	20
综合练习	22
第五章 汇率的决定与汇率变动的经济影响	24
第一节 汇率的决定与变动	24
第二节 汇率变动的经济影响	26
第三节 人民币汇率问题	27
综合练习	28
第六章 外汇管制	30
第一节 外汇管制概述	30
第二节 外汇管制的基本方式	32
第三节 货币可兑换	33
第四节 我国外汇管理体制	35
综合练习	36

第三篇 资本国际流动

第七章 资本国际流动概述	39
第一节 资本国际流动的形式	40
第二节 资本国际流动的经济动机和制约因素	41
第三节 资本国际流动的经济效应	42
第四节 当代资本国际流动的主要特征	43

综合练习	43
第八章 资本国际流动与国际金融危机	46
第一节 国际金融危机概述	47
第二节 国际金融危机发生的原因	47
第三节 国际金融危机的经济影响	49
第四节 加强金融安全的对策	49
第五节 2007 年美国次贷危机及其对我国的影响	50
综合练习	51
第九章 我国利用外资和对外投资	54
第一节 我国利用外资概况	54
第二节 我国对外投资概况	56
综合练习	57

第四篇 国际金融组织和国际货币体系

第十章 国际金融组织	60
第一节 国际货币基金组织	61
第二节 世界银行集团	62
综合练习	64
第十一章 国际货币体系	67
第一节 国际货币制度概述	67
第二节 布雷顿森林体系	69
第三节 牙买加体系	70
第四节 国际货币体系的改革方案	71
综合练习	73

第五篇 外汇业务与外汇风险管理

第十二章 外汇业务	78
第一节 外汇市场	79
第二节 即期外汇交易	80
第三节 远期外汇交易	81
第四节 无抛补套利	82
第五节 掉期和抛补套利	83
综合练习	84
第十三章 外汇期货与期权	89
第一节 外汇期货市场	90
第二节 外汇期货交易	91
第三节 外汇期权交易	92
综合练习	95
第十四章 外汇风险管理	100
第一节 外汇风险概述	101
第二节 外汇风险管理的战略和一般原则	103
第三节 外汇风险管理的手段	104
综合练习	106

第六篇 国际金融市场业务

第十五章 国际金融市场	110
第一节 国际金融市场概述	111
第二节 传统的国际金融市场	112

第三节	欧洲货币市场·····	114
第四节	衍生金融工具市场·····	116
综合练习	·····	119
第十六章	国际银行贷款 ·····	125
第一节	国际银行贷款概述·····	126
第二节	国际银行贷款业务中的计算·····	127
第三节	我国利用国际银行贷款·····	129
综合练习	·····	130
第十七章	对外贸易融资 ·····	135
第一节	出口信贷·····	136
第二节	福费廷·····	136
第三节	保付代理·····	138
第四节	短期出口融资·····	139
第五节	短期进口融资·····	141
综合练习	·····	142
第十八章	国际债券融资 ·····	147
第一节	国际债券·····	147
第二节	欧洲债券的发行·····	150
第三节	欧洲债券的流通·····	151
第四节	我国国际债券融资问题·····	153
综合练习	·····	153
附录	综合练习参考答案 ·····	159

第一篇 国际收支与国际储备

第一章 国际收支

学习重点

国际收支与国际收支平衡表的基本概念；国际收支平衡表的编制与分析；国际收支差额的内涵；国际收支与主要宏观经济变量的关系；国际收支失衡的原因分析。

重点名词术语解释

1. 国际收支：国际收支是特定时期的统计报表，它系统记录某经济实体与世界其他经济实体之间的经济交易。
2. 国际收支平衡表：国际收支平衡表是指一国根据经济分析的需要，按照复式簿记原理对一定时期的国际经济交易进行系统记录的统计报表。
3. 储备资产：储备资产是储备及相关项目的简称，指货币当局为应付国际收支方面的需要而持有的资产。
4. 净误差与遗漏：净误差与遗漏是为了使国际收支平衡表中借方与贷方总额相等而人为设置的项目。

