

中等银行学校
试用教材

国际金融 基础知识

7503

JJ

-1

中国金融出版社

29.7503

GJJ
c-1

中等银行学校试用教材

国际金融基础知识

《国际金融基础知识》编写组

中国金融出版社

责任编辑：刘平

国际金融基础知识
《国际金融基础知识》编写组

*

中国金融出版社 出版
新华书店北京发行所发行
藁县百花印刷厂印刷

*

787×1092毫米 1/32 8·625印张 181千字

1988年7月第一版 1989年5月第二次印刷

印数 一30501—510001

ISBN 7—5049—0356—6/F·028 定价：1.60元

编 审 说 明

本书是按照银行中等专业学校教学计划，综合了外汇专业《外汇基础知识》教学大纲和非外汇专业《国际金融基础知识》教学大纲的要求，为教学需要而编写的教材，也可供金融系统各类中等专业教育或干部培训使用。

本书着重对国际金融的一些重要问题的基本理论和基本知识进行了概要论述，除对外汇汇率、国际收支、外汇与外汇管理等方面较详细论述外，对外汇实务部分也简略论及。

本书是由中国人民银行教育司组织有关教师编写的。

编写组组长：李实；副组长：陈庆颢。

编写人员和分工：陈庆颢（第1、2、3章）；高志诚（第4、5章和附录）；李实（第6、9、10章）；任柏林（第7、8章）；徐卫中（第11、12章）。全书由李实、陈庆颢总纂。

本书由王国乡同志审稿，并对部分章节进行了较大幅度的修改。

现经我们审定，可以作为银行中等专业学校试用教材出版，各单位在使用过程中有何修改意见和建议，请函寄中国人民银行教育司教材编审室。

中国人民银行教材编审委员会

1988年4月22日

目 录

第一章	外汇与汇率	(1)
第一节	外汇	(1)
第二节	汇率	(15)
第三节	汇率的种类	(19)
第二章	汇率制度	(25)
第一节	固定汇率制度	(25)
第二节	浮动汇率制度	(30)
第三节	人民币的汇率制度	(35)
第三章	汇率变动对经济的影响与汇率决定的基础	(42)
第一节	汇率变动对经济的影响	(42)
第二节	影响汇率变动的经济因素	(49)
第三节	汇率决定的基础	(52)
第四章	国际结算	(60)
第一节	国际结算概述	(60)
第二节	国际结算的主要工具	(64)
第三节	国际结算的基本方式	(73)
第五章	国际资本流动与我国利用外资问题	(86)
第一节	国际资本流动	(86)
第二节	我国利用外资问题	(91)

第六章	外币存款与外汇贷款	(109)
第一节	外币存款	(109)
第二节	外汇贷款	(111)
第七章	国际储备	(119)
第一节	国际储备概述	(119)
第二节	国际储备现状	(123)
第三节	国际储备量的确定	(128)
第四节	国际储备资产的管理	(132)
第八章	国际收支	(138)
第一节	国际收支概述	(138)
第二节	国际收支平衡表	(141)
第三节	国际收支的调节	(148)
第四节	我国的国际收支	(155)
第九章	外汇管制与外债管理	(162)
第一节	外汇管制概述	(162)
第二节	我国的外汇管理	(169)
第三节	外债管理概述	(176)
第十章	国际金融市场	(184)
第一节	国际金融市场概述	(184)
第二节	国际金融市场的构成	(187)
第三节	外汇交易.....	(193)
第四节	欧洲货币市场	(201)
第十一章	国际货币制度	(211)
第一节	国际金本位制度	(211)
第二节	以美元为中心的国际货币制度	(216)
第三节	牙买加协定	(225)

第四节	欧洲货币体系	.....	( 228)
第十二章	国际金融机构	.....	( 235)
第一节	全球性国际金融机构	.....	( 235)
第二节	区域性国际金融机构	.....	( 247)
附录一	《国际金融基础知识》英汉对照专业用 语	.....	( 257)
附录二	常用外国(地区)货币名称	.....	( 267)
附录三	参考书目	.....	( 268)

