

国际金融概论

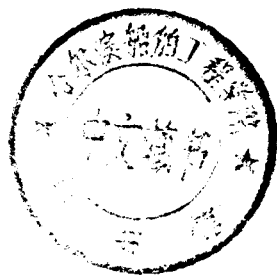
阎锋 编著



旅游教育出版社

国际金融概论

阎 锋 编著



旅游教育出版社

北 京

图书在版编目(CIP)数据

国际金融概论/阎锋编著. —北京:旅游教育出版社,
1996.11

ISBN 7-5637-0688-7

I. 国… II. 阎… III. 国际金融-概论 IV. F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字(96)第 22541 号



国际金融概论

阎 锋 编 著

*

旅游教育出版社出版
北京市京东印刷厂印刷
新华书店经销

*

开本:850×1168 毫米 1/32 10.5 印张 227 千字

1997 年 1 月第 1 版 1997 年 1 月第 1 次印刷

印数:1—2000 册 定价:12.50 元

序 言

当前,在世界经济多极化趋势中,国际间相互竞争有所加剧,相互依存也进一步加深。但是,国际间经济的合作与发展仍然是推动世界经济走向繁荣和稳定的主流,国际间的借贷和货币资本运动日趋活跃。

国际金融是研究国际间货币信用关系与资金融通的一门科学,是研究货币和借贷资本运动规律的一个专业,其研究范围是世界经济的重要组成部分,其论述和阐释的内容是促进世界经济发展的重要因素。

我国实行改革开放政策以来,在邓小平建设有中国特色社会主义理论指导下,以“十四大”为标志,总结了十四年来改革开放的伟大实践,我国已进入了以建立社会主义市场经济体制为目标的新时期,国际金融的研究日益受到人们的重视。因为利用外资、引进技术、扩大对外贸易和发展国际旅游事业,都离不开国际金融和外汇业务,由于国内外经济形势发展的需要使这门科学的研究走向兴旺。队伍扩大,研究内容更加充实与丰富,其内容为越来越多的人了解和掌握。

阎锋老师编写的《国际金融概论》一书,适应中国教育改革对旅游经济专业人才的需要,适应涉外企事业单位工作人员知识结构的需求,其主要特点如下:

第一,比较全面系统地介绍了国际金融的一般原理。

从国际收支这一国际金融活动的前提条件出发,分五篇(国际收支、外汇与外汇汇率、国际旅游外汇业务、国际金融市场、国际金

融机构)十四章,比较严密地精炼地阐述了国际金融的具体内容。

站在马克思主义立场上,坚持“四项基本原则”,坚持理论联系实际的原则,对西方的经济理论采取了科学的态度,进行了客观的介绍。在书中对西方经济理论中正确的东西、符合客观实际的内容,给予充分的阐述,并适当吸收,对其错误的认识或做法进行了比较恰当的分析,并能联系中国的实际以客观的态度进行评估。

第二,内容上增添了**国际旅游外汇业务**两章,介绍了旅游业成为创汇产业及**旅游业创汇的特点**,使读者了解和掌握旅游外汇收支的基本操作过程,加强人们对**旅游**这一新的创汇产业的了解,从中介绍了方便、快捷、安全、灵活的支付工具的运用和金融创新状况,增加了可操作性。

第三,注意思想性与科学性的统一。在介绍西方经济理论时,强调基本知识,基础理论。在照顾全部内容的整体逻辑结构的同时,把大量篇幅放在与现实金融领域密切相关的实际问题的分析上,强调实用性。

第四,《国际金融概论》一书,是阎锋同志多年教学与研究的成果,知识性、应用性、可读性较强。既可作为一般高校经济专业的教材,又可作为旅游系统经营管理工作者的选读课本,对于一般财经工作者,也有一定参考价值。

希望有更多的学者,在国际金融这一学科中继续开拓新的领域,并进行更深入的调查、研究,取得新的进展。

陶湘

1996年6月

编者说明

国际金融的业务和理论有着悠久的历史,源于国际间的经济往来。国与国之间债权与债务关系的产生就出现了国际金融业务,进而产生了国际金融理论。二战后,随着科学技术的迅速发展,国际贸易的旺盛,国际间资金借贷与交易的繁荣,金融业务向国际化、网络化、现代化迈进,并逐步成为国际间经济活动的血脉。国际金融引起了人们普遍的关注。