第一节 国际收支概述

一、国际收支

国际收支是一个十分重要的概念。要了解它的内涵，需要从几个不同的侧面加以理解。首先，国际货币基金组织把它定义为“特定时期的统计报表，它系统地记录某经济实体与世界其他经济实体之间的经济交易”。这个定义的基本要领是统计学意义上的国际收支，它系统地表示国际收支的总额、构成和差额，特指一定时期一国居民与非居民之间经济交易的系统记录。

此外，国际收支还是一个流量的概念。流量是与一定时期相联系的变量。流量所反映的是两个时点之间存量的变化额。因此，国际收支只能反映该年资本流入或流出等的流量，而并不反映该国在某一时点利用外资总额等的存量。

国际收支所记录的经济实体之间的经济交易，在统计上反映为居民与非居民之间的经济交易。

国际收支所反映的经济交易可概括为五种行为：金融资产与商品和服务之间的交换、商品和服务彼此之间的交换、金融资产之间的交换、商品和服务的单方转移，以及金融资产的单方转移。

上述国际收支的基本概念指的是广义上的国际收支，它不仅包括有外汇收支的项目，而且包括不发生外汇收支的项目。狭义的国际收支是指发生外汇收支的国际经济交易，而不包括实物捐赠、易货贸易等不发生外汇收支的项目。

二、国际收支平衡表

国际收支平衡表是指一国根据经济分析的需要，按照复式簿记原理对一定时期的国际经济交易进行系统记录的统计报表。

国际收支平衡表包括以下四个基本部分：

（一）经常账户

经常账户包括货物与服务、收益和经常转移三大项目。

1. 货物与服务项目：包括货物和服务两部分。
2. 收益项目：包括职工报酬和投资收益两部分。
3. 经常转移项目：包括各级政府（官方）和其他部门（私人）两部分的经常转移。

（二）资本和金融账户

资本和金融账户包括资本账户和金融账户两部分。

1. 资本账户：包括资本转移和非生产、非金融资产的收买或出售两项。

2. 金融账户：包括直接投资、证券投资和其他投资三项。

（三）储备资产

储备资产是储备及相关项目的简称。这些资产包括货币黄金、特别提款权、在基金组织的储备头寸、外汇资产等。

（四）净误差与遗漏

净误差与遗漏是为了使国际收支平衡表借方与贷方总额相等而人为设置的项目。若所有其他项目的借方出现余额，该项目的贷方就记录相应的余额，若所有其他项目的贷方出现余额，该项目的借方就记录相应的余额。

第二节 国际收支分析

一、国际收支差额

尽管国际收支平衡项目的借方总额和贷方总额必然相等，但是，针对某一项目或某一部分项目的借方和贷方总额往往并不相等。

人们通常分析以下五种国际收支差额。

1. 贸易差额，即商品进出口收支差额，它等于商品出口额减去进口额。

2. 经常差额，即经常账户贷方总额减去借方总额之差。

3. 基本差额，即经常差额与长期资本项目差额之和。

4. 官方结算差额是指不包括官方借贷差额和储备资产变化的国际收支贷方总额与借方总额之差。

5. 综合差额，又称清偿差额，是仅以官方储备为线下项目的国际收支差额。

二、国际收支与主要宏观经济变量的关系

在市场经济中，一个国家总供给取决于该国的总需求，我们可以把总需求分解为四个组成部分：家庭消费需求（ C ）、企业投资需求（ I ）、政府对产品和服务的需求（ G ），以及国外对该国产品和服务的需求（ $X - M$ ）。

