

国际金融

GUOJI JINRONG

主 编 赵丽娜 韩光华
副主编 孔祥荣



经济科学出版社
Economic Science Press

国 际 金 融

主 编 赵丽娜 韩光华
副主编 孔祥荣

经济科学出版社

责任编辑：吕 萍 张 辉

责任校对：杨晓莹

版式设计：代小卫

技术编辑：邱 天

图书在版编目 (CIP) 数据

国际金融 / 赵丽娜, 韩光华主编. —北京: 经济科学出版社, 2009. 7

ISBN 978 - 7 - 5058 - 8419 - 9

I. 国… II. ①赵…②韩… III. 国际金融 IV. F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 125578 号

国际 金 融

主 编 赵丽娜 韩光华

副主编 孔祥荣

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100142

总编部电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：www. esp. com. cn

电子邮件：esp@ esp. com. cn

山东恒兴实业总公司印刷厂印装

880 × 1230 32 开 9. 125 印张 220000 字

2009 年 7 月第 1 版 2009 年 7 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5058 - 8419 - 9 定价：13. 00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

中共山东省委党校教材编审委员会

主 任 安世银

副主任 商志晓 王士富 衣 芳

委 员 李永清 王延超 孙占元 魏恩政

魏茂明 张朝谱 张 弘 张友谊

杨 珍 章猷才 李 剑 赵英奎

孙建昌 赵 泉 迟树功 袁永新

办公室主任 魏茂明

办公室副主任 张朝谱 张 弘

谢永红 王潍滨

前 言

金融是现代经济的核心，进入 21 世纪以来，经济全球化和金融一体化的进程加快，国际金融以前所未有的深度和广度向前发展，并对各国经济金融产生巨大的影响。随着我国对外开放的不断扩大和深入，我国经济金融与世界经济和国际金融的联系日益密切，为进一步贯彻落实科学发展观，促进我国对外金融事业的发展，加快我国金融人才的培养，我们特编写了这本《国际金融》教材。

《国际金融》教材坚持理论联系实际，注意吸收国内外有关的研究成果，全面阐述国际金融的一般原理，并探讨其中的一般规律，力求层次分明，深入浅出，简明易懂，使之更适合党校业余教育之用。

由于国际金融领域理论和实践的发展变化日新月异，加之编者水平有限，书中难免有错误和遗漏之处，敬请批评指正。

各章的编写人员是：徐加明（第一章）、赵丽娜（第二、六、九章）、孔祥荣（第三章）、徐蔚（第四章）、韩光华（第五、七章）、刘跃奎（第八章）、杨珍（第十章）。

目 录

绪论	1
第一章 国际收支	9
第一节 国际收支和国际收支平衡表	9
第二节 国际收支失衡及其调节	20
第三节 我国的国际收支	30
第二章 外汇与汇率	40
第一节 外汇与汇率的基本概念	40
第二节 影响汇率变动的因素及汇率的经济影响	49
第三节 外汇风险及其防范	56
第三章 汇率制度	65
第一节 汇率制度的分类与演进	65
第二节 汇率制度的选择	74
第三节 人民币汇率制度	78
第四章 外汇管理	83
第一节 外汇管理概述	83

第二节	世界各国的外汇管理概况	92
第三节	我国的外汇管理	93
第五章	国际货币体系	110
第一节	国际货币体系概述	110
第二节	布雷顿森林国际货币体系	116
第三节	牙买加货币体系	122
第四节	欧洲货币体系	127
第六章	国际储备	139
第一节	国际储备概述	139
第二节	国际储备管理	146
第三节	我国的国际储备	159
第七章	国际结算	165
第一节	国际结算概述	165
第二节	国际支付的主要工具	169
第三节	国际结算的基本方式	175
第八章	国际金融组织	185
第一节	全球性国际金融组织	185
第二节	区域性国际金融组织	201
第三节	跨国银行	206
第九章	国际金融市场	214
第一节	国际金融市场概述	214
第二节	国际金融市场的构成	224

第三节	欧洲货币市场·····	242
第十章	国际资本流动 ·····	252
第一节	国际资本流动概述·····	252
第二节	当代国际资本流动特征·····	262
第三节	我国利用外资的状况·····	269

