

〔日〕酒井健三 编

国际金融

中国财政经济出版社

国 际 金 融

〔日〕 酒 井 健 三 编
羊 子 林 译

中国财政经济出版社

国 际 金 融

〔日〕酒井健三 编

羊子林 译

*

中国财政经济出版社出版

新华书店北京发行所发行 各地新华书店经售

北京印刷二厂印刷

*

787×1092毫米 32开本 9.25印张 166,000字

1980年8月第1版 1980年8月北京第1次印刷

印数：1—12,000

统一书号：4166·141 定价：0.90元

译者的话

党的十一届三中全会决定，从一九七九年起把全党工作的重点转移到现代化建设上来。随着现代化建设的需要，我国的对外经济关系必将更加发展，国际金融业务也会日益增多。为了帮助读者了解和研究资本主义国家经济、金融情况，译者特将日本大藏省国际金融局酒井健三所编写的《国际金融》一书翻译出版，供大家参考。

在翻译本书的过程中，曾得到中国银行国际金融研究所戴乾定等同志的热情帮助，在此表示深切的感谢。由于译者水平所限，译文可能会有某些错误和缺点，诚恳希望同志们批评指正。

一九七九年七月

目 录

序言.....	(1)
第一章 国际收支.....	(3)
一、概论	(3)
二、国际收支统计的作法	(5)
三、贸易收支	(8)
四、进出口商品种类和地区构成	(10)
五、最近的进出口 (海关统计) 动向	(13)
六、经济情况变化和贸易收支	(15)
七、货币调整和贸易收支	(18)
八、进出口前景指标	(20)
九、非贸易收支	(22)
十、转移收支	(25)
十一、长期资本收支	(27)
十二、短期资本收支	(29)
十三、金融帐户	(31)
十四、对外资产负债余额 (国际借贷)	(34)
十五、战后我国的国际收支变迁	(37)
十六、最近我国国际收支的动向	(39)
十七、主要国家的国际收支	(42)
十八、世界的经常收支结构	(44)

第二章 贸易、非贸易交易和国外汇款(48)

一、概论(48)

二、出口交易(50)

三、进口交易(52)

四、非贸易交易(54)

五、国外汇款(56)

六、信用证(58)

七、外汇票据(61)

八、日元汇兑(1) 结构和现状(62)

九、日元汇兑(2) 日元的国际化(65)

第三章 贸易金融.....(68)

一、概论(68)

二、短期出口金融(70)

三、中长期出口金融制度(72)

四、中长期出口金融的现状(74)

五、短期进口金融(77)

六、中长期进口金融(80)

七、当地贷款(82)

八、出口保险(84)

第四章 外汇市场.....(88)

一、概论(88)

二、外汇市场(90)

三、外汇交易(92)

四、平衡管理(95)

五、外汇汇率(97)

六、最近外汇市场的动向	(99)
七、外汇银行的外汇资金经营管理	(101)
八、外汇储备	(104)
九、我国外汇储备量的变化	(106)
十、各国的官方储备	(108)
十一、外汇银行的对外头寸	(110)
第五章 国际金融市场	(113)
一、概论	(113)
二、纽约市场和伦敦市场	(115)
三、欧洲美元市场 (之一)	(117)
四、欧洲美元市场 (之二)	(119)
五、美元利率的变化	(121)
六、集团银行	(123)
七、我国金融机构的海外设置	(125)
八、黄金市场	(128)
九、东京美元短资市场	(130)
第六章 引进外资	(133)
一、概论	(133)
二、引进外资的状况	(135)
三、资本自由化的变迁	(137)
四、对内直接投资的现状	(141)
五、外资系统企业	(144)
六、对日证券投资	(146)
七、外币债券和寄存证券 (DR)	(149)
八、外币借款	(151)

九、技术援助合同	(153)
第七章 对外投资	(156)
一、概论	(156)
二、对外直接投资的变化	(159)
三、对外直接投资的现状	(161)
四、外币贷款制度	(163)
五、资源开发与直接投资	(165)
六、主要国家的直接投资	(168)
七、多国籍企业	(170)
八、对外间接投资	(172)
九、日元外债	(175)
第八章 外汇管理	(178)
一、概论	(178)
二、关于贸易交易的限制 (之一) —— 出口贸易管理	(185)
三、关于贸易交易的限制 (之二) —— 进口贸易管理	(188)
四、关于非贸易交易的限制	(190)
五、标准结算方法	(193)
六、关于资本交易的限制 (之一) —— 资本的输出	(195)
七、关于资本交易的限制 (之二) —— 资本的输入	(197)
八、经济合作和发展组织自由化规则	(199)
九、关于金融交易的限制 (之一) —— 居民外币存款帐户 ...	(202)
十、关于金融交易的限制 (之二) —— 非居民存款帐户 ...	(205)
十一、关于金融交易的限制 (之三) —— 持有额限制	(207)
十二、支付准备存款 (外币债务等和准备率)	(209)
十三、外汇管理政策的变迁	(211)