用方程式表示： $Y = C + I + G + (X - M)$

三、国际收支失衡的原因

在主教材中这一节重点介绍了国际收支失衡的原因。

国际收支失衡根据其失衡的原因被分成五种基本类型。

1. 偶然性国际收支失衡。
2. 周期性国际收支失衡。
3. 收入性国际收支失衡。
4. 货币性国际收支失衡。
5. 结构性国际收支失衡。

第三节 我国的国际收支

本节（书中所指本节均指《国际金融》主教材中的内容）从总量、结构和差额三个方面介绍了我国国际收支的基本状况。

综合练习

一、填空题

1. 居民是指在_____居住一年以上的_____和_____。
2. 资本和金融账户中的资本账户包括_____和_____的收买或出售两项。
3. 资本和金融账户中的金融账户包括_____、_____和_____三项。
4. 国际收支平衡表的_____和_____在原则上是相等的。
5. 贸易差额，即商品进出口_____。

二、判断题

1. 国际收支是特定时期的统计报表。()
2. 外国跨国公司在一国设立的子公司是该国的居民。()
3. 官方驻外使节和军事人员属于驻在国非居民和派出国居民。()
4. 狭义上的国际收支仅指发生外汇收支的国际经济交易。()
5. 经常项目包括货物、服务和收益三个分项目。()
6. 收益分项目包括职工报酬和投资收益两部分。()
7. 储备资产是储备及相关项目的简称。()

8. 净误差与遗漏是为了使国际收支平衡表借方和贷方总额相等而人为设置的项目。()

三、单项选择题

1. 国际收支全面反映一国的对外()关系。
A. 政治 B. 经济 C. 军事 D. 文化科技
2. 国际收支是一个()的概念。
A. 流量 B. 变量 C. 存量 D. 等量
3. 居民是()概念。
A. 法律学 B. 金融学
C. 经济学 D. 贸易学
4. 国际收支平衡表按照()原理进行统计记录。
A. 单式记账 B. 复式记账
C. 增减记账 D. 收付记账
5. 国际收支所反映的经济交易可概括为()种行为。
A. 三 B. 四 C. 五 D. 六

四、多项选择题

1. 国际收支状况对()都有重大影响。
A. 利率 B. 汇率
C. 国际储备资产 D. 货物兑换
E. 国民经济
2. 国际收支调节是()关注的核心问题之一。
A. 国际货币基金组织 B. 国际金融组织
C. 世界银行 D. 各国政府
E. 世界贸易组织
3. 国际收支平衡表系统地表示一国的国际收支()状况。
A. 债权 B. 债务
C. 总量 D. 结构
E. 差额
4. 国际收支差额通常包括()差额。
A. 贸易 B. 经常
C. 基本 D. 官方结算
E. 综合

5. 净误差和遗漏发生的原因包括 ()。

A. 人为隐瞒

B. 资本外逃

C. 时间差异

D. 重复计算

E. 漏算

五、问答题

1. 经常转移项目包括哪些内容?
2. 储备资产的具体内容有哪些?
3. 试述国际收支失衡的原因。
4. 简述国际收支逆差的消极影响。
5. 简述国际收支顺差的消极作用。

第二章 国际收支调节

学习重点

国际收支市场调节机制及其局限性；政府的国际收支调节及政策措施；政府调节国际收支的一般原则。

重点名词术语解释

1. 国际收支市场调节机制：是指市场经济各种因素与国际收支相互制约和相互作用的
过程。
2. 外汇缓冲政策：是指一国政府动用外汇储备或临时性向外借款来改变外汇市场供求
关系和调节国际收支的政策措施。
3. 财政政策：主要通过改变税率和政府支出来影响总需求。
4. 货币政策：主要通过改变再贴现率、调节法定准备金率和公开市场业务来调整货币
供应量和影响总需求。
5. 直接管制：是指政府直接干预国际经济交易的政策措施，包括外汇管制和贸易管制。

第一节 国际收支市场调节机制

一、国际收支市场调节机制

国际收支失衡必然会直接或间接地引起其他经济变量的变化，后者又反过来引起国际收支失衡缩小。本节主要介绍了在不同的体制下，市场机制如何调节国际收支的平衡。

1. 在金本位制度下，存在价格铸币流动机制，即国际收支差额会引起黄金的国际流动，
导致该国货币供应量相应变动，并最终使国际收支趋于平衡。
2. 在布雷顿森林体系时期，国际收支市场调节机制主要反映在两个方面：第一，国际