我国实行经济体制改革和对外开放政策以来,大量引进国外的先进技术和外资,扩展对外贸易,发展国际旅游事业,等等。国际金融理论和操作实务日益成为经贸专业、旅游经济专业和旅游市场营销等专业学生必须具备的知识和技能。

北京第二外国语学院在对外开放政策的鼓舞下,在教育体制的改革中,为了适应社会主义市场经济和对外开放对涉外人才知识结构的需要,从单纯教授外语的院校向旅游经济院校转轨,把会外语、懂经济的管理人才作为培养目标。在充实和提高原有各语种的外语专业的同时,又增设了国际贸易专业、旅游经济专业和市场营销专业。所增经济专业的学生除应具有较高的外语水平和语言能力外,还应具有经济专业的基础知识,因此,必须把国际金融作为主课之一。从近些年来毕业生反馈信息中得知,在涉外企事业工作的人员具有较好的外语表达能力,再加上经济方面的专业知识,尤其是金融方面的知识,如虎添翼,能很快适应工作需要,进步迅速。

近几年来,培养了一批批旅游和外经贸人才,教师也得到了锻

炼。所以取得一定成效,得惠于改革开放的大好环境和政策;得惠于兄弟院校一些资深业精的教师们和科研人员编著了具有较高水平的国际金融教材,运用这些较新较高水平的教材培养了学生,武装了自己。

结合旅游业发展的实际和外语院校对专业课程的需求,在吸收了北京大学、中国人民大学、对外经济贸易大学、南开大学、西南财经大学、浙江大学、天津财院等兄弟院校较为成熟的国际金融教材的科学性、先进性、实用性的基础上,编著了国际金融概论。其主要特点如下:

第一,比较系统地梗概地介绍了国际金融的内容。

对于西方国家的国际金融理论,应站在马克思主义的立场上,坚持“四项基本原则”,坚持理论联系实际的原则,对其进行客观的介绍。并对其中正确的、符合客观实际的东西,适当地吸收,有的拿来为我所用,西方有些金融理论较为费解的,如金融期货,期权,货币和利率互相转换等部分,为了满足学生在涉外经济工作中的需要不能舍弃,尽量从原理方面作解释。有些内容的阐述没有达到其他金融教材那样深刻、那样详细和专业化,为了照顾金融体系的完整性还是做了一般的阐释。对于经济专业的学生在全部教学时数60%用于外语教学的安排中,我们用72学时讲授国际金融,使学生对国际金融的内容有比较全面的了解。

第二,在介绍西方经济理论时,本着思想性与科学性相统一的原则,强调基本知识、基本理论、基本技能。在照顾全部内容的整体逻辑结构的同时,把大量篇幅放在与现实金融领域密切相关的实际问题的分析上,强调实用性。

第三,国际金融这门科学是理论层次较高、实际操作较难,且为当代较为先进的实用科学,本身就具有先进性,现实性。本教材采用了一些比较成熟的教材所运用的数据和资料,也搜集了当今国际金融领域的最新信息资料和研究成果来武装学生。

第四,在内容上增添了国际旅游外汇业务两章,以帮助学生了解国际旅游业的新动态与旅游外汇收入的具体业务,使学生掌握和了解旅游外汇支付与收入的基本操作过程,通过实务的讲授,增加了可操作性,使学生学习了就可以掌握,就可以运用。

第五,在布局结构中,按照教材章、节、目序列介绍的同时,与专题式的重点讲授结合起来。章节的份量虽然不相称,但是,重点比较突出,对于重点问题的详细论述,有利于学生掌握重点。

第六,语言尽量通俗易懂,增加了可读性。内容不仅适用于旅游、经贸专业的本科生系统学习,也适用于涉外企事业工作人员学习,是国际金融的入门课本。

第七,每章最后均有相关的复习思考题,以启发学生认真读书、动脑分析问题。

在教材编写过程中,得到国家旅游局政策法规司、资料室、财务外汇司,中国旅游饭店协会,几部国际金融教材的编著者及中国人民大学陶湘教授等提供的信息、资料,和对写作内容的指导,在此谨表衷心的感谢。

