



21世纪高职高专规划教材

# 国际金融

朱梅林 付丽华 主编



机械工业出版社  
CHINA MACHINE PRESS



21世纪高职高专规划教材

# 国际金融

主 编 北京科技大学 朱梅林  
天津青年职业学院 付丽华  
副主编 浙江科技学院 惠丰廷  
北京城市学院 陈洁民  
参 编 北京科技大学 李 含 李政丹  
天津工业职业技术学院 马美君  
上海电机高等专科学校 石 琛  
洛阳大学 李 冰

机械工业出版社

## 21 世纪高职高专规划教材编委会名单

**编委会主任** 王文斌 郝广发

**编委会副主任** (按姓氏笔画为序)

马元兴	王茂元	王明耀	王胜利	王锡铭	田建敏
刘锡奇	杨文兰	余元冠	李兴旺	李居参	陈丽能
陈瑞藻	张建华	沈国良	杜建根	杨 飒	沈祖尧
茆有柏	徐铮颖	符宁平	焦 斌		

**编委会委员** (按姓氏笔画为序)

王志伟	付丽华	许 展	齐从谦	成运花	曲昭仲
朱 强	陈月波	陈江伟	李连邨	何志祥	何宝文
杨克玉	杨国祥	李茂松	李学锋	吴诗德	肖 珑
吴振彪	吴 锐	李超群	杨翠明	武友德	宗序炎
张 波	周国良	俞庆生	恽达明	娄 洁	唐志宏
晏初宏	倪依纯	徐炳亭	崔 平	崔景茂	

**总策划** 余茂祚 **策划助理** 于奇慧

# 前 言

20世纪最后二三十年,虽然自然科学与工程技术领域内的信息技术、新材料与生物工程对人类现在与未来意义重大且影响深远。然而在社会科学领域,特别是经济金融领域内,同样意义重大而影响深远的势态发展则是经济全球化、经济金融化、金融全球化以及一定程度一定范围内的金融工程化。这一领域的发展正在并将继续对全球,以及全球各民族国家与经济体,经济与社会的发展稳定产生前所未有的、难以估量的巨大影响。

现代金融与传统金融相比,在许多方面,几乎可以说已经完全不同,如在金融的内涵与外延、金融与经济的关系、金融的本质与特征、金融的功能、金融的地位与作用、实质经济与虚拟经济、传统金融与虚拟金融等领域,发生了一系列重大的影响全人类的历史性变迁,从而根本改变了金融与社会、金融与经济、金融波动与危机的传导以及全球各国彼此的相互关系。

本教材的编写力求及时反映国际金融的最新发展变化。我们在编写过程中也借鉴了同类教材的一些长处。考虑到高职高专学生的特点及实际需要,注重突出以下特色:

1. 体系完整,结构合理,可读性强。本教材从国际金融的研究对象、研究范围出发,给学生一个国际金融的总体框架,既利于课堂教学,也便于对国际金融感兴趣的读者自学。每章后附有复习思考题,便于老师检查、学生自查学习效果。

2. 深入浅出,学以致用。学习国际金融的目的是学以致用,为了跟上金融全球化的浪潮,面对入世放开金融服务领域的形势,应对现代金融对我们提出的挑战,本教材突出实用性、可操作性,培养学生经济金融理论分析问题和解决问题的能力。

这本《国际金融》教材,是21世纪高职高专经济管理及金融类专业的系列教材之一,是根据各校教学内容实际需要,在机械工业出版社的策划下集体编写的。

本教材由北京科技大学朱梅林教授和天津青年职业学院付丽华副教授担任主编,在听取了各位编写者的意见后,提出写作思路,确定编写大纲。其具体分工如下:第1章导论、第9章欧洲货币市场国际信贷,由朱梅林撰写;第2章国际收支,由浙江科技学院惠丰廷副教授撰写;第3章国际储备,由洛阳大学李冰老师撰写;第4章外汇汇率与汇率制度,由天津工业职业技术学院马美君老师撰写;第5章外汇业务与汇率折算,由北京城市学院陈洁民讲师撰写;第6章外汇风险及其管理、第7章我国外汇管理体制与人民币汇率,由付丽华撰写;第8章国际金融市场,由北京科技大学李含副教授撰写;第10章国际金融组织,由北京科技