第一章 外汇与汇率

第一节 外汇

一、外汇的概念

国际金融与国内金融的本质区别在于国内金融是同一种货币在一个国家（或地区）内部实现的货币流通与信用活动；而国际金融则是不同国家（或地区）的货币，通过货币兑换来实现的国际之间的货币流通与信用活动。国际金融活动是由国际间的经济、政治和文化交往所引起的。国际之间的商品交换与政治、文化往来必然引起国际债权债务关系。这些国际之间的债权债务，最初是由国际贸易商人直接运送黄金来清偿的。但运送黄金不仅费用大、时间长，而且有很大风险，因此，随着国际贸易和国际金融事业的发展，国际结算便由商人之间以运送黄金方式进行的现金结算，演变为通过银行以汇款方式来清偿债权债务关系的非现金结算。

国际非现金结算涉及不同国家的货币和货币制度。这些不同的货币有不同的名称和单位，分别代表不同的价值量。即使在金本位制度下，各国的金属铸币包含的黄金量、成色、单位、名称都是互不相同的。正如马克思所说：“作为铸币的货币，同作为计算货币的货币一样有地方性和政治性，讲不同的国家语言，穿不同的民族服装”^①。因此，“货币一

越出国内流通领域，便失去了在这一领域内获得的价格标准、铸币、辅币和价值符号等地方形式。”^①这就是说，在各个国家内部起作用的价格标准、铸币形式以及价值符号等，是在各国经济发展过程中，根据习惯或国家的强制而获得社会意义的。对其他国家来说，它们并没有法定的效力。因此，要清偿国际间的债权、债务关系，就必须通过银行按一定的比例将各国的货币相互兑换，即把甲国货币兑换成乙国货币，利用国际信用工具汇往乙国，使甲乙两国因商品交换而形成的债权、债务关系能顺利地得到清偿。例如：我国某机械进出口公司向英国出口商买进一批机器，双方约定用英镑支付。我国进出口公司没有英镑，就要用与英镑等值的人民币，按人民币同英镑的兑换比例，向中国银行购买英镑。然后，将其汇往英国交英国出口商。这样，因买卖机器而形成的债权、债务关系就解除了。

这种通过货币兑换和汇款来清偿国际债权、债务的业务活动，就称为国际汇兑；而在国际汇兑活动中使用的信用工具或支付手段（如上例中的英镑汇票），就称为外汇。

“外汇”一词在英文中称为“Foreign Exchange”。按照英文的原义，它具有汉语中的“国际汇兑”和“外汇”两种含义，前者称为动态含义，后者称为静态含义。所谓“外汇”的动态含义（即国际汇兑）是指把一个国家的货币兑换成另一个国家的货币，借以清偿国际间债权债务的一种专门性的经营活动。英国大百科全书把“Foreign Exchange”定义为

注 ① 马克思《政治经济学批判》，人民出版社1976年版，第89页。

② 马克思《资本论》第1卷，人民出版社1975年版，第163页。

“商业国家之间借以清算它们相互之间的债权债务的制度”。这就是指它的动态含义而言的。也就是指汉语中的“国际汇兑”而言的。

所谓“外汇”的静态含义（即汉语中的外汇）是指以外币表示的用于国际结算的支付手段。它包括存放在国外银行的外币存款；在国外能得到偿付的外币；以外币表示的汇票、支票；以及证券等支付凭证。

国际货币基金组织对外汇曾作如下解释：“外汇是货币行政当局（中央银行、货币机构、外汇平准基金组织及财政部）以银行存款、财政部债券、长短期政府证券等形式所保有的在国际收支逆差时可以使用的债权。”这个解释表明，基金组织所说的外汇是指静态含义而言的，也就是指汉语中外汇一词的特定含义。

