



国际金融总论

张忠如 辛 琪 等编著



《世界各地金融》丛书

南京大学出版社

《世界各地金融》丛书

国际金融总论

张忠如 辛 琪 等编著

南京大学出版社

1993·南京

(苏)新登字第 011 号

国 际 金 融 总 论

张 忠 如 辛 琪 等

南京大学出版社出版发行

(南京大学校内)

南京印刷包装装潢总厂印刷

开本 850×1168 1/32 印张 9.5625 字数 267 千

1993 年 8 月第 1 版 1993 年 8 月第 1 次印刷

印数 1-3000 册

ISBN 7-305-02367-1/F · 369

定价: 7.00 元

研究世界各地
金融情况，促进
我国之国际金融事
业发展。

王德衍

一九五二年十月一日

中国银行总行王德衍行长题词

《世界各地金融》丛书 编辑委员会

主 任 委 员	吴骏生		
副 主 任 委 员	焦坤生	曹效天	张忠如
委 员	(以姓氏笔划为序)	毛关富	王根华
	孔祥贤	何 平	邱根泉
	唐水娣	黄亚萍	巫建彬
顾 问	陈彪如	张德宝	洪银兴

编 辑 部

主 编	张忠如
副 主 编	王根华
总策划兼总审校	孔祥贤
成 员	凡参与编写者都是成员

总 序

“社会主义要赢得与资本主义相比较的优势，就必须大胆吸收和借鉴人类社会创造的一切文明成果，吸收和借鉴当今世界各国包括资本主义发达国家的一切反映现代生产规律的先进经营方式、管理方法”。小平同志这一具有深远意义的精辟论述，为改革开放中大胆探索前进指明了方向，并引导各行各业奔向世界，吸收经验，赶超前人。

金融业是商品经济发展到一定阶段的产物，是人类文明宝库中一个重要组成部分。直至近代，资本主义国家已将金融业视为企业之首，摆到十分重要的位置，在社会发展中发挥着巨大的作用。与此同时，金融业自身也发生着日新月异的变化，金融创新层出不穷，服务手段日趋多样化、现代化。

我国改革开放政策实施 13 年来，面向世界，大胆利用外资，引进先进技术，发展对外经贸合作，取得显著成就。在改革开放中，金融作为经济运行的重要调控手段，发挥着越来越大的作用，国际金融业在外向型经济中的特殊作用也越来越为经济、金融界所共识。

经济的变革推动着金融的变革，经济的开放推动着金融的开放。近年来，我国的国际金融业出现了前所未有的发展势头，中国银行为主力，与其他专业银行和金融机构积极开拓国际金融业务，取得了引人瞩目的成果。同时，越来越多的同志加入国际金融队伍行列，普及国际金融和外汇业务知识已是当务之急，更多地了解世界各国（地区）金融的历史和现状，吸取人类国际金融宝库中有益的东西，为我国金融改革开放服务，是广大金融工作者的渴望。

作为长期从事国际金融业务的国家外汇外贸专业银行，中国银行有责任和义务利用海外机构遍布和专业优势，不断介绍世界各国

(地区)的金融情况，精心传布人类社会文明宝库中的“国际金融篇”。正是从这一点出发，我们组织力量，编写《世界各地金融》丛书。这是一套系统介绍各国(地区)金融情况的丛书，内容包括：世界各国(地区)金融体制、机构、政策、货币、市场、利率、汇率及与我国的关系等。第一批准备先出两册，以便积累经验；听取意见，改进提高。

丛书由华东师范大学经济系名誉系主任陈彪如教授、中国银行总行国际金融研究所所长张德宝研究员、南京大学国际商学院副院长洪银兴教授任顾问，中国银行江苏省国际金融研究所所长、高级经济师张忠如任主编，研究员孔祥贤担任总策划兼总审校，参加编写的是一批熟悉国际金融业务的同志，有的是长期从事研究和实务的业务骨干。

抛砖引玉、传布知识乃是我们编辑这套前无先例的丛书的出发点。我殷切期望，丛书的出版将是一份有益的奉献，给广大读者以学习和借鉴前人之经验。更期望能有更多有志研究国际金融的同志将人类文明宝库中金融方面最新成果源源不断地介绍到我国，为我国所用，以推进建设有中国特色的社会主义现代金融业的发展。