大学李政丹副教授撰写；第11章国际货币体系，由上海电机高等专科学校石琛讲师撰写。最后由朱梅林、付丽华审稿定稿并排版完成。

在本教材的写作过程中，我们吸收了国际金融领域前辈及同行很多有价值的成果，我们以书后所附参考文献的形式一一列出，在此向尊敬的各位表示衷心的感谢。此外，在本书的立项、组织和排版过程中得到了机械工业出版社余茂祚教授的指导和帮助，我们也深致谢意。由于本书作者学识有限，缺点与纰漏之处在所难免，恳请批评指正。

编 者

# 目 录

## 前言

### 第 1 章 导论 ..... 1

#### 1.1 国际金融概念及研究范围 ..... 1

1.1.1 国际金融的概念 ..... 1

1.1.2 国际金融研究的范围 ..... 1

#### 1.2 国际金融的特点和主要内容 ..... 1

1.2.1 国际金融的特点 ..... 1

1.2.2 国际金融的主要内容 ..... 2

#### 1.3 国际金融的发展 ..... 3

1.3.1 国际金融在二战后的发展 ..... 3

1.3.2 国际金融在 21 世纪的新发展 ..... 4

#### 1.4 学习国际金融的方法 ..... 5

#### 复习思考题 ..... 5

### 第 2 章 国际收支 ..... 6

#### 2.1 国际收支概述 ..... 6

2.1.1 国际收支的产生 ..... 6

2.1.2 狭义的国际收支概念 ..... 6

2.1.3 广义的国际收支概念 ..... 6

2.1.4 居民与非居民的概念及划分标准 ..... 7

#### 2.2 国际收支平衡表 ..... 7

2.2.1 国际收支平衡表的概念 ..... 7

2.2.2 国际收支平衡表的编制原理和记账方法 ..... 8

2.2.3 国际收支平衡表的主要内容 ..... 8

#### 2.3 国际收支分析 ..... 12

2.3.1 国际收支失衡的标准 ..... 12

2.3.2 国际收支失衡的原因 ..... 14

2.3.3 国际收支失衡的影响 ..... 16

2.3.4 调节国际收支失衡的政策措施 ..... 17

2.3.5 我国的国际收支 ..... 19

#### 2.4 国际收支理论 ..... 23

2.4.1 弹性论 ..... 23

2.4.2 吸收论 ..... 25

2.4.3 货币论 ..... 27

#### 复习思考题 ..... 28

### 第 3 章 国际储备 ..... 29

#### 3.1 国际储备概述 ..... 29

3.1.1 国际储备的概念 ..... 29

3.1.2 国际储备资产的构成 ..... 29

3.1.3 国际储备的作用 ..... 32

#### 3.2 国际储备的管理 ..... 32

3.2.1 国际储备管理的重要性 ..... 32

3.2.2 国际储备水平管理 ..... 33

3.2.3 国际储备结构的管理 ..... 35

3.2.4 国际储备的适度 标准 .....	38	4.4.2 浮动汇率制度 .....	53
<b>3.3 我国的国际储备</b> .....	39	4.4.3 联系汇率制度 .....	55
3.3.1 我国国际储备的 特点 .....	39	4.4.4 目前世界汇率制度的 类型 .....	56
3.3.2 我国国际储备的 管理 .....	40	<b>4.5 汇率政策</b> .....	56
<b>复习思考题</b> .....	40	4.5.1 汇率政策的概念与目 标 .....	56
<b>第4章 外汇汇率与汇率制         度</b> .....	41	4.5.2 政策手段 .....	57
<b>4.1 外汇概述</b> .....	41	4.5.3 干预外汇市场 .....	58
4.1.1 外汇的概念及具体 存在形式 .....	41	4.5.4 联合干预 .....	59
4.1.2 外汇应具备的要素 .....	41	<b>4.6 汇率理论</b> .....	59
4.1.3 外汇的演变 .....	42	4.6.1 国际借贷理论 .....	59