本节所讨论的外汇概念是指静态含义而言。

从上述定义中可以理解，外汇（静态含义）具有两个本质属性。其一是，它必须是以外币表示的资产；其二是，它必须具有可兑换性。即可以兑换成另一种资产或可以作为支付手段。从这个意义上说，外国钞票不一定是外汇。如果一种外国钞票不能不受限制地存入该国的商业银行的普通帐户，不能作为支付手段在该国自由购买商品，则不能称为外汇。只有那些在法律上允许在国外自由流通，从而外国人可以用它在该国进行支付的钞票，才能称为外汇。同理也可以说明：任何本国货币或以本国货币表示的支付手段，对于本国来说，都不是外汇，即使美元作为自由兑换的货币，从而美国商人可以用美元直接支付进口货款，对美国来说，也不能算作外汇。美国商人只有用美元以外的其它国家的货币进行支付，

才算发生了**外汇支付**。但对其它国家来说，用美元进行支付则是动用了**外汇**。

随着国际交往的日益密切和信用工具的不断发展，**外汇**作为以外币表示的用于国际结算的支付手段的种类也将日益增加。因为**外汇**所包括的具体内容也在不断增加中。我国**外汇管理暂行条例**第二条规定，**外汇**的具体内容包括：

1. 外国货币：包括钞票、铸币等；
2. 外币有价证券：包括政府公债、国库券、公司债券、股票、息票等；
3. 外币支付凭证：包括票据、银行存款凭证、邮政储蓄凭证等；
4. 其他外汇资金。

下面，用一个进出口商品结算的实例，来说明**外汇**的含义。假定我国的一外贸公司向美国出口纺织品，合同规定以美元支付。结算时，美国进口商向中国银行在纽约的分行支付美元，纽约分行通知中国银行国内行向出口公司按汇率支付人民币，这等于出口公司将出口所得美元出售给中国银行并存入纽约分行。再假定我国另一个外贸公司从美国进口汽车，合同规定支付美元，这时候外贸公司以人民币向中国银行购买美元汇票寄给美国出口商，美国出口商收到美元汇票后，即向中国银行纽约分行支付美元。在这一商品交易和结算过程中，中国银行在纽约分行的美元存款和开出的美元汇票，就是**外汇**。中国银行开出的美元汇票作为**外汇**是以在纽约有美元存款为基础的。

二、**外汇**的作用

外汇作为国际支付手段，是国际间经济交流不可缺少的

工具，对促进国际经济贸易的发展和政治文化交流，起着重要的作用。外汇的作用可概括为以下三点：

（一）促进国际间的货币流通

各国货币相互之间不能流通使用。但随着银行外汇业务的发展，在全球范围内形成银行网。各国间通过银行，用代表外汇的各种信用工具（汇票等）把不同国家间的货币购买力转换到其他国家，促进了国际间的货币流通。

（二）促进了国际贸易的发展和科学、技术、文化的交流

由于交通运输和通讯的发展，世界似乎正在缩小，并且更加相互依存。国际贸易在急剧的增加，科学、技术、信息的交流正在与日俱增。世界各国不论你是否意识到，都直接或间接地受到国际经济关系发展的影响。外汇作为国际结算的支付手段，更加促进了国际贸易的发展和科学、技术、文化和信息的交流。

（三）加速了国际间资金的供求调剂

如同在国内一样，在国际上，商品、货币和信用同样是相互依存的经济范畴，在商品、货币发展的基础上必然要发生国际信用。由于世界各国经济发展的不平衡，资金的余缺情况也是大不相同。经济发达、资金充裕的国家有钱借不出去，经济不发达的国家，则资金缺乏，告贷无门。运用外汇这个国际结算的支付手段，使国际金融市场上的长期、短期资金能够相互融通借贷，调剂了国际间的资金余缺，发展了国际信贷，促进了国际经济的发展。

