



GUOJIJINRONG JICHUZHISHI

国际金融 基础知识

GUOJIJINRONG JICHUZHISHI



国际金融基础知识

《国际金融基础知识》编写组

上海人民出版社

封面装帧 杨德鸿

国际金融基础知识

◀国际金融基础知识▶编写组

上海人民出版社出版

(上海绍兴路54号)

新华书店上海发行所发行 江苏溧阳印刷厂印刷

开本 787×1092 1/32 印张 7.625 字数 158,000

1981年8月第1版 1981年8月第1次印刷

印数 1—12,500

书号 4074·468 定价 (五)0.53元

序

本书是上海社会科学院、华东师范大学、复旦大学等单位研究国际金融的几位同志合作编写的。

国际金融学是一门专门学科。它的研究对象是资本的国际移动，研究方法是运用马克思主义辩证唯物主义和历史唯物主义来分析、研究资本国际移动的规律及其内在矛盾。

资本的国际移动是资本主义制度的产物。资本主义所固有的无限扩大生产的意图，必然要使商品的流通范围越出国家界限，涌向国外市场，因而推动了国际贸易的发展，产生了国际间的债权债务关系，导致资本从一个国家转移到另一个国家。这就形成了国际金融。

战后，各主要资本主义国家为了扩大商品输出，竞相扩大资本输出，扩大了国际金融的规模。六十年代出现的欧洲美元市场和亚洲美元市场，正是战后国际金融规模扩大的重要标志。

然而，在资本主义制度下，生产力的发展必然要引起生产力和生产关系的矛盾。这是不以人们意志为转移的客观规律。同样，战后国际金融规模的扩大，也必然要引起国际金融领域里各种矛盾的尖锐化。这种矛盾集中表现在两个方面，一是西方国家之间的矛盾，二是发展中国家与西方国家之间的矛盾。

就西方国家之间的矛盾来说，战后初期，美国挟其雄厚的经济实力，建立了以美元为中心的资本主义国际货币体系。但是，五十年代以来，由于资本主义政治、经济发展不平衡规律发生作用的结果，美国的经济地位相对削弱，西欧各国和日本的经济地位相对增强。随着经济力量对比的变化，西欧各国同美国在国际货币体系领域里的斗争日益发展，终于导致以美元为中心的资本主义国际货币体系的崩溃。

就发展中国家同西方国家之间的矛盾来说，西方国家扩大对第三世界的资本输出的结果，一方面促进了一些发展中国家经济的某些发展，另一方面，扩大了国际剥削关系，使另一些发展中国家经济恶化。广大发展中国家为了维护民族经济权益，团结一致，反对国际资本的剥削，要求建立新的国际货币体系和国际经济新秩序。

当前，我国亿万人民正在党中央领导下，同心同德、奋发努力为实现“四化”贡献力量。在实现“四化”过程中，必然要日益发展与世界各国的贸易和金融关系。而这一切，在十年动乱时期，林彪、“四人帮”却诬之为“崇洋媚外”、“卖国主义”。这是彻头彻尾的胡言乱语。我国的建设方针是自力更生，但自力更生不等于锁国主义，不等于闭关自守，不要与他国发生关系，不要外援；我们必须正确认识发展国际贸易和国际金融对促进我国社会主义经济建设事业的重大意义，而要做到这一点，就必须深入了解国际金融领域各方面的情况。国际金融的范围是很广的。本书只是介绍一些基础知识，如要作深入了解，那还需进一步阅读和研究比较专门的著作。

褚葆一

1980年12月

目 录

第一章 资本主义国际货币体系	1
第一节 金本位制的建立与崩溃	1
一、 国际金本位制	1
二、 金本位制度的崩溃	4
三、 货币集团的形成和发展	8
第二节 第二次大战后资本主义国际货币体系的建立	11
一、 历史背景	11
二、 怀特计划和凯恩斯计划	13
三、 布雷顿森林货币体系的建立	17
四、 以美元为中心的国际货币体系的作用	18
第二章 国际收支	21
第一节 国际收支的概念及其重要性	21
一、 国际收支的概念	21
二、 国际收支问题的重要性	22
第二节 国际收支平衡表及其结构	24
一、 国际收支平衡表的意义	24
二、 国际收支平衡表的结构	25
第三节 国际收支的不平衡及其调节过程	34
一、 国际收支的不平衡	34
二、 国际收支的调节过程	35
第四节 国际收支的调节政策	39