中国银行江苏省分行行长
丛书编辑委员会主任委员

吴波

1992年7月

目 录

前 言	(1)
第一章 国际货币体系	(3)
第一节 国际金本位制度	(3)
第二节 布雷顿森林货币体系	(11)
第三节 牙买加货币体系	(19)
第四节 欧洲货币体系	(26)
第五节 国际结算中的常用货币	(33)
第六节 国际货币体制改革的趋势	(41)
第二章 外汇与汇率制度	(46)
第一节 外汇与汇率	(46)
第二节 汇率的种类	(50)
第三节 汇率变动及其影响	(54)
第四节 汇率制度与汇率政策	(58)
第五节 发展中国家的汇率政策	(64)
第六节 人民币汇率	(70)
第三章 国际收支	(73)
第一节 国际收支的概念	(73)
第二节 国际收支平衡表及其分析	(75)
第三节 国际收支失衡	(83)
第四节 国际收支的调节	(87)
第五节 我国的国际收支	(91)
第四章 外汇管理	(97)
第一节 外汇管理概述	(97)

第二节	外汇管理的主要内容	(101)
第三节	发展中国家的资本输入出管理	(105)
第四节	我国的外汇管理	(110)
第五章	国际储备	(118)
第一节	国际储备的概念	(118)
第二节	国际储备的管理	(123)
第三节	多种货币储备体系	(128)
第四节	发展中国家的国际储备问题	(133)
第五节	我国的国际储备	(137)
第六章	国际资本流动	(141)
第一节	国际资本流动概述	(141)
第二节	战后国际资本流动的特点及影响	(146)
第三节	发展中国家的债务危机	(151)
第四节	我国利用外资和对外投资	(158)
第七章	国际金融市场	(167)
第一节	国际金融市场概述	(167)
第二节	国际金融市场的构成及其特点	(171)
第三节	欧洲货币市场	(174)
第四节	亚洲美元市场	(177)
第八章	跨国银行	(181)
第一节	跨国银行的形成和特点	(181)
第二节	跨国银行的业务活动	(183)
第三节	跨国银行的影响及其管制	(193)
第四节	中国的跨国银行	(201)
第九章	银行制度和货币金融政策	(205)
第一节	西方银行制度概览	(205)
第二节	发展中国家银行制度的特点	(209)
第三节	货币金融政策	(218)
第四节	国际银行业面临的问题及其发展趋势	(222)
第十章	国际金融机构	(236)

第一节	国际货币基金组织	(236)
第二节	世界银行集团	(243)
第三节	区域性国际金融机构	(260)

附录:

世界 200 家大银行	(277)
编辑说明	(295)

前 言

国际金融是一门重要的新兴的学科，也是国际经济学、国际贸易学的重要组成部分，其内容十分广泛，包括国际货币体系、外汇和汇率制度、国际收支及其调节、国际储备与外债、国际资本流动、国际金融市场、国际通货膨胀、国际金融机构等，其核心问题是研究货币资金在国际间流动的规律、渠道和方式。任何一个国家或地区，虽然由于本国、本地区的历史特点和经济的现状不同而存在这种或那种特殊性，但只要对其全部经济活动作深入一层的分析，就会发现它们或者与国际货币、汇率有关，或者与国际收支及其调节有关，或者同国际经济对本国（通过贸易渠道、或资本流动渠道）的影响有关，或与国际通货膨胀的传导有关。

随着我国经济体制改革的深入和对外进一步开放，特别是党的十四大确定了社会主义市场经济目标后，我国经济的运行将逐步与世界经济运行接轨。面对纷繁复杂的国际金融形势，我们应该如何进一步坚持贯彻执行对外开放政策，在平等互利的原则下，加强与世界各国进行经济技术合作？如何抓住当前有利时机，积极稳妥的吸引外资？如何运用外汇汇率、利率、信贷、结算等手段扩大对外贸易，加速收汇，避免汇率风险？如何管好外债和国际储备、维护我国的国际信誉？等等。这些国际金融方面的重大问题，是需要我们认真研究，在学习和掌握国际金融知识的基本原理基础上，才能在工作实践中更好地去运用。

《国际金融总论》比较系统的、全面的介绍国际货币体系、汇率及汇率制度、国际收支、外汇管理、国际储备、国际资本流动、国际金融市场、跨国银行、银行制度和货币金融政策、国际金融机构等，为在新时期认真研究国际金融方面的问题提供一些帮助，并为推动我国对外经济、贸易、金融的活动，为发展我国外向型经

济，加快四个现代化建设多作贡献。

《国际金融总论》共十章，编写分工如下：第一章 张忠如；第二、三、四、五和八、九章 辛琪；第六、七章 张忠如、辛琪、李茂根；第十章 张忠如、许荣星、李茂根。全书由张忠如同志总纂。由于编写水平有限，书中不足之处难免，敬请广大读者指正。