绪 论

一、国际金融的特点和发展

国际金融是指人类社会发展到一定阶段，由于各国之间经济、政治和文化等联系而产生的货币资金的周转和运动。国际金融作为一种经济活动，与国际贸易既相联系又相区别。一方面，国际金融的产生起源于国际贸易，并随着国际贸易的发展而逐渐发展扩大。另一方面，国际金融活动与国际贸易活动又是相区别的。国际贸易活动是指商品、劳务和技术的国际流通，它是国际经济、文化交流的实体面，而国际金融活动是指货币的国际流通，它是国际经济文化交流的货币面。一般说来，“实体面”的运动带动着“货币面”的运动，而“货币面”的运动又方便、扩大着“实体面”的运动。

国际金融是一国宏观经济的重要组成部分，与国内金融相辅相成，但与国内金融相比，又具有以下特征：

1. 由于各国历史背景、社会制度和经济地位的不同，特别是在经济发展过程中所处阶段的不同，因而各国在对外经济活动中采取的方针、政策及实施的法令规章，均与国内金融有着明显区别。

2. 由于各国经济地理、经济结构、资源、能源等条件的不同，工农业产品和进出口贸易商品结构的不同，从而导致各国对

外贸易习惯、支付方式等，与国内金融也有显著的不同。

3. 由于各国货币制度的不同，一国货币对另一国货币的比价即汇率的不同，因而一国在对外经济贸易往来中使用的货币与国内相比也完全不同，一般是采用各种互相可接受的自由外汇，也可以根据协议，采用本国货币、对方国货币或者第三国货币进行记账，在一定时期的差额按协议规定以自由外汇办理结算。

4. 由于各国经济发展状况的不同，货币信用发展程度的不同，对外经济贸易规模大小的不同，以及在国际收支上顺差或逆差地位的不同，因而同国内金融相比，在对外结算中，存在着资金流向的不同、借贷方式的不同、使用的支付工具和信用工具的不同。

5. 一国的国际金融活动不仅要按照本国的方针、政策办事，受本国法令规章的约束和指导，而且受到交易对方乃至国际间政治、经济和市场竞争变化的影响，以及国际上不断变化的各种因素和突发事件的影响。显然，这些影响更加广泛、复杂和频繁。这与国内金融相比，也是有所不同的。

随着世界经济全球化的发展，国际金融正日益成为世界经济活动中最活跃的因素。生产、流通和资本流动的国际化，把货币和银行的国际作用提高到了一个新的高度。这是因为国际间的生产发展、贸易交流、技术开发、国际分工重新安排、国际资源重新分配和国际市场的进一步开拓，都是同有效的国际资本流动、国际资金融通和国际金融服务分不开的。同生产、流通、资本流动国际化迅速发展相适应，国际货币体系、国际银行和国际金融机构以及国际金融市场都呈现出巨大的发展。如：国际货币体系出现多元化，汇率制度的浮动化，以及为稳定主要货币汇率而建立的国际协调制度；国际银行实力的增强，跨国银行、银行集团和国际金融机构的建立，金融改革和金融创新的开展，现代科技设备的采用，不仅使金融业务的数量空前扩大，而且使金融业务

的质量和效率不断提高，从而大大增强了它们的竞争能力和应变能力；国际金融市场的发展尤为迅速，不仅建立了资金雄厚的、新型的国际金融市场，而且实现了连续 24 小时交易和运行的国际金融市场体系，充分吸收来源于西方国家经济发展不平衡和南北之间经济发展不平衡所积累的巨额资金，以满足世界经济发展的需要，但同时又为食利者提供了广泛的机会，从而出现了为谋取超额利润而脱离商品和劳务流转的纯金融交易，使市场充满不确定因素和巨大的风险，影响世界经济的稳定和发展。在世界经济一体化的发展过程中，由于各国经济综合力和竞争力差异而形成的经济效率上的强烈反差，正促使世界经济不可避免地走向区域化（集团化）阶段，这就意味着欧洲和日本、美国之间的保护主义和国际竞争进一步加剧。此外，国际债务问题、南北之间经济上的差距进一步扩大的问题等，也都是当前国际金融领域所面临的重大课题，有待于在理论和实践上进行探讨、研究和解决。

二、国际金融的研究对象及内容

国际金融作为经济学科的一个新领域，它有着自己特定的研究对象。国际金融以国际金融活动为研究对象，具体地说，它是货币的国际间流动、资本的国际间移动以及国际金融活动与世界经济、各国经济的关系为研究对象。国际金融作为一门学科，它的主要任务是，通过分析国际金融的诸项活动，揭示国际间货币运动、借贷资本移动的规律，阐述国际金融活动与各国经济（包括世界经济）的内在联系。