一、	实行“奖出限入”的外贸政策	40
二、	提高外汇汇率, 进行外汇倾销	41
三、	实行鼓励和限制资本输出的政策	42
第五节	国际资本移动与国际收支	43
一、	国际资本移动的主要类型	43
二、	国际资本移动对国际收支的影响	47
第三章	国际结算	51
第一节	国际结算的意义和方法	51
第二节	国际结算制度	53
一、	自由的、多边的国际结算制度	53
二、	管制的、双边的国际结算制度	55
三、	第二次世界大战后国际结算制度的演变	58
第三节	国际结算的主要工具	60
一、	汇票	60
二、	本票	61
三、	支票	62
第四节	国际结算的基本方式	64
一、	汇款	64
二、	托收	66
三、	信用证	68
第四章	国际储备	71
第一节	国际储备的概念	71
第二节	国际储备的构成	73
一、	黄金	73
二、	储备货币	74
三、	国际货币基金组织的普通提款权	79
四、	特别提款权	80

第五章 外汇汇率	87
第一节 外汇与汇价	87
一、 对外经济关系与外汇市场	87
二、 外汇汇率的标价方法	89
三、 决定外汇汇率的基础	90
四、 影响汇率的各种因素	94
五、 即期汇率与远期汇率	98
六、 套汇与套利	100
第二节 固定汇率	102
一、 固定汇率的概念	102
二、 战后固定汇率制的建立	103
三、 固定汇率制的作用	104
四、 货币贬值和货币升值	106
五、 固定汇率制的崩溃	108
第三节 浮动汇率	110
一、 自由浮动与管理浮动	110
二、 单独浮动与共同浮动	111
三、 货币的上浮与下浮	112
四、 浮动汇率对资本主义经济的影响	114
第四节 复汇率	117
一、 复汇率的产生	117
二、 实行复汇率的目的	118
三、 复汇率的影响	119
第五节 外汇管制	120
一、 外汇管制的意义与目的	120
二、 外汇管制的方法	122
三、 外汇管制的利弊	124

第六章 国际金融市场(一)126

第一节 黄金市场126

一、西方的主要黄金市场126

二、战后黄金市场金价的变化及其原因131

第二节 证券市场133

一、证券市场的形成和发展134

二、证券交易所135

三、证券市场对世界经济的影响139

第七章 国际金融市场(二)142

第一节 欧洲美元市场142

一、欧洲美元市场的形成和发展142

二、七十年代欧洲美元市场的动态147

三、欧洲美元市场的经营150

四、欧洲美元市场的发展趋势153

第二节 亚洲美元市场155

一、亚洲美元市场的形成和发展157

二、亚洲美元市场的经营159

三、亚洲美元市场的前景161

第八章 国际金融机构163

第一节 国际货币基金组织164

第二节 国际复兴开发银行169

第三节 国际开发协会173

第四节 国际金融公司174

第五节 国际清算银行176

第六节 亚洲开发银行177

第七节 非洲开发银行179

第八节 泛美开发银行181

第九节 非洲经济发展阿拉伯银行	182
第九章 资本主义国际货币体系的危机和改革	184
第一节 布雷顿森林体系的危机和崩溃	184
一、 危机的主要原因	184
二、 美元停止兑换黄金	185
三、 浮动汇率制替代固定汇率制	187
第二节 资本主义国际货币体系的改革	188
一、 战后国际货币体系的内在矛盾	189
二、 几种主要的改革方案	191
三、 国际货币体系改革的过程	196
四、 从“二十国委员会”到牙买加协议	201
第十章 欧洲经济共同体和“经互会”的货币一体化	209
第一节 欧洲经济共同体的货币一体化	210
一、 历史背景	210
二、 欧洲货币体系的基本内容	215
第二节 “经互会”的货币金融体系	219
一、 “经互会”货币一体化的过程	220
二、 转帐卢布	222
三、 国际经济合作银行和国际投资银行	227
编 后 	231