最后,限于作者的水平,深入调查研究还远远不够,本书中的缺点和错误在所难免,恳请读者和有关专家提出批评和指正。

编者 阎锋

1996年5月

目 录

第一章 国际收支	(1)
第一节 国际收支的涵义和内容	(1)
一、国际收支概念的理解	(1)
二、国际收支的重要性	(4)
第二节 国际收支平衡表	(5)
一、国际收支平衡表的主要内容	(5)
二、对国际收支平衡表的分析.....	(13)
第三节 我国的国际收支平衡表	(17)
一、我国国际收支的概况.....	(17)
二、我国国际收支平衡表的主要内容.....	(18)
第二章 国际收支的调节及国际收支调节理论	(22)
第一节 国际收支的调节	(22)
一、国际收支平衡的标准.....	(22)
二、国际收支不平衡产生的原因.....	(23)
三、调节国际收支的政策和手段.....	(25)
第二节 西方国家国际收支的调节理论	(30)
一、国际收支弹性分析法.....	(31)
二、国际收支吸收分析法.....	(37)
三、国际收支货币分析法.....	(39)
四、国际收支政策搭配说.....	(40)
第三章 外汇与外汇汇率	(44)
第一节 外汇	(44)
一、外汇概念的含义.....	(44)

二、外汇的种类·····	(45)
三、外汇的职能与作用·····	(47)
第二节 外汇汇率·····	(51)
一、汇率的概念·····	(51)
二、汇率的标价方法·····	(51)
三、汇率的种类·····	(53)
第三节 汇率的决定基础和影响汇率变动的主要因素·····	(58)
一、金本位制度下汇率确定的基础·····	(58)
二、纸币流通下汇率的决定基础·····	(62)
三、影响汇率变化的主要因素·····	(64)
第四节 人民币汇率·····	(67)
一、人民币汇率的历史沿革·····	(67)
二、人民币汇率制度的主要内容·····	(72)
第四章 汇率理论与汇率变动对经济的影响·····	(74)
第一节 西方国家的汇率决定理论·····	(74)
一、国际借贷说·····	(74)
二、购买力平价学说·····	(76)
三、资产选择理论或有价证券选择理论·····	(80)
第二节 汇率变动对经济的影响·····	(82)
一、汇率变动对国内经济的影响·····	(82)
二、汇率变动对国际经济的影响·····	(86)
三、汇率的“调整”被某些国家作为国际竞争和 扩张的手段·····	(88)
第五章 汇率制度·····	(93)
第一节 汇率制度的概介·····	(93)
一、汇率制度的含义·····	(93)
二、货币制度的含义·····	(93)
第二节 固定汇率制度·····	(94)

一、金本位制度下的固定汇率制度	(95)
二、纸币制度下的固定汇率制度	(95)
三、固定汇率制度的维持措施	(98)
第三节 浮动汇率制度	(99)
一、浮动汇率制度取代固定汇率制度的背景	(99)
二、浮动汇率制度的概念和类型	(103)
三、浮动汇率制度的作用	(106)
第六章 外汇业务——外汇交易与运作	(108)
第一节 外汇市场的主要因素	(108)
一、买卖外汇业务	(108)
二、外汇头寸	(111)
第二节 现汇交易与期汇交易	(112)
一、即期外汇买卖	(112)
二、远期外汇买卖	(116)
三、即期外汇买卖与远期外汇买卖的区别	(125)
四、如何使用货币期权交易	(125)
第三节 套汇、套利和掉期交易	(127)
一、套汇业务	(127)
二、套利交易	(130)
三、掉期交易	(132)
第四节 汇率折算与进出口报价	(134)
一、即期汇率下的外币折(换)算与报价	(134)
二、合理运用汇率的买入价与卖出价	(138)
三、远期汇率的折算与进出口折价	(139)
第七章 外汇风险与管理	(143)
第一节 关于外汇风险	(143)
一、外汇风险的概念与类型	(143)
二、外汇风险的构成因素及其分析	(146)