十四、外汇检查	(214)
第九章 经济援助	(217)
一、概论	(217)
二、发展中国家、最不发达国家	(219)
三、经济援助的形式	(222)
四、有关援助方面的国际合作	(224)
五、经济援助的现状(数量和条件)	(227)
六、我国经济援助的结构	(229)
七、我国经济援助的地理分布	(232)
八、我国官方发展援助的内容	(234)
九、日元贷款	(237)
十、世界银行集团	(239)
十一、区域性开发金融机构	(242)
第十章 国际货币制度	(245)
一、概论	(245)
二、金本位制	(247)
三、国际货币基金的建立	(249)
四、国际货币基金体制	(252)
五、汇率制度	(253)
六、外汇政策的监督检查	(256)
七、黄金的处理	(258)
八、特别提款权(SDR)	(260)
九、国际货币基金的资金利用(普通资金帐户)	(263)
十、国际货币基金提供各种信用的手段	(265)
十一、国际流通手段问题	(267)

十二、史密森氏学会协议	(270)
十三、全面浮动	(272)
十四、国际货币制度改革工作的经过	(274)
十五、货币制度改革概要的内容	(276)
十六、牙买加协议的内容	(279)
十七、欧洲共同体联合浮动和欧洲共同体提供信用制度 ...	(281)
十八、国际货币合作	(284)

序 言

在国际金融领域，经济现象往往瞬息万变，变化异常激烈。这只要想起一九七一年八月尼克松宣布的所谓新经济政策的冲击、进而联想起一九七三年秋石油的冲击对世界经济的影响——特别是对国际金融带来的长期的难以磨灭的深刻影响，恐怕就足够了。进一步地说，一九七七年九月底以来，以日元对美元汇率的波动为开端引起的主要国家货币汇率的急剧波动，岂不是真实地反映出变化无常的国际金融领域的例证吗？作为曾在国际金融局工作六年的作者来说，那是深有感触的。

由于这种变化的激烈程度，一般总觉得国际金融问题理解起来是困难的。但是，所有现象归根到底该发生的总是要发生的。本书广泛地列举了国际金融方面的基本事项，采取图解形式，以便使读者对日常发生的现象尽可能地得到通俗的、正确的理解，本书就是在这个指导思想下来编写的。

幸而本书初版以来得到了读者们的好评，因此，才决定出版第三版。在第二版发行以来的两年中间，国际金融领域发生了许多重要的变化。就国际货币制度来说，史密森氏学会协议以来出现的混乱现象，由于一九七六年的牙买加协议而告消除，各国的努力获得了成就，国际货币基金第二次修改协定已于今年四月生效，浮动汇率制作为一种汇率制度已

为人们所承认。还有，最近以发行日元外债为中心的东京国际资本市场的发展也是惊人的。再者，将“原则禁止、例外自由”的现行外汇管理法体系全面修改为“原则自由、例外禁止”的法律体系的工作也以下届通常国会为目标而正在进行。

本书第三版，考虑到最近这些情况的发展，尽量充实一些内容，如果本书能够有助于最近在国民之间骤然关心起来的国际金融问题的理解，对编者来说则是不胜欣慰的。

大藏省国际金融局总务课长

酒 井 健 三

一九七八年六月

第一章 国际收支

一、概 论

(一) 国际收支的意义

在现代，一个国家的经济活动往往是和国外紧密相联的。比如，我国主要是从国外进口原材料，在国内加工，出口制成品，因此，在我国国民经济中，贸易发挥的作用很大。而且，不仅贸易，国内的企业从国外筹集资金，我国的银行在国外发放贷款，也会发生国际性的资金借贷。这种伴随一国商品的进出口以及资金的借贷等而与其它国家发生的收付差额（收支），就叫做国际收支。

谋求国际收支的平衡，即努力使对外不发生明显的逆差（赤字）或顺差（黑字），已成为当今运用经济政策的大目标之一。这是因为出口对其自身来说并无意义，作为维持进口的手段才有意义，出口大幅度地超过进口，就会超过需要地攒下外汇，这等于把国内可以利用的财产、劳务提供给外国，外汇储备激增不仅会使国内货币数量膨胀，而且还会对物价带来坏的影响。抑且，一个国家连续发生过多的顺差，会使其它国家造成国际收支赤字的烦恼。

相反地，一个国家的国际收支如果连续发生大幅度的赤

字，由于缺少外汇，就要从外国借款来弥补，在即使借款、而国际收支仍不能改善时，就必须采取进口限制等措施，这不用说对国内，就是对外国，也会带来不好的影响。

（二）最近的国际收支动向

我国的国际收支自一九六八年度以来，每年都保持着顺差，综合收支在一九七二年度创造了三十亿美元的顺差纪录，而在一九七三年度却一下子出现了一百三十四亿美元的大幅度逆差。这是由于包括原油在内的原材料、食品等的进口价格高涨和国内经济扩张，进口金额激增，贸易收支顺差大幅度缩小，以及由于我国资本输出激增，长期资本收支也大幅度逆差所致。但是，从一九七四年度到一九七五年度，国际收支开始好转，进入一九七六年度，由于日美之间经济回升步调不一致，于是出口贸易出现了超过预想的激增，贸易收支顺差大幅度增加，综合收支也有三十二点五亿美元顺差，这是一九七二年度以来，经过四年时间又转为顺差。一九七七年度由于出口以汽车和摩托车为中心大幅度增加，相反地，反映国内生产的萧条，进口停滞，因此，贸易收支顺差大幅度增加，综合收支也有一百二十一点五亿美元顺差，以致顺差有所扩大。