4.1.4 外汇在国际经贸中 的作用 .....	42	4.6.2 购买力平价理论 .....	60
<b>4.2 汇率、标价和种类</b> .....	43	4.6.3 利率平价理论 .....	62
4.2.1 汇率及其标价方法 .....	43	<b>复习思考题</b> .....	63
4.2.2 汇率的种类 .....	44	<b>第5章 外汇业务与汇率折         算</b> .....	64
<b>4.3 汇率的决定与变动</b> .....	47	<b>5.1 外汇市场</b> .....	64
4.3.1 金本位制度下的外 汇汇率 .....	47	5.1.1 外汇市场概念 .....	64
4.3.2 纸币制度下的外汇 汇率 .....	48	5.1.2 外汇市场构成 .....	64
4.3.3 影响汇率变动的 因素 .....	48	5.1.3 外汇市场类型 .....	65
4.3.4 汇率变动对我国经 济的影响 .....	51	<b>5.2 外汇业务</b> .....	70
<b>4.4 汇率制度</b> .....	51	5.2.1 即期外汇交易 .....	70
4.4.1 固定汇率制度 .....	52	5.2.2 远期外汇交易 .....	73
		5.2.3 套汇 .....	75
		5.2.4 外汇期货 .....	78
		5.2.5 外汇期权 .....	83
		5.2.6 择期 .....	86
		5.2.7 货币互换交易 .....	87
		5.2.8 外汇交易的新发展 .....	89
		<b>5.3 汇率折算与进出口</b>	

<b>报价</b> .....	89	6.3.5 采用货币保值条款 .....	108
5.3.1 即期汇率下的外币折 算与报价 .....	89	<b>6.4 规避外汇风险的基本     方法</b> .....	109
5.3.2 远期汇率下的外币折 算与报价 .....	90	6.4.1 应收外汇账款中 的避险方法 .....	110
5.3.3 合理运用人民币的买 入价与卖出价 .....	92	6.4.2 应付外汇账款中 的避险方法 .....	112
<b>复习思考题</b> .....	94	<b>复习思考题</b> .....	114
<b>第6章 外汇风险及其     管理</b> .....	96	<b>第7章 我国外汇管理体制     与人民币汇率</b> .....	115
<b>6.1 外汇风险概述</b> .....	96	<b>7.1.1 我国外汇管理体制         的变迁</b> .....	115
6.1.1 外汇风险的概念 .....	96	7.1.1 外汇管理 .....	115
6.1.2 外汇风险的构成 要素 .....	96	7.1.2 改革开放前我国的 外汇管理体制 .....	118
6.1.3 外汇风险的存在 条件 .....	97	7.1.3 改革开放中我国的 外汇管理体制 .....	118
<b>6.2 主要的外汇风险         类型</b> .....	99	7.1.4 1994年我国外汇 管理体制改革的 主要内容 .....	121
6.2.1 外汇买卖风险 .....	99	7.1.5 1996年底人民币 实现经常项目下 自由兑换 .....	122
6.2.2 外汇结算风险 .....	100	7.1.6 近几年来我国外汇 管理体制的改革 .....	123
6.2.3 国际借贷风险 .....	100	<b>7.2 人民币汇率问题</b> .....	124
6.2.4 外汇储备风险 .....	100	7.2.1 人民币汇率的演变 .....	124
6.2.5 外汇折算风险 .....	100	7.2.2 人民币汇率的改革 .....	128
<b>6.3 外汇风险管理的         一般方法</b> .....	101	<b>复习思考题</b> .....	132
6.3.1 合理选择计价货币 .....	101	<b>第8章 国际金融市场</b> .....	133
6.3.2 提前结汇或延期 结汇 .....	103		
6.3.3 利用外汇与借贷 投资业务 .....	104		
6.3.4 采用福费廷交易 .....	105		