国际金融研究的主要内容：

1. 国际收支问题。货币、资本国际间的运动，形成一国的国际收支。国际收支几乎包括一国对外经济、金融的全部内容。

国际收支水平不仅反映该国的对外经济、贸易、金融活动水平和国际融资能力，而且反映该国的经济发展水平、经济实力和竞争能力。国际收支的变化不仅影响各国宏观经济，而且也是国际金融活动的矛盾焦点。因此，国际收支一般被视为现代国际金融的首要部分，要研究国际收支的概念、国际收支平衡表、国际收支的调节及我国的国际收支。

2. 外汇与汇率及其相关问题。外汇作为一种以外币表示的支付手段，主要用于国际间货币、资本运动而产生的国际结算；汇率是两国货币间的兑换比率，其水平的高低、汇率制度的稳定对一国的国际经济活动及其相应的国际收支调整的顺利进行具有重大影响。因此，外汇与汇率在国际经济运行中处于极为重要的地位，这一部分研究的主要内容有：外汇的概念及种类，汇率的定义、标价方法和种类，影响汇率变动的因素，汇率变动对经济的影响。此外，还要分析和介绍有关外汇交易的主要方式，外汇风险及其防范措施，外汇管理的含义、目的，外汇管理的主要内容及我国的外汇管理。

3. 国际金融活动的协调问题。国际金融活动是世界范围内国与国之间的货币、资本运动，若各国均仅考虑本国如何获取最大利益，而不考虑别国利益，则国际金融必然处于一种无序状态，到头来，各国的利益都会受到损失。因此，国际金融活动存在着协调问题，其主要内容如下：首先，为了适应国际贸易和其他支付的需要，各国政府要协调确定一系列原则、安排和惯例，因此，要介绍国际金融活动的协调内容——国际货币体系。其次，制定、执行国际金融政策，并参与国际金融各项业务活动的主体是各国的银行，因此，要介绍国际金融活动的协调对象——跨国银行。最后，为了保证国际金融活动的有序、有效，就需要有一个协调、管理和监督的机构，因此，还要介绍国际金融活动的协调主体——国际金融机构。

4. 国际金融市场问题。国际金融市场是进行国际上各种金融交易活动的场所,包括货币市场、资本市场、外汇市场、黄金市场等。在国际经济运行中,国际金融市场的交易活动同一国的国际收支构成紧密相连。一国在其对外政治、经济、文化的联系中所发生的国际收支,无不通过国际金融市场来实现。因此,还要研究现代国际金融市场的形成与发展、欧洲货币市场、国际资本市场等。

5. 国际储备问题。国际储备作为一国官方为了应付国际支付的需要而集中持有的国际流动资产,它对国际收支的调节、汇率的稳定、国际贸易的发展等具有重要的影响。国际储备是当代国际货币改革的核心问题之一。据此,还要研究国际储备的概念及其作用、国际储备的构成及其形式、国际储备的供给与需求、国际储备的管理等。

6. 国际结算问题。包括现代国际结算的基本方式、国际结算的主要工具、现代国际结算业务等。

7. 国际资本流动问题。主要研究国际资本流动的一般原理、跨国公司与国际资本流动、我国的利用外资等。

三、学习国际金融的意义与方法

金融与经济发展有着密切的关系,金融发展的状况在一定程度上制约着经济发展的规模和速度。国际金融作为金融的重要组成部分,对世界经济和各国(地区)经济的发展都具有着重要作用。第二次世界大战后世界经济的高速增长,除了世界科学技术的飞速发展这一直接因素外,国际金融的发展也是一个重要的因素:以固定汇率制为基础的国际货币体系,在当时曾创造了一个相对稳定的国际金融环境,使得国际贸易和国际资本移动得以顺利进行,促进了固定资产的更新和扩大,这些都为世界经济的

发展提供了必要的和有利的的前提条件；另一方面，国际资金市场的兴起，加速了资本国际化的进程，这就进一步推动了世界经济的发展。而 20 世纪 60 年代后，新加坡、韩国、中国香港、中国台湾的经济增长幅度十分突出，也是与它们积极参与国际金融活动、有效利用外资分不开的。因此，为了加速本国经济的发展，我们应学好、用好国际金融理论。