目前，世界上不仅发展中国家需要国际信贷来发展民族经济，就是发达国家之间也离不开国际信贷。美国是世界上

发达国家，但却是世界上最大的债务国，到1986年，美国的债务高达2640亿美元。外汇作为国际间的支付手段，在促使信用国际化和各国的经济发展中发挥了重要作用。

三、外汇的种类

(一)按货币能否自由兑换划分，外汇可分为自由外汇和记帐外汇

1.自由外汇。自由外汇是指不需经过外汇管理部门的批准，可自由兑换成其他国家的货币。在国际经济领域里可以自由兑换或转让的外币和外币支付凭证都称为自由外汇。例如美元、英镑、瑞士法郎、日元、西德马克等货币，以及这些货币所表示的支票、汇票、股票、公债、旅行支票等，都是自由外汇。严格地说，只有自由外汇才是真正的外汇。

2.记帐外汇。记帐外汇也称清算外汇或双边外汇，这种外汇不经外汇管理机构批准不能兑换成其他货币，也不能支付给第三者。发展中国家，为了节省自由外汇，经两国政府协商对两国间的进出口贸易，或其他指定的项目收付，用某一国的货币支付和清算。在双方银行开立专门帐户记载，年度终了，将发生的差额转入下一年的帐户来平衡，或用其他方式清算。因为是记载在双方银行帐户上的外汇，既不能兑换成其他货币，也不能转拨给第三者使用，只能用于两国间的支付，所以叫记帐外汇。

(二)根据取得外汇的来源不同，又可将外汇分为贸易外汇和非贸易外汇

1.贸易外汇。各国之间的主要经济交往是国际贸易，由国际贸易而取得的外汇称作贸易外汇，是一个国家外汇的主要来源。

2. 非贸易外汇。非贸易外汇是指除贸易外汇之外通过其它途径取得的外汇。如由科学技术、文化交流、旅游、侨民汇款等取得的外汇都是非贸易外汇。非贸易外汇是一个国家外汇的次要来源。个别国家，如瑞士，非贸易外汇则是其外汇的主要来源。

(三) 按外汇的交割期划分，外汇可分为即期外汇和远期外汇

1. 即期外汇。即期外汇又称现汇，即在外汇买卖成交以后，两日内办理交割的外汇业务。即期外汇分为电汇、信汇和票汇三种。

2. 远期外汇。远期外汇又称期货外汇，指买卖双方先按商定的汇价签订合同，预约到一定期限办理交割的外汇。买卖远期外汇的目的在于避免或减轻因汇价波动所造成的风险。远期外汇的期限按月计算，一般为一个月到六个月，也可以长达一年，通常为三个月。

四、我国常用的几种可兑换货币

在浮动汇率制度下，往往由于汇率的经常变动，而使当事人遭受不应有的损失。因此，选择好交易中的计价货币是一个重要问题。在贸易和非贸易的外汇收付中，付汇争取使用软货币，收汇争取使用硬货币。所谓硬货币是汇率比较稳定而且有上升趋势的货币；所谓软货币是指汇率不稳定而且有下跌趋势的货币。在过去一段时期中，硬货币主要是指西德马克，日元、瑞士法郎等；软货币主要指美元、英镑、意大利里拉等。但货币的“软”与“硬”是相对的，并非一成不变。外汇市场行市往往是难以准确预测的。因此，必须随时注意外汇市场汇率的变动，做好调查研究和预测工作，避免

因汇率变化而造成的不应有的损失。现将我国常用的几种可兑换货币简介如下：

（一）美元

第二次世界大战后，美国取代英国确立了在国际金融领域里的霸权地位。国际货币基金组织规定35美元等于一盎司黄金，1美元的含金量为0.888671克，各国货币都要同美元保持固定的比价。从而使美元取得了“世界货币”的特殊地位，成为国际结算中计价、结算的主要货币。美元成为当时资本主义世界中的硬货币。

五十年代后，由于美国侵略朝鲜的关系，国际收支开始出现逆差并不断恶化。一些国家大量抛售美元，挤兑黄金，迫使美元于1971年和1973年两次贬值，并停止兑换黄金。1980年美国实行高利率政策后，全世界的游资流向美国，扭转了美元不断下跌的趋势。1980年3月，美元对瑞士法郎，西德马克和日元的汇率分别上升了16%、11.7%和27.7%。1983年12月23日，又分别上升为1美元等于2.1975瑞士法郎、2.7575西德马克和234.10日元。高利率使美元由疲软变为坚挺，但却使美国的国际收支和财政收支陷入困境。1983年美国外贸逆差为694亿美元，1984年为1233亿美元。1985年为1484亿美元，1986年为1698亿美元。1986年2月美国同西欧各国的货币汇率平均上升50%左右。此后，即不断下降，有时又略有回升，对日元的汇率下降最多，到1987年10月29日，1美元仅可兑换140日元。