三、防范外汇风险的原则	(147)
第二节 外汇风险的管理	(148)
一、交易风险的管理	(148)
二、折算风险的管理	(156)
三、经济风险的管理	(157)
第八章 国际储备	(159)
第一节 国际储备的概念与作用	(159)
一、国际储备的概念	(159)
二、国际储备资产的构成	(159)
三、国际储备的作用	(163)
四、国际储备的来源	(165)
第二节 国际储备资产的多元化	(167)
一、国际储备资产多元化的趋势及其形成的原因	(167)
二、国际储备资产多元化的影响	(173)
第三节 国际储备资产的管理	(175)
一、国际储备资产管理的原则	(176)
二、国际储备资产的总量管理	(177)
三、国际储备资产结构的管理	(179)
第四节 中国的国际储备	(183)
一、中国国际储备的构成	(183)
二、中国国际储备资产管理	(184)
第九章 国际旅游外汇业务(一)	(189)
第一节 旅游业的创汇特点	(189)
一、旅游业是具有经济性质的服务行业	(189)
二、旅游业创汇的特点	(191)
第二节 旅游业成为创汇产业	(192)
一、旅游业的发展	(192)
二、现代旅游业已成为创汇产业之一	(194)

三、中国旅游创汇迅速增长	(195)
第三节 旅游外币兑换业务	(196)
一、旅游目的国兑换外币的原则	(196)
二、流通最广的几种外钞的鉴别	(197)
三、外币兑换操作	(200)
四、人民币可兑换货币	(201)
第十章 国际旅游外汇业务(二)	(202)
第一节 旅行信用证	(202)
一、旅行信用证的性质与职能	(202)
二、旅行信用证的主要内容	(203)
三、旅行信用证的付款手续	(203)
第二节 旅行支票	(203)
一、旅行支票的特点	(204)
二、旅行支票的业务处理	(205)
三、人民币旅行支票	(207)
第三节 信用卡	(208)
一、信用卡的种类	(209)
二、信用卡的几个主要关系人	(210)
三、信用卡的主要功能	(210)
四、信用卡的操作程序	(210)
五、五大信用卡集团	(213)
六、人民币信用卡	(216)
第十一章 国际金融市场(一)	(221)
第一节 国际金融市场概要	(221)
一、国际金融市场的含义	(221)
二、国际金融市场形成的基本条件	(222)
三、国际金融市场的发展过程	(224)
第二节 国际金融市场的构成	(228)

一、货币市场(资金市场)	(229)
二、国际资本市场	(233)
第十二章 国际金融市场(二)	(235)
第一节 国际债券市场	(235)
一、国际债券的类型	(236)
二、国际债券的发行	(239)
第二节 国际股票市场	(242)
一、股票的含义与性质	(242)
二、国际股票市场的形成	(243)
三、股票市场分析	(246)
四、股票的交易方式	(251)
五、国际股票的种类	(254)
六、几种主要的股票价格指数概介	(256)
第三节 战后国际金融市场的营运状况	(262)
一、金融创新	(262)
二、金融期货市场	(263)
第十三章 国际金融市场(三)	
欧洲货币市场(离岸金融市场)	(267)
第一节 欧洲货币市场的形成	(267)
一、欧洲货币市场的概念	(267)
二、欧洲货币市场的形成与发展	(268)
三、欧洲货币市场的类型	(271)
第二节 欧洲货币市场的特点与影响	(273)
一、欧洲货币市场的性质和主要特点	(273)
二、欧洲货币市场的影响	(273)
第三节 欧洲货币市场的构成	(274)
一、欧洲短期资金借贷市场	(274)
二、欧洲货币中长期借贷市场	(275)