学习国际金融对于贯彻对外开放政策也具有重要意义：第一，掌握国际金融理论，有助于我们掌握对外金融活动的规律，认识对外金融活动中的利害关系，从而有助于制定正确的对外金融政策，保护我国在国际经济活动中的合法权益。第二，学好国际金融理论和实务技能，有助于我们管好、用好外汇资金，避免外汇风险，实现外汇增值；有助于我们吸引外资，充分利用外资，为对外经济活动提供优质服务，保证对外开放政策的顺利执行。第三，学好国际金融理论与实务，有助于在国内生产经营活动中、在国内金融活动中，运用国际金融知识做出最佳选择，并自觉遵循国际金融惯例。

对国际金融的研究，必须以马克思主义的基本原理为指导，运用辩证唯物主义的科学方法，全面、深入地研究客观事物的发展规律。这里我们着重强调这样几种方法，即实事求是的方法、理论联系实际的方法、科学抽象的方法。

关于实事求是的方法。用实事求是的方法研究国际金融，其要求有三：第一，由于国际金融是一个新的研究领域，我国在这方面的研究时间短，加之我们参与国际金融活动的深度和广度仅是在近几年才有了较大发展。因此，必须承认，我们还没有建立起自己的理论体系，我们应当充分借鉴西方国家的国际金融理论。第二，西方国际金融理论是以西方的宏观经济理论和微观经济理论为基础的，对此，我们要实事求是地承认这些理论有正确的、符合实际的东西，并吸收其正确的东西为我

所用，同时也要指出它们的错误、缺点和局限性。第三，在借鉴西方国际金融理论时，首先要力求客观，反对断章取义；其次是在透彻了解和掌握的基础上，进行科学的分析和评价，取其精华，弃其糟粕；最后，我们必须承认，本书的分析和评价是概略的、初步的，要做出深入的、全面的分析和评价，有待于读者与我们共同努力。

关于理论联系实际的方法。国际金融作为一门科学，是在国际间货币和资本的运动中产生、发展与完善起来的。学习国际金融要坚持理论联系实际的方法，首先是联系国际金融领域的实际。特别是自20世纪70年代以来，由于西方国家实行金融自由化改革，汇率和利率变动剧烈，加上现代通信、电脑技术的高度发展，在传统的业务以外，出现了形形色色的新金融工具和新融资技术，这要求我们在重视传统业务的同时，也要对金融创新多加关注。其次是结合我国经济建设实际，注意运用国际金融的基本理论分析和探讨我国的实际问题。

关于科学抽象的方法。由于国际金融现象十分复杂，每一现象都是一个历史过程，是诸多因素共同作用的结果，对此，我们又不能像在实验室那样，使其他因素保持不变，而只改变其中一种因素来观察对所研究问题影响的规律。所以，采用科学抽象法十分重要，它是指在假定其他因素不变的条件下，用演绎推理方法来说明某一因素的变动对所研究问题的影响，并阐述其规律性。

此外，国际金融是一门边缘学科。边缘学科通常是指在基础理论学科中逐步发展和派生出来的新学科。国际金融是由货币信用学发展起来的一门学科。一般把国际金融看做是世界经济学的—个组成部分。同国际金融学有密切联系的学科有：政治经济学、货币信用学、世界经济学、外汇学、银行学、国际贸易、国际结算、国际信贷、国际投资、国际金融统计、国际经济法学、

世界经济地理、外汇银行会计、专业数学、专业外语等。要精通这些学科，当然很不容易，但掌握必要的基本理论知识和基本业务技术知识则是必不可少的。由于国际金融的工作范围和对象主要是同国外打交道，大量第一手资料来自国外，因此，认真掌握一门外语无疑是十分必要的。

第一章 国际收支

第一节 国际收支和国际收支平衡表

一、国际收支的概念

国际收支是伴随着国际贸易的形成，以及国际借贷和国际结算的产生而出现的，它是从宏观上来反映一个国家的内部经济与国外经济往来的总体状况的，主要涉及一个国家对外经济的基本情况及其对国内经济、政治等方面的影响。国际收支的概念是不断发展的，狭义的国际收支是指一国在一定时期内（通常为一年）必须同其他国家立即结清的各种到期支付的差额，只包括各种收支中必须立即清算和支付的那一部分款项，对于国际贸易和国际借贷中尚未到期，并不需要用现金支付的部分，并不列入。但是，随着国际经济的发展，国际往来的内容不断扩大，国际收支不仅包括商品、劳务和资本项目的收支，而且包括海外军事开支、战争赔款、各种经济援助、军事援助以及教育、文化、科学往来方面的收支。广义国际收支概念的出现，是基于如实反映国际经济交易的需要。广义的国际收支就是一个国家对外政治、经济等关系的缩影。