解放初期，我国在对外贸易中主要使用美元，并制定了人民币对美元的汇率，1950年美国侵朝战争之后，我国在对外结算中一度停止使用美元。1972年中、美发表了联合公

报，中美关系开始改善，我国在对外贸易中恢复使用美元。

美元今后的趋势如何？是降中有升，升中有降，还是直线下降？需要密切注视。

（二）西德马克

第二次世界大战后，联邦德国经济迅速恢复，从五十年代开始，国际收支出现顺差，黄金、外汇储备增长速度很快。按当年平均汇率折算，联邦德国的国际储备1960年为70亿美元，1970年为139亿美元，到1980年已增至1041亿美元。但1979年以来，由于联邦德国国际收支经常项目逆差以及美国高利率政策的影响，西德马克汇率开始下跌，由1980年的1西德马克合1美元，下跌到1984年8月16日的2.8589西德马克合1美元，与1980年3月相比下跌幅度达35.31%。1985年西德马克又开始回升，到1987年10月29日，1美元等于1.7590西德马克。

（三）日元

从五十年代开始，日本经济迅速进入“繁荣”时期，1951—1960年，日本工业生产年平均增长16.2%，1961—1970年，年平均增长13.7%。1970年日本的出口额达到193.2亿美元，比1950年的8.3亿美元，增加了22倍多。由于出口增加，日本的国际收支顺差扩大，外汇储备增多，1950年黄金外汇储备6.76亿美元，1970年达到48.4亿美元，1980年更猛增至389亿美元，经济实力的增长，使日元对美元的汇价不断上浮，1952年平均1美元合361日元，1960年为359日元，1973年为271日元，1981年为220日元，到1987年10月27日，1美元合140日元左右。日本成了世界上的最大债权国，而美国则成为世界上的最大债务国。1986年，美国的1700亿贸易逆差中，

日本就有顺差700亿美元。我国对日贸易，使用日元结算有较大比重。

（四）英镑

英镑自1971年2月15日起改为十进位。规定一英镑等于100新便士，取消了先令。在第二次世界大战前，英镑曾经是资本主义世界的主要储备货币。第二次大战后，由于英国经济遭到很大破坏，财政赤字增加，国际收支恶化，英镑在国际上的地位每况愈下，在资本主义世界中，主要储备货币的地位被美元取而代之。1949年英镑贬值30.5%，对美元汇率贬到1英镑等于2.8美元。1967年再次贬值到1英镑等于2.4美元，在国际间被列入“软币”之中。英镑对美元的年平均汇率从1976年到1978年长期停留在2美元以下，英国北海石油的开采缓和了国际收支的困境，英镑地位略有好转。1978年底，英镑的美元汇率达到2.0345美元，但始终不及美元坚挺，1983年4月英镑对美元的汇率跌至1英镑合1.56美元。

随后，因美元汇率下降的关系，英镑略有回升。到1987年10月27日止，1英镑等于1.6965美元。

（五）法国法郎

第二次世界大战以后，由于法国持续进行了侵略阿尔及利亚和印度支那的战争，经济情况十分紧张。在国内财政赤字和国际收支逆差的压力下，从1944年到1958年底，法国法郎对外先后贬值五次，贬值幅度达90%。1958年以后，由于法国结束了阿尔及利亚战争，财政负担减轻，同时又加入了共同市场，对外出口有所增加，贸易情况有所改善，1960年法国的黄金外汇储备为23亿美元，到1980年已有较大的增加。随着经济形势的变化，法国法郎情况也略有好转，但法