8.1	国际金融市场概述	133	信贷	153
8.1.1	国际金融市场的概念 及类型	133	9.1	欧洲货币市场商业 银行贷款
8.1.2	国际金融市场的产生 与发展	134	9.1.1	商业银行贷款的 类型
8.1.3	国际金融市场的 作用	137	9.1.2	中长期贷款协议 的贷款条件
8.2	传统的国际金融 市场	138	9.1.3	中长期贷款的法律 条件
8.2.1	传统的国际金融市 场的含义与特点	138	9.2	利息与费率的计算
8.2.2	国际货币市场	139	9.2.1	单利和复利
8.2.3	国际资本市场	141	9.2.2	一次贷款每期平均 偿还本息
8.2.4	国际外汇市场	143	9.2.3	费率计算
8.2.5	国际黄金市场	143	复习思考题	167
8.3	离岸国际金融市场	145	第10章	国际金融组织
8.3.1	离岸国际金融市场 的特点	145	10.1	国际货币基金 组织
8.3.2	离岸国际金融市场 产生的历史背景	146	10.1.1	成立的宗旨与 背景
8.3.3	离岸国际金融市场 的主要模式	147	10.1.2	组织形式与资金 来源
8.3.4	离岸国际金融市场 的利弊	148	10.1.3	国际货币基金的 主要条款
8.4	离岸国际金融市场 的构成	149	10.1.4	国际货币基金的 贷款条件
8.4.1	欧洲货币市场	149	10.1.5	国际货币基金的 贷款种类
8.4.2	亚洲货币市场	150	10.2	世界银行集团
8.4.3	美国境外美元市场	152	10.2.1	世界银行
复习思考题		152	10.2.2	国际开发协会
第9章	欧洲货币市场国际			

10.2.3 国际金融公司 .....	178	11.1.2 战前的国际货币 体系 .....	186
10.2.4 多边投资担保机构 .....	179	11.2 布雷顿森林体系 .....	188
10.3 全球性国际金融 组织的作用 .....	180	11.2.1 二战后金汇兑本位 制的建立与内容 .....	188
10.3.1 维护了战后美元 的金融霸权地位 .....	180	11.2.2 布雷顿森林体系 的特点 .....	189
10.3.2 指导帮助成员国摆 脱国际收支困境 .....	180	11.2.3 布雷顿森林体系 的作用 .....	190
10.3.3 国际金融组织贷 款的双重作用 .....	180	11.2.4 布雷顿森林体系 的崩溃 .....	190
10.3.4 国际金融组织其他活 动的影响 .....	181	11.3 牙买加协议后的 国际货币体系 .....	196
10.4 区域性国际金融 组织 .....	181	11.3.1 国际货币体系改革 .....	196
10.4.1 亚洲开发银行 .....	181	11.3.2 牙买加协议的内 容与特征 .....	199
10.4.2 欧洲复兴开发银行 .....	182	11.3.3 国际货币体系发 展方向 .....	202
10.4.3 其他区域性国际金融 机构 .....	183	11.4 区域货币一体化 .....	203
复习思考题 .....	185	11.4.1 区域货币一体化 的起源 .....	204
第 11 章 国际货币体系 .....	186	11.4.2 欧洲货币联盟 .....	204
11.1 国际货币体系的 概念与演进 .....	186	复习思考题 .....	207
11.1.1 国际货币体系的 概念与内容 .....	186	参考文献 .....	208

# 第1章 导论

## 1.1 国际金融概念及研究范围

### 1.1.1 国际金融的概念

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、文化、体育等各方面的联系而产生的货币资金的周转和运动。在人类历史上,伴随着社会生产力的进步和社会分工的发展,商品生产和商品交换成为社会生产的主要形式,当商品交换跨越国界的时候,产生了国际贸易。而国际贸易的发展,客观上要求进出口双方以货币为媒介,进行债权债务的结算,由此各国之间货币资金的周转与运动就产生了。这说明国际贸易是国际金融赖以产生的前提,国际金融的发展推动了国际贸易的深化。

早期对国际金融的专门研究可以追溯到13~14世纪西欧城市的兴起和集市贸易的发展时期,到了20世纪60年代,国际金融才被公认为是一门独立的学科。与研究国际间商品、劳务和技术流通的国际贸易不同,国际金融学研究的是国际间货币支付和资本转移。与主要揭示流通、分配领域内资本运动一般规律的货币银行学不同,国际金融学注重揭示国际间货币、信用、银行及其相互联系的具体规律。

### 1.1.2 国际金融研究的范围

国际金融学作为一门新兴的经济科学,是研究货币资本在国际间周转与流通的规律、渠道和方式的一门理论与实务相结合的学科,是世界经济学的一个重要组成部分。世界经济是研究世界范围内的经济关系和世界各国经济活动规律的一门学科。世界经济关系表现为国际经济关系,而国际金融则是国际经济关系中的国际金融关系。