三、欧洲货币债券市场	(281)
四、欧洲债券市场与中长期贷款市场不同	(282)
第四节 欧洲货币中长期贷款的几项具体业务	(283)
一、中长期贷款协议的法律条件	(283)
二、货币贷款的选择原则	(285)
三、利息与费率的折算	(286)
第十四章 国际金融机构	(289)
第一节 国际金融机构的概况	(289)
一、国际金融机构的性质与类型	(289)
二、国际金融机构的职能作用	(290)
第二节 国际货币基金组织	(291)
一、国际货币基金组织的形成	(291)
二、国际货币基金组织的机构	(292)
三、国际货币基金组织的资金来源	(293)
四、国际货币基金组织的主要业务活动	(296)
五、国际货币基金组织的作用	(299)
六、我国与国际货币基金组织的关系	(300)
第三节 世界银行集团	(301)
一、国际复兴开发银行	(302)
二、国际开发协会	(305)
三、国际金融公司	(306)
主要参考书目	(308)
附录: 1. 美国国际交易总表	(310)
2. 中国国际收支平衡表	(312)
3. 人民币兑西方主要货币汇价变动表	(316)
4. 美元兑各国及地区货币汇价	(318)

第一章 国际收支

国际收支是研究国际金融的根本,是研究国际金融的出发点。

一个国家的国际收支平衡与否对其货币汇率和对外贸易政策的制定,以至整个国民经济都有重要的影响,是一个国家调节经济的重要指标之一,是世界各国国民经济的重要组成部分。

第一节 国际收支的涵义和内容

一、国际收支概念的理解

国际收支(Balance of Payments)是一个国家(或地区)在一定时期内,对外经济、政治、文化等各方面往来中所产生的全部国际经济交易的系统记录。

国际借贷(Balance of International Indebtedness)是产生国际收支的原因。有国际借贷必然有国际收支,二者密切相关,其含义又不相同。在世界上,国家与国家之间进行的各种经济交易,如商品、劳务、资本等的输出、输入,由此产生国际间的债权与债务关系。输出国获得一定的债权,输入国负有一定的债务,国际间的这种债权与债务关系称为国际借贷。国际借贷表示一个国家在一定时期内(一般为一年)对外债权与债务的综合情况。而国际间的债权与债务必须在一定时期内清算,结算,债权国应收入货币,了结其对外债权;债务国应支付货币,清偿其对外债务,这就涉及到国际间的货币支出和收入问题,因此说国际借贷是国际收支的起因;

而国际收支表示一个国家一定时期(某年某月某日至某年某月某日)的对外货币收支综合情况。

国际收支概念,最早出现在17世纪初期。首先,是由重商主义者提出来的。他们从货币是财富的唯一形态这一观点出发,认为除了开采金银矿藏之外,只有对外贸易才是货币财富的真正源泉,他们认为对外贸易才能使一国货币增加,从而使国家富裕起来,由此得出结论:国家要想富裕,必须发展对外贸易,而在对外贸易中又必须遵守多卖少买,多收入少支出的原则,为此,国家要干预经济,以保证尽量多的货币流入,尽量少的货币流出国外,总之,在他们看来,发展对外贸易是增加国家财富的主要途径,提出出口要大于进口,保证顺差。他们当时把国际收支仅仅理解为贸易收支。即国际收支只是简单地理解为国家的对外贸易的差额(balance of trade)。国际上,以后的很长一段时期里通行这一概念。

后来,随着资本主义国际经济交易的内容和范围不断扩大,在国际金本位制度崩溃以后,国际经济交易多数是用外汇进行的,在贸易和非贸易往来、资金借贷、单方面转移等经济交易中,只要涉及外汇收支,就属于国际收支的范畴,随着国际交往的增多,国际收支的含义有所改变,各种国际经济交易,只要涉及外汇收支,就都属于国际收支,这就是目前所称的狭义的国际收支。

战后,国际收支概念又有新的发展。由于国际经济的发展,没有外汇收支的国际经济交往大大增加,如易货贸易、记账贸易、无偿援助等国际经济交往大大增多,为了如实反映国际经济交易的全面情况,国际收支应该包括一个国家在一定时期内的全部经济交易。即不仅把涉及外汇收支而且也把没有实际外汇收支的各种经济交易都包括在内,这就是一般所说的广义的国际收支概念。这一概念更能反映国际经济交易的实际情况和一国对外交易与国内经济的联系。因此,比狭义的概念更能深刻地揭示国际收支的本质。