张 忠 如

1993年4月5日

第一章 国际货币体系

封建社会末期，随着资本主义的萌芽和商品经济的发展，客观上要求建立起一个统一的货币制度。由于各种铸币流通存在着混乱现象，不利于资本主义生产方式的建立和发展，随着铸币权集中在国家手中以后，各个资本主义国家都通过法律形式确定自己的货币制度。在资本主义发展过程中曾先后经历了银单本位制，金银复本位制和金单本位制。18 世纪末到 19 世纪初，资本主义生产高度发展，商品的规模迅速扩大，并扩大到世界范围，各主要资本主义国家的货币向金本位制过渡。

第一节 国际金本位制度

第一次世界大战以前，资本主义各国普遍实行金本位制。在金本位制度下，各国对本国的货币单位都规定了含金量。国际货币兑换以货币的含金量为基础，黄金作为国际支付手段和流通手段而被各国普遍接受，从而使金本位制度具有国际货币制度的性质。

国际金本位制度按照货币与黄金的联系程度不同，可分为金币本位制、金块本位制和金汇兑本位制。

一、金币本位制度

1、金币本位制的产生。它是 19 世纪末到 20 世纪初，资本主义各国普遍实行的一种货币制度。首先在英国实行，到 20 世纪初期，资本主义各国都实行了金币本位制，使金币本位制成为具有国际性的货币制度。

英国实行金币本位制，是从 18 世纪末到 19 世纪初，由金银复

本位制度向金币本位制过渡的。1816年，英国正式颁布了《金本位制度法案》，开始采用金本位制。英国实行金本位制，促使黄金转化为世界货币，对英国国际贸易的发展起到了促进作用。同时，也刺激了其它国家以英国为先例，积蓄黄金并实行金币本位制。1871年德国在普法战争中积蓄了大量黄金的基础上，进行币制改革，宣布实行金币本位制。1873年，丹麦、瑞典和挪威也宣布实行金币本位制。19世纪末，荷兰、沙皇俄国和日本等国也都先后实行了金币本位制。美国于1879年建立了该国货币可兑换黄金的制度，并于1900年通过了金本位法。到20世纪，除少数国家如中国仍实行银本位制以外，金币本位制已在世界各国广泛实行。

19世纪通常被称为金本位制时代，对大多数国家来说确切地讲是1880—1913年期间。一个国家宣布实行金币本位制，立法规定，它的主要银行和金融机构要按一个固定价格，即法定平价。（见表1-1）这个法定平价表示该国货币单位换算成特定数量的黄金价值。例如，1816年英国议会法令规定英格兰银行每盎司3英镑17先令9便士的价格购买黄金，并按每盎司3英镑17先令10.5便士的价格售出黄金，且黄金的成色或纯度是91.667，由各国中央银行按它们的法定平价来买卖黄金，大多数以略低于法定平价的价格买进黄金，而以略高于平价的价格出售黄金，法定平价与黄金买卖价之间的差价叫做手续费。

由各国承诺把它们的货币钉住黄金而产生的钉住汇率制度。例如，英国英格兰银行以一盎司17先令10.5便士价格买卖黄金，美国财政部以一盎司20.67美元平价买卖黄金，那末，1英镑的美元价格就等于4.865美元。

2、金币本位制的特点。金币本位制是以黄金作为货币金属进行流通的货币制度。黄金作为货币商品，具有一般商品和特殊商品的两重性质，在商品交换中，以其本身的价值衡量商品的价值并实现商品的价值交换，金本位制度具有以下特点：

（1）金币可以自由铸造。实行金币本位制的国家，以黄金作为货币金属进行铸造和流通。国家规定了金币的重量和成色，人们可

以按照法定的含金量，自由地将金块交给国家造币局铸造成金币。

表 1-1 金本位制下主要货币的平价

国 家	单 位	重量 ^a	成色 ^b	一盎司黄金的价值	美元的平价
美国(1879) ^c	1 美元	1.672	0.900	20.67 美元	—
英国(1816)	1 英镑	7.988	0.917	3 / 17 / 10.5 英镑	\$ 4.865
法国(1878)	1 法郎	0.322	0.900	107.1 法郎	0.193
德国(1871)	1 马克	0.398	0.900	86.8 马克	0.238
意大利(1878)	1 里拉	0.3226	0.900	107.1 里拉	0.193
荷兰(1875)	1 荷兰盾	0.672	0.900	51.4 荷兰盾	0.402

a: 以克表示的标准铸币的份量。

b: 标准铸币的成色 = 纯金所占比重

c:

括号里的日期表示通货钉住黄金的日期。

自由铸造不仅使铸币的面值与它所含黄金的实际价值相一致，并且使金币的数量自发地满足流通的需要，从而起到自动调节货币供求的作用，不会发生通货膨胀和货币贬值。

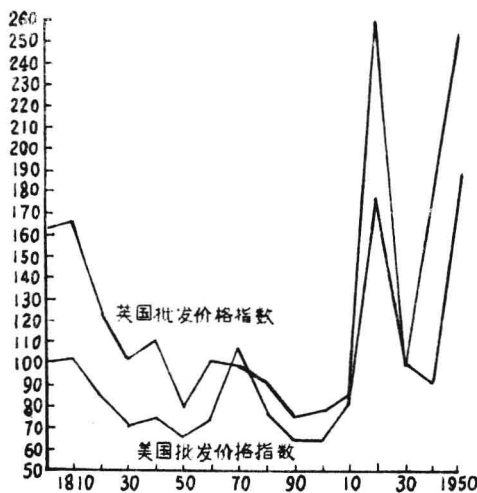
(2) 价值符号可以金币自由兑换。在金本位制度下，银行券和其他价值符号，均可按照面额标明的价值与等值的金币相兑换。银行券等价值符号的流通也是以金币的代表出现的，并且稳定地代表一定数量的黄金进行流通。因此，在金币本位制度下，不会发生信用膨胀。

(3) 黄金可以自由输出入。在金币本位制度下，货币的含金量是各国货币相互兑换的基础。各国货币按其所含黄金的实际价值彼此进行兑换，黄金可以在各国之间自由地转移，从而使金币本位制具有自动调节汇率的机制，保证了世界市场的统一与外汇行市的相对稳定。

把美国和英国在 1800—1950 年的商品价相比较，可以看出第一次世界大战爆发时的商品价格水平比上一个世纪的价格水平并没有很大差别（见图 1.1）。价格水平平均每年变化很小，甚至不到 1%；而且，除了主要战争时期之外，几乎没有几年的价格水平的

年度率超过 3%。

图 1.1: 1800-1950 年美国 and 英国批发物价指数



3. 金币本位制度的历史意义

金币本位制是国际货币制度中一种比较稳健的货币制度。在金币本位制度下，各国通货的相对稳定，对于促进资本主义经济的发展起到了重要作用。

(1) 促进了资本主义经济的发展。在金币本位制度下，流通中的货币量能够自发地进行调节，适应了商品流通的需要。如果流通中的货币必要量超过商品流通对货币的需要量，一部分货币便退出流通，由流通手段和支付手段转为贮藏手段。如果流通中的货币量不足，作为贮藏手段的货币则会重新投入流通。由于币值的相对稳定有利于买卖双方核算成本和利润，有利于扩大商品流通，促进了资本主义经济的发展。

(2) 促进了资本主义信用制度的发展。在金币本位制度下，一方面银行券等价值符号的自由兑换，使价值符号稳定地代表一定数量的黄金进行流通，而不会发生信用膨胀，从而促进了资本主义国

家的银行信用的发展。另一方面，各国之间的货币关系是建立在金币本位的基础上，黄金可以自由地发挥世界货币的职能，国际间的信用活动不受货币贬值的影响，有利于资本的国际流动，促进了资本主义国际信用的发展。

(3) 促进了国际贸易的发展。在金币本位制度下，货币汇率总是在黄金输送点的限度之内进行波动，具有自动调节汇率的机能，使货币汇率保持相对稳定，有利于国际贸易中买卖双方的经济核算和债权债务的清偿，对于促进国际贸易的发展起着重要作用。

二、金块本位制度与金汇兑本位制度

1、金块本位制度的产生和特点。第一次世界大战(1914—1918年)，各帝国主义国家为准备世界大战，加紧对国内外黄金的掠夺以及银行券的大量发行，使金币本位制运转机制受到破坏。一次大战改变了世界经济及政治面貌。战后，一些国家如德国、意大利及法国都出现了严重的通货膨胀，英国的强大实力已是明日黄花，伦敦也失去了世界经济中心的地位。这一时期中，货币币值起伏不定，汇率变化之常，许多国家呼吁恢复金本位制，但资本主义各国已经无力恢复金币本位制，主要资本主义国家相继建立起金块本位制。金块本位制首先在英国建立起来的，即1925年4月，英国首先实行金块本位制，开始实行银行券与金块的兑换。1928年，法国、意大利等国也开始实行了金块本位制。

金块本位制是以黄金作为准备金，以有法定含金量的价值符号作为流通手段的一种货币制度。黄金只作为货币发行的准备金集中于中央银行，而不再铸造金币和实行金币流通。流通中的货币完全由银行券等价值符号所代替，银行券在一定数额上可以按含金量与黄金兑换，如，英国以银行券兑换黄金的最低限额为相当于400盎司黄金的银行券，约合1700英镑。低于限额不予兑换。法国规定银行券兑换黄金的最低限额为215000法郎，等于12公斤黄金。中央银行保持一定数量的黄金储备，以维持黄金与货币之间联系。在金块本位制度下，金币的铸造和流通以及黄金的自由输出入已被禁