国际金融学研究国际金融关系的各个方面,包括国际性的货币运动、资本流动和信贷活动的各种关系;支配国际金融关系变化和发展的国际的和各国的政治、社会、经济的因素;国际金融关系变化和发展对国际经济关系产生的影响与作用;国际金融运动发展的规律和世界经济发展的规律及其相互关系。

## 1.2 国际金融的特点和主要内容

### 1.2.1 国际金融的特点

国际金融是一国宏观经济的重要组成部分,既与国内金融相辅相承,又区别

于国内金融，呈现自身的特点：

1) 国际金融是世界上多国参加的全球性的金融活动，其中任何一国的参与者不仅要执行本国的方针、政策，受本国法令、法规的约束，而且要受到交易对方国家政策、法令的制约，双方都要遵守国际惯例。

2) 各国货币制度不同，所用币种不同，一种货币对另一种货币的比价不同，并且受各种因素的影响经常发生变化。各国在对外经济交往中，必须特别注意币种的选择，以防范汇率的风险。

3) 各国经济发展所处的阶段不同，货币信用发展的程度不同，外贸依存度不同，国际收支地位不同，因而在国际结算中存在着资金流向、借贷方式的差异，使用的信用工具、支付工具不同。

4) 由于各国在历史背景、社会制度、经济结构、资源禀赋上的差异，以及生产力发展水平、国际分工中的地位不同，导致各国进出口的商品结构不同，在国际贸易中的地位不同，决定了各国在对外经济活动中采取有利于本国的方针、策略、法律、法规，导致各国对外贸易习惯、支付方式各不相同。

### 1.2.2 国际金融的主要内容

国际金融学的研究内容是随着国际贸易的发展和国际金融关系的演变而不断充实、扩大的。主要内容包括：

1. 国际收支 它是在一定时期内一国居民与非居民之间全部经济交易的系统纪录。反映一国与其他国家之间的商品、劳务和收益的交易及债权、债务的变化。通过各国的国际收支状况，可以了解各国的经济结构、经济发展水平；反映各国间的国际经济关系；在世界经济中所处的地位及实力的消长变化。

2. 国际储备 是一国政府所持有的备用于国际支付、调节国际收支、干预外汇市场、稳定本币汇率的国际流动资产。一国国际储备量的大小不仅关系到各国调节国际收支和稳定货币汇率的能力，而且直接影响一国的国际清偿能力和对外借款的条件与信用。

3. 国际汇兑 是以委托支付或债权让与的方式，结算国际间的债权、债务关系的各种业务活动。包括：外汇、外汇汇率、汇率的决定与变动、汇率制度；外汇市场、外汇业务和汇率折算；人民币汇率问题；外汇风险及其规避等。这是国际金融学理论指导下的实务部分，是所有涉外企业和有关政府主管部门必须认真研究、密切关注的。

4. 国际信用 是在国际金融市场上进行的国际货币资金的借贷行为。包括传统的国际金融市场；离岸的国际金融市场、欧洲货币市场国际信贷等相关内容。有了国际信用，才使国际资本在全球范围内周转、运动，实现资金的融通。

5. 国际金融组织 是维持国际货币体系正常运行的超国家的组织机构。现有的国际金融组织都是二战后建立起来的，旨在稳定和发展世界经济，从事国际金

融业务，扩大国际贸易，加强国际经济合作。包括全球性的国际金融组织和地区性的国际金融组织。

6. 国际货币体系 是指国际间货币资金的周转运动具体使用哪种货币，按照何种货币汇率来具体办理国际支付，清偿国际间的债权和债务关系的规则、办法。

## 1.3 国际金融的发展

### 1.3.1 国际金融在二战后的发展

1. 生产的国际化带动资本的国际化 二战后，以原子能、电子计算机和空间技术为标志的第三次科学技术革命，促进了生产的国际化，带动了资本的国际化。其典型形式是跨国公司和跨国银行相伴随而竞相发展。一方面跨国银行吸收跨国公司的闲置资金，使之成为自己重要的资金来源；另一方面跨国银行又向跨国公司提供大量贷款，进而向各国政府提供贷款，它不仅能有效地为生产国际化服务，而且反过来，在更大规模和更大范围上促进生产国际化和资本国际化的发展。