第一章 资本主义国际货币体系

资本主义国际货币体系是资本主义生产方式发生发展的必然结果。奴隶社会、封建社会时期，货币制度不发达，国与国之间的联系也不多，因而不存在国际货币体系，只是到了资本主义时期，随着世界市场的形成和发展，这才产生了国际货币体系。资本主义时期，各国之间的经济关系不断发展，政治、文化等方面的关系也日益密切，贸易交往、债务清偿、资本移动等都涉及到各国货币的兑换、货币比价、国际收支的调整、储备资产的供应等各方面。资本主义国家在以上这些方面作出的安排，就称为资本主义国际货币体系。

国际货币体系是国际金融领域里的一个中心课题。这一章主要是从历史的发展概括地介绍一下第二次世界大战以前及其以后的资本主义国际货币体系的形成、发展和变化。

第一节 金本位制的建立与崩溃

一、国际金本位制

金本位制是以黄金作为本位货币的货币制度，它包括金币本位制、金块本位制和金汇兑本位制。金币本位制是典型的金本位制。在第一次世界大战以前，主要资本主义国家实

行的都是金币本位制度。它用一定重量和成色的黄金铸就金币，实行以金币流通为主的货币制度。它的内容和特点包括以下三个方面：第一，以金币为本位货币，本位货币具有法定的含金量，按照本位货币的法定含金量，可以自由地将金块交给国家铸币局铸成金币。自由铸币可以使铸币价值和铸币所包含的金属价值保持一致，并能自发地满足流通中的需要。第二，金币可以自由流通，自由储藏，各种金属辅币和银行券可以自由兑换成金币或与金币等量的黄金。这样，金币能稳定地代表一定数量的黄金进入流通领域，不致引起通货贬值的现象。第三，各国货币之间的比价根据其各自的含金量来确定，黄金可以自由输出入，国际间的结算和各国的货币储备都使用黄金，从而保证了世界市场的统一与外汇行市的相对稳定。

英国首先于 1816 年实行金币本位制。十九世纪七十年代以后，德国、丹麦、瑞典、挪威、荷兰、法国、比利时、瑞士和意大利等国都实行这种货币制度。俄国于 1897 年实行币制改革，宣布过渡到金币本位制，日本也在同年实行金币本位制。美国于 1900 年颁布金本位法案，确定黄金为唯一的本位币金属，正式实行金币本位制。

金币本位制是一种比较健全和稳定的货币制度。它有利于促进资本主义的发展。首先，流通中的货币量能自发地适应商品流通的需要，如果货币过剩，一部分货币便退出流通领域，由流通手段和支付手段变为储藏手段；如果货币不足，则进入流通领域，由储藏手段变成流通手段和支付手段。这样，货币价值相对稳定，也便于资本家计算成本、价格和利润，从而有利于生产的增长和商品流通的扩大。其次，货币

制度的相对稳定使债权债务不受货币贬值与波动的影响，保证了信用事业的正常发展，而信用的正常发展又是促进资本主义经济发展的有利因素。再次，由于各国通货都以黄金为基础，就大大便于各国之间的经济联系，同时，外汇行市的相对稳定和黄金发挥世界货币的职能，对于国际贸易的发展提供了有利条件。这种比较稳定的货币制度，也保证了对外贷款和投资活动的安全，从而也有利于资本输出的发展。

第一次世界大战前，各主要资本主义国家都实行金本位制，各国之间的货币金融关系也就建立在这样一种货币制度的基础上。当时，国际货币体系就是一般人所说的国际金本位制。从十九世纪七十年代到第一次世界大战前夕这段时期，被西方经济学家认为是国际金本位制的“黄金时代”。