（三）国际收支的主要项目

我国的国际收支情况由大藏省和日本银行每月联合发表“国际收支统计”。“国际收支统计”按照项目，收和支是并列的，其主要项目有贸易收支、非贸易收支、转移收支、长

期资本收支、短期资本收支、误差漏算和金融帐户。

贸易收支中列入进出口的差额。非贸易收支中列入和贸易收支有密切关系的运输、保险等贸易从属费用、海外投资带来的收益、海外旅游费用等。转移收支中列入不等价的商品、劳务、金钱等交易，这三项收支的合计称为经常收支。

长期资本收支中列入期限超过一年的资本交易，短期资本收支中列入期限在一年以内的资本交易。刚才提到的经常收支和长期资本收支之和称为基础收支，以表示一个国家国际收支的基础状态。其次有误差漏算，它和上述的收支不同，这一项中列入了“国际收支统计”在统计上的误差和漏计事项。

以上各项的综合叫做综合收支，它表示一个国家国际收支的综合状态。在“国际收支统计”中，综合收支的下面有金融帐户，列入外汇银行部门和国家部门各自的对外资产、负债。这个金融帐户的动向和综合收支的动向经常是一致的。

二、国际收支统计的作法

国际收支表是为了掌握一定期间内居民和非居民之间的财物、劳务、资本的流动，以便了解它对一个国家对外支付准备和对国内有效需求给与的影响而制成的。为了达到这个目的，对外经济交易根据复式簿记的原理被系统地记录下来（参照下图）。国际收支表中，在贷方记入经济价值的减少（货币、财物、劳务、资产的减少、负债的增加）额，在借

方记入经济价值的增加（货币、财物、劳务、资产的增加、负债的减少）额。比如，国内的进口商利用举借进口短期信用来进口商品。观察财物的流动可以看出，因商品进入国内，借方的进口项目〈②〉增加。再看资本的流动，因外汇银行部门的进口短期信用增加，贷方的短期负债项目〈⑭〉增加。赔偿等单方面交易用人为开设的对应帐户〈⑥〉予以记录。根据复式簿记的原理记录，借方和贷方的合计应该相等，但实际上因为各个项目是分别调查记录的，所以并不一致，对此进行的调整便是误差和漏算项目。

国际收支表的记载事项

(贷 方)

(借 方)

①	出 口 (F.O.B.)		进 口 (F.O.B.)		②	
			非贸易收支 (支出)		④	
③	非贸易收支 (收进)		转移收支 (支出)		⑥	
⑤	转 移 收 支 (收进)		长期资本 (资产的增加)		⑧	
⑦	长 期 资 本 (资产的减少)		长期资本 (负债的减少)		⑩	
⑨	长 期 资 本 (负债的增加)		国家、外汇银行以外	短期资本	⑫	
⑪	短期资本 (资产的减少)	国家、外汇银行以外	国 家 部 门		⑭	
⑬		国 家 部 门	外汇银行部门	(资产的增加)	⑮	
⑮		外汇银行部门	国家、外汇银行以外	短期资本	⑰	
⑰	短期资本 (负债的增加)	国家、外汇银行以外	国 家 部 门		⑲	
⑱		国 家 部 门	外汇银行部门		(负债的减少)	⑳
㉑		外汇银行部门	外汇储备的增加		㉒	
㉓	外汇储备的减少		误差漏算		㉔	

国际收支表

(国内发表形式)

经常收支			a + b + c	A
	贸易收支	① - ②	a	
	出口	①		
	进口	②		
	非贸易收支	③ - ④	b	
	转移收支	⑤ - ⑥	c	
长期资本收支			d + e	B
	资产	⑦ - ⑧	d	
	负债	⑨ - ⑩	e	
基础收支				A + B
短期资本收支		⑪ - ⑫ + ⑬ - ⑭		C
误差漏算		- ⑮		D
综合收支				A + B + C + D
金融帐户			f + g	E
	外汇银行部门	⑰ - ⑱ + ⑳ - ㉑	f	
	国家部门	⑭ - ⑮ + ㉒ - ⑰ + ㉓ - ㉔	g	
	外汇储备增减	㉕ - ㉖		

这样编制的表按帐户分类记载下来，就是“IMF方式国际收支原表”。我国采用经常收支、基础收支、综合收支的分类法。所谓经常收支，就是贸易收支、非贸易收支、转移收支的合计（a + b + c）。长期资本收支是以期限超过一年的资本交易为对象，日本资本（资产）的增加（⑧）、外国资本