2. 世界经济的发展带动了国际金融的发展 二战后，世界经济发展增速惊人。1948~1973年世界工业生产的年平均增长速度达6.1%，比战前的1913~1938年提高3.9%；世界进出口贸易的增长速度高达7.8%，比1913~1938年提高了7.1%。世界经济的高速发展带动了国际金融的蓬勃发展。

1) 广泛利用国际信贷资金，扩大对固定资产更新。战后各国不断更新技术装备，扩大固定资产投资，使生产力的发展突飞猛进。如日本在1949年的固定资产投资仅为18亿美元，到1969年已高达581亿美元，20年间增加了32.28倍，其资金来源，除利用美国的援助外，主要靠吸收和利用国际信贷资金。1946~1955年日本经济恢复阶段吸收外资23亿美元。从1956年进入经济发展时期到1973年，吸收外资总额达239亿美元。

2) 布雷顿森林体系使国际货币体系趋于稳定。美国凭借其在第二次世界大战时积聚起来的雄厚经济实力，于1944年在美国新罕布什尔州布雷顿森林，经联合国44个会员国集会达成协议，建立了以美元为中心，以固定汇率制度为基础的双挂钩的国际货币体系。由此结束了战前那种货币制度混乱，汇率波动频繁，管理制度相互梗阻的局面。新建的统一的国际货币制度使国际金融进入相对稳定时期，促进了国际贸易和国际资本的流动，为战后各国恢复经济，以及世界经济的发展奠定了基础。

3. 经济发展不平衡导致货币不稳定 二战后初期，美国经济实力在世界经济中居于统治地位。但不久，西欧和日本迅速发展，包括工业产值、贸易和硬通货储备等方面的力量对比发生了逆转，导致各国在国际上的地位和作用发生了变化。在1947年时，美国出口贸易额占资本主义世界出口总额的32.5%，到1979年降至11.4%；而原联邦德国和日本1947年出口贸易额仅占0.5%和0.4%，到1973

年上升为 11.7%和 6.4%。到 1987 年,日本、原联邦德国硬通货储备分别达 811 亿美元和 788 亿美元,居世界第一和第二位;而美国则跌至第五位,仅 1987 年一年美国硬通货储备就减少了 87 亿美元,降至 348 亿美元。在黄金储备方面,日本也跃居世界第一位,从 1987 年 1 月至 1988 年 1 月,日本黄金储备由 354 亿盎司(1 盎司=38.3495 g,下同)增加到 592 亿盎司;而同期美国则从 398 亿盎司减少到 325 亿盎司。

经济发展的不平衡,使美国统治地位削弱了,统一的、固定的国际货币制度动摇了。资本主义世界持续的通货膨胀,货币不断贬值。国际收支的恶性不平衡,导致汇价波动频繁。1969 年、1974 年和 1979 年 3 次世界性经济危机,使美国雪上加霜,在日益加剧的美元货币危机冲击下,固定汇率制度让位于浮动汇率制度。

4. 第三世界的兴起为国际金融增添了新内容 二战后,独立的第三世界国家兴起,实施一些有利于保护本国民族经济的措施。西方各国在受这些措施影响的同时,利用国际金融取代武力征服实施新殖民主义。第三世界国家要求打破旧的国际经济秩序,建立新的国际经济关系:要求减轻困难国家外债的还本付息负担;延长私人债务的偿还期;贷款不附加条件;改革国际货币制度;等等。但同时,第三世界国家的资金外流十分严重。

### 1.3.2 国际金融在 21 世纪的新发展

进入 21 世纪以来,全球经济金融主要表现为:世界经济增长停滞,复苏缓慢,国际金融市场波动剧烈——经济全球化进程放慢,仍在经历着困难和经受着考验。“9·11”的余波远未结束,并促使各国将反恐从政治军事领域推进到经济金融领域。世界主要经济体的复苏历程都疲弱而漫长,有关“二次衰退”可能性的讨论一度如火如荼,各国当局继续放宽货币政策,使得这些经济体的利率维持在多年未见的低水平。金融市场波动之剧烈更是让我们目不暇接。新生的欧元历尽外汇市场的风雨飘摇,终于走出阴霾。股市的跌宕起伏则使投资者信心大跌,全球主要股票市场指数都创出了多年新低。而新兴市场国家的动荡乃至危机,更让我们领略了市场的无情。