国际金本位制，实际上是以英镑为支柱的资本主义世界货币体系，因此也有人把它叫作英镑本位制，这是由当时英国的霸权地位决定的。十九世纪，英国是世界上最强大的工业国，制成品出口居第一位；海外投资最多；英镑是世界上最普遍通用的货币，是国际上最重要的支付手段和清算手段；因而伦敦成为最重要的世界金融中心。英国在国际货币领域里的统治地位，给国际货币关系带来一定程度的稳定性。这种稳定性是取决于英国发挥了以下三个作用：第一，对国际收支逆差国的出口提供市场；第二，提供对外长期贷款；第三，在外汇危机时充当最后债权人的地位。国际上广泛利用英镑以及伦敦金融市场和其他国家金融市场的密切联系，不可避免地赋予英国控制世界货币政策的特权。

然而，进入二十世纪，英国的霸权和统治地位就开始逐渐削弱。早在十九世纪七十年代，英国的工业资本家就在世

界出口市场上遇到其他资本主义国家的竞争，首先是德国和美国，后来又有法国、俄国和日本。十九世纪九十年代以来，伦敦遭到巴黎、柏林和纽约金融市场的竞争，英镑也受到法郎、马克和美元的挑战。于是，在霸权和统治地位日益削弱的情况下，英国逐渐失去了统治国际货币秩序的特权，金本位制度本身越来越变得脆弱了。

二、金本位制度的崩溃

在帝国主义时期，特别是第一次世界大战爆发前后，维持金币本位制的一些必要条件逐步遭到了破坏。第一，由于帝国主义国家加紧对国外黄金的掠夺，以加强本国的经济实力，英、美、德、法、俄五国所聚集的黄金，约占世界铸币黄金总量的三分之二。黄金集中在少数几个国家，使其他国家货币流通的黄金基础大大削弱。还在大战爆发以前，帝国主义国家为了加紧备战，购买军火物资及巩固本国中央银行的金融实力，在国内也大量搜集黄金，把黄金集中在中央银行或国库，1913年全世界货币用的黄金储备已有60%集中在政府手里。于是，这些国家金币流通受到严重影响，从而破坏了金币本位制下金币自由流通这个必要条件。第二，许多中小国家本来就缺乏充足的黄金储备，而一些黄金储备较多的帝国主义国家，则由于准备和进行世界大战，国家财政支出大量增加，因而，不得不依靠银行券的发行，以应付巨额的军事开支。这就使银行券的数量远远超过流通所需要的货币数量，银行券对金币的自由兑换越来越困难。这样，作为金币本位制正常发挥作用的自由兑换这个条件就遭到了破坏。第三，在帝国主义时期，由于政治、经济发展不平衡的

加剧，资本主义国家的国际收支差额发生剧烈变动。发生国际收支逆差的国家，往往丧失巨额黄金，许多国家为了防止黄金外流，纷纷采取限制黄金自由输出的措施。于是，黄金在国际间不能自由移动，金币对外比价的稳定性又失去了保障，金币本位制正常发挥作用的另一个必要条件，即黄金的自由输出入，也遭到了破坏。

由此可见，在帝国主义时代，金币本位制的基础已不复存在。随着第一次世界大战的爆发，各国的军费开支剧增，大量发行的银行券停止兑现，并禁止黄金自由输出。从此，欧洲大陆国家不再有金币流通，各国广泛发行不兑现的纸币，纷纷走上通货膨胀的道路，金币本位制终于彻底崩溃。只有美国靠发战争财，还勉强维持金币本位制。

在大战结束后，一些资本主义国家的通货膨胀严重，有的国家，如德国就发生了恶性通货膨胀，国内物价狂涨，货币对外比价猛烈下跌，国民经济处于混乱状态。到了资本主义相对稳定时期（1924—1928年），许多国家都想恢复战前的金币本位制度，以稳定通货。但是由于战后世界黄金储存量在资本主义国家之间的分配更加不平衡，有些国家的黄金储备过少，同时，又由于各国竞相储存黄金，以增强实力，把黄金集中在中央银行，所以，都没有能够恢复黄金的自由流通和银行券对金币的自由兑换。于是，各国都相继采用另外两种类型的金本位制度，即金块本位制和金汇兑本位制。