截至 2002 年,国际金融出现新的发展趋势。表现在:美国银行业经营从分业向混业转变;企业丑闻接连曝光,美国重建市场秩序。国际货币基金(IMF)提出主权债重组构想,即将破产法的概念运用于主权国家,对偿债困难的主权国家进行保护,以防止债务危机的发生,促进债务危机的解决。全球金融合作反洗钱,恐怖主义资金遭到冻结。现钞流通转换平稳,欧元兑美元升逾平价后再攀升。美欧中央银行大幅降息,但经济复苏之路仍然漫长。比索剧贬加深危机,阿根廷面临全面停止偿债。日本政府出台了处置银行坏账方案,但改革尚待时日。纳斯达克海外全线撤退,全球战略经受考验。中国公布了 QFII 规则,即中国资本市场开始有条件地向合格境外机构投资者开放。中银香港成功上市,国有商业银行的改

革迈出了新的步伐。

## 1.4 学习国际金融的方法

国际金融学的学习与研究，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，全面地、深入地研究客观事物的发展规律。

1. 实事求是 客观地看待和评价国际金融关系产生、发展、变化的全过程。从事物发展的客观实际出发，对国际金融发展过程中出现的新情况、新问题，要进行具体分析，透过现象，弄清本质，实事求是地从国际金融关系中总结出规律性的东西，以指导我们的行动。

2. 对立统一 在研究国际金融关系时，防止片面性和形而上学。因为国际金融关系各种现象的出现和发生，都不是孤立和偶然的，是和周围事件及国内、国际多种因素相联系，并随着这一联系所相关事件的发展变化而发展变化。因此，我们要用发展和联系的观点，分析其本身及相关事物的运动规律和发展过程，从事物相互依存、相互斗争中找出国际金融关系的规律。

3. 理论联系实际 国际金融的理论体系在很大程度上是随着国际金融业务实践的发展而逐渐形成的。理论是对实践的总结和升华，实践往往走在理论的前面。在学习现有的国际金融理论的同时，我们要密切关注国际金融领域的新成果。20世纪80年代以来，国际金融领域空前活跃。各国加强对国际收支的调节；注重外汇交易方式的改进；各种规避汇率风险的金融工具层出不穷；离岸的国际金融市场蓬勃发展；资产证券化、金融自由化；跨国银行不断扩张；国际金融创新迭起；国际监管合作正在加强；区域货币一体化取得了突破性进展，欧元面世；等等。这些新情况极大地丰富了国际金融学的理论和实践，并将对今后产生深远的影响。

4. 学以致用 国际金融业务实践活动对一国宏观经济产生重要影响。我们学习和研究国际金融，目的是用国际金融的理论指导我们的涉外金融实践。在中国加入世贸组织的今天，更好地参与世界经济活动，开展对外交往，为实现四个现代化服务。伴随着我国金融体制改革的深化，国内金融市场国际化倾向日趋明显，涉外金融业务大量增加。迫切需要大量的国际金融专门人才，研究和解决实践中提出的新课题，以推动国际金融理论向前发展。

### 复习思考题

1. 国际金融与世界经济学的关系是什么？
2. 国际金融与国内金融相比有哪些特点？
3. 国际金融的主要内容有哪些？
4. 进入新千年国际金融有哪些发展趋势？

## 第2章 国际收支

### 2.1 国际收支概述

#### 2.1.1 国际收支的产生

我们知道，每个家庭在都要通过工作、做生意、借款、得到捐赠或者救助的方式取得收入，同时，还要因为生活、学习和娱乐等原因发生支出。善于理财持家的家长，对家庭的收支状况都有一本账，妥善的增加收入，安排开支，从而使家庭经济稳定；企业也一样，通过销售产品或者服务取得收入，同时还要发生成本和费用；企业的所有人和经理人员，通过企业的《资产负债表》、《现金流量表》和《损益表》，掌握企业的收支状况，并根据收支状况调整企业的经营活动，实现企业长期和稳定的发展。