英国于1925年实行金块本位制，法国于1928年也实行这种制度。金块本位制的主要内容是：（1）基本货币单位仍规定有含金量；（2）不再铸造和流通金币，只有银行券参加流通；（3）银行券在一定数额以上才可以按含金量兑换金块。

例如，在英国，兑换金块的最低数量为相当于 400 盎司黄金的银行券（约合 1,700 英镑）。可见，在金块本位制度下，不仅国内没有金币流通，而且银行券兑现和黄金的输出也都受到一定的影响。

金汇兑本位制，又称虚金本位制。这种制度规定：国内不流通金币，而只能流通银行券；银行券只能兑换外汇，这些外汇在外国才能兑换黄金；本国货币同另一实行金本位制国家的货币保持固定比价，并在该国存放大量外汇和黄金作为准备金，以备随时出售外汇。采用这种制度的国家，在对外贸易和财政金融方面受到与其相联系的金本位制国家的控制，在本质上，这是一种附庸的货币制度，一般为殖民地和附属国所采用。例如，在第一次世界大战前的菲律宾、马来西亚、印度、印度支那和一些拉丁美洲国家都曾采用过。二十世纪二十年代，有些欧洲国家如德、意、奥等国，以国外借款作为外汇基金，也实行过这种货币制度。

金块本位制和金汇兑本位制都是削弱了的金本位制度。这是因为：第一，黄金被剥夺了作为流通手段的职能，发挥不了自动调节货币流通的作用，因而无法防止通货膨胀和货币贬值。第二，银行券不能完全自由地兑换黄金，货币单位的内容随时可以改变，银行券有过量发行的可能，不能稳定地代表一定的黄金量，这也削弱了货币制度的稳定性。特别是在金汇兑本位制度下，银行券要通过外汇才能兑换黄金，而外汇行市完全依附于发行银行无限制地兑付外汇的能力，这种能力并不是有十足保证的。第三，实行这种货币制度的同一种黄金储备，既是金块本位制国家的国际货币储备，又是金汇兑本位制国家的国际货币储备。这样，一旦前者的货

币动荡不定，后者的货币也必然随之动摇，而如果大量提取外汇，兑取黄金，则势必威胁到金块本位制。可见，这两种类型的金本位制并没有稳定的基础，是一种不稳定的货币制度。

1929—1933年资本主义世界经济危机爆发后，金块本位制和金汇兑本位制也都无法继续维持下去。

1929年10月底，纽约证券交易所股票行市的暴跌，引起了货币信用危机。股票跌价的风暴迅速蔓延到欧洲各国，导致大批企业破产。1931年，当时金融资本集中、实力比较雄厚的奥地利信用银行倒闭，货币信用危机很快波及德国。战后大量流入德国的资金又纷纷外流，德国的两家大银行也在同年宣告破产，随后又引起大批银行的倒闭。德国政府终于宣布停止支付外债，禁止黄金输出，并强制实行外汇管制措施。德国实际上已放弃了金汇兑本位制。同年，法国鉴于英国经济情况恶化，用大量英镑外汇向英国兑取黄金，于是，英国的黄金大量外流。在黄金大量流失的情况下，英国宣布英镑银行券停兑黄金，在1931年9月放弃了金块本位制。由于当时许多国家和地区都以英镑作为外汇储备，在英国放弃金块本位制后，同英镑有联系的一些国家和地区也都放弃了金汇兑本位制。只有美国还继续实行金币本位制。但随着货币信用危机的深化，1933年3月，美国再次出现货币信用危机的浪潮，银行遭到挤兑，大批银行倒闭，黄金储备大量外流，美国政府不得不宣布银行暂时停业，并一度关闭纽约金融市场，停止银行券兑现，禁止黄金输出，最后于1933年4月也不得不放弃金币本位制，实行美元贬值。同年，欧洲大陆的法、荷、意、比、瑞士、波兰等国组成金集团，想继