国家也一样。在开放经济条件下，一个国家对外既有收入，如商品和服务出口、外国资本流入等，又有支出，如商品和服务进口、对外投资等。对外的收入和支出及其变化，会影响一个国家内部的经济运行。所以，一个国家的政府和货币当局（中央银行）要了解本国在一定时期的对外收支情况，并及时对经济政策做出调整。一个国家在一定时期内的对外收支，就是最初的国际收支概念。

国际收支的概念最早出现在 17 世纪初。由于国与国之间的经济交往，主要表现为贸易往来，所以当时的国际收支，主要是一国在一定时期内的贸易收支。

#### 2.1.2 狭义的国际收支概念

随着国际间经济往来发展，经济交往的内容日渐丰富，尤其是在第一次世界大战前后，国际间航运业的发展，跨国劳务输出的增加，都为所在国增加了大量的外部收入。这个时候，继续沿用原来贸易收支的界定，显然不能全面反映一个国家的全部对外收支。所以，第一次世界大战以后，国际收支被解释为一国在一定时期内的外汇收支，即，凡是在这一时期内涉及到外汇收支的国际经济交易（International Economics Transaction）都属于国际收支的范畴。这也是我们常说的狭义的国际收支概念，它是以外汇收支为基础的一个概念。

#### 2.1.3 广义的国际收支概念

第二次世界大战以后，国际经济交易的内容和方式都发生了很大的变化，如政府的援助、私人赠与、易货贸易、记账贸易、补偿贸易等不涉及外汇收支的国际经济交易，尤其是大规模国际资本流动的出现，继续沿用原来国际收支的概念，



就不能准确反映一个国家在一定时期内全部的对外经济交往。于是，各国不再以支付为基础，而是以交易为基础来定义国际收支。

根据国际货币基金组织（International Monetary Fund, IMF）制定的《国际收支手册》，国际收支（Balance of Payments, BOP）是指一个国家或地区与世界上其他国家或地区之间由于贸易、非贸易和资本往来而引起的国际间资金移动，从而发生的一种国际间资金收支行为，即，国际收支是一个国家的居民（Resident）在一定时期（通常为一年）与非居民之间全部经济交往的系统记录。这就是广义的国际收支。

所谓经济交往是价值的交换，它包括商品所有权的转移、劳务的给予、货币和其他资产从一国居民手中向另一国居民手中的转移，也即，经济价值从一方向另外一方的转移。经济交易大体有五类：①金融资产与商品和劳务之间的交换，即商品和劳务的买卖；②商品和劳务与商品和劳务之间的交换，即物物交换；③金融资产和金融资产之间的交换；④无偿的、单向的商品和劳务转移；⑤无偿的、单向的金融资产的转移。

国际收支是一个流量的概念，它通常是以一年为报告期，因而不同于国际借贷。后者是一个存量概念，是指一定时间点上的一国居民对外资产和对外负债的总和。

#### 2.1.4 居民与非居民的概念及划分标准

这里我们要强调居民这个概念。所谓居民（Resident），是指在一个国家居住时间在一年以上的自然人、法人、政府机构和非盈利团体，反之，则是非居民（Nonresident）。注意，这里的居民不是以国籍为标准，而是以居住地，也即从事生产、消费等经济活动和交易的所在地作为标准进行划分的。因此，某公司是其注册所在国家的居民，但其海外子公司则是当地的居民；TCL 是中国的居民，但其在河内的子公司则是越南的居民；到中国来旅游的美国人是美国的居民，但在清华大学留学一年以上的美国学生则是中国的居民。此外，根据 IMF 的规定，在本国驻外国的使领馆的外交人员是本国居民，在其中工作的雇员则是非居民；国际机构及其代表处，如联合国及其所属各机构，国际货币基金组织（IMF）等，是任何国家的非居民。

## 2.2 国际收支平衡表

类似于企业编制的《资产负债表》，国际收支平衡表是反映一个国家一定时期的“资产负债表”。

### 2.2.1 国际收支平衡表的概念

按照《国际收支手册》（第 5 版）的定义，国际收支平衡表是以统计报表的