

立信财经丛书

国际金融教材

吴开祺 编著

◆ 提 要 ◆

本书主要介绍：国际金融及国际货币的基本理论和知识；阐述当代西方经济学流派关于货币的理论。具体介绍：国际收支与国际汇兑；国际货币体系与西方货币学说；资本主义银行体制和金融政策；国际金融市场；国际资本流动与利用外资；国际金融机构等。

立信财经丛书

国际金融教材

吴开祺 编著

知识出版社

1983·8·上海

立信财经丛书

国际金融教材

吴开祺编著

知识出版社出版

(上海古北路550号)

新华书店上海发行所发行 江苏兴化印刷厂印刷

开本 850×1156 毫米 1/32 印张 7.75 插页 2 字数 190,000

1983年9月第1版 1983年7月第2次印刷

印数: 20,001—50,000

书号: 4214·1013 定价: 1.30 元

立信财经丛书编委会

主 任 潘序伦

副主任 王澹如 管锦康



前 言

自党的十一届三中全会决定把工作重点转移到社会主义现代化建设上来，并制定了我国经济对外开放政策以来，我国的对外政治、经济、贸易、文化交往出现了蓬勃发展的景象。对外经济贸易关系的发展对我们国际金融的理论研究和实践提出了更高的任务和要求。

十年“文革”期间，由于林彪、“四人帮”搞思想禁锢和闭关自守，我国的国际金融专业教育、科研和学术交流长期陷于停顿状态，严重地影响我国国际金融科学教研工作的发展，阻碍了各级专业人才的培育和成长。

为了适应财经、金融、外贸等大专院校为四化建设培育人才，以及在职干部自修对国际金融专业教材的迫切需要，本书于1980年春开始编写，年底完成初稿。接着在我院大学本科和干部专业培训班分别进行了教学实践，并根据实践进行了修改和补充。由于水平所限，再加上时间较紧，不足之处一定很多，差错恐亦在所难免。希望广大读者给予批评指正。

本书在编写过程中，承中国人民银行总行和中国银行总行大力支持和协助，谨表谢意。本书的初稿以及其后的修改和补充部分，承我院金融系副主任徐国勋副教授核阅并提出了宝贵意见，谨于此表示深切谢意。

吴开祺

1982年于天津财经学院

目 录

导 论	1
第一章 国际收支与国际汇兑	10
第一节 国际收支的概念和内容	10
第二节 国际收支的失衡和调节	15
第三节 国际收支与外汇	24
第四节 汇率制度与外汇管制	36
第二章 国际货币体系与西方货币学说	56
第一节 国际金本位制的崩溃	56
第二节 以美元为中心的国际货币体系	59
第三节 国际货币体系的展望	65
第四节 西方主要流派关于货币的学说	80
第三章 资本主义银行体制和金融政策	96
第一节 资本主义国家的银行体系	96
第二节 资本主义国家的银行职能	104
第三节 战后银行的发展趋势	105
第四节 主要资本主义国家的银行制度	122
第五节 资本主义国家的金融政策	138
第四章 国际金融市场	146
第一节 国际金融市场的形成、发展和作用	146
第二节 国际金融市场的构成	154
第三节 传统的和新兴的国际金融市场	164
第四节 欧洲货币市场	181

第五章 国际资本流动与利用外资	193
第一节 国际资本流动概述	193
第二节 战后的国际资本流动	197
第三节 我国利用外资问题	206
第四节 关于利用外资的方式	211
第六章 国际货币金融机构	223
第一节 国际货币金融机构建立的背景和宗旨	223
第二节 国际货币金融机构的作用和存在的问题	227
第三节 建立公正合理的新的国际货币金融制度	231
附 录	238
一、国际货币基金组织简介	238
二、国际复兴开发银行简介	239
三、国际金融公司简介	240
四、国际开发协会简介	241

导 论

一、什么是国际金融学

国际金融学是一门新兴的经济科学，是世界经济学的一个重要组成部分。世界经济学是研究世界范围的经济关系和世界各国经济活动规律的一门学科。由于各国的社会制度不同，经济基础不同和经济发展水平不同，决定了各国所采取的经济发展道路、经济政策和对外经济关系，在形态上和实质上也有所不同。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。国际金融学就是研究国际金融关系的各个方面，包括国际间的货币运动、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；以及国际金融关系和运动的变化发展对国际经济关系产生的影响和作用，由此进一步研究国际金融运动发展的规律和世界经济发展变化的规律及其相互的关系。

国际金融学研究的范围是比较广泛的，它包括：(1)国际金融的理论知识、历史知识和基本业务技术知识，(2)国际收支的结构、特征及其在国际金融研究中的意义和作用，(3)国际货币体系发展的历史、现状和前景，(4)世界各国货币汇率的制订变动和影响，(5)各国国际金融的组织机构、经营管理和信息管理，(6)国际金融市场的构成、发展与世界经济的关系，(7)国际货币运动、国际资本流动和国际信贷活动，(8)世界通货膨胀和货币、金融危机，(9)世界性的国际货币金融组织与区域性的国际货币金融组织。

国际金融在理论上和政策上是一国宏观经济的重要组成部分,它和国内金融是相辅相成的,但和国内金融相比,又具有以下特征。

1. 由于各国历史背景、社会制度和经济地位的不同,特别是在经济发展过程中所处阶段的不同,因而各国在对外经济活动中采取的方针、政策以及实施的法令规章均与国内金融有着明显的区别。

2. 由于各国经济地理、经济结构、资源、能源等条件的不同,工农业产品和进出口贸易商品结构的不同,从而导致各国对外贸易习惯、支付方式等与国内金融也有显著的不同。

3. 由于各国货币制度的不同,一国货币对另一国货币的比价,即货币汇率的不同,因而一国在对外经济贸易往来中使用的货币与国内相比也完全不同,一般是采用各种相互可接受的自由外汇,或根据协议,采用本国货币、对方国货币或者第三国货币进行记帐,在一定时期的差额按协议规定以自由外汇办理结算。

4. 由于各国经济发展状况的不同,货币信用发展程度的不同,对外经济贸易规模大小的不同,以及在国际收支上顺差或逆差地位的不同,因而同国内相比,在对外结算中,存在着资金流向的不同,借贷方式的不同,使用的支付工具和信用工具的不同。

5. 一国的国际金融活动不仅要按照本国的方针、政策办事,受本国法令规章的约束和指导,而且,还受到交易对方,乃至国际间政治、经济 and 市场竞争变化的影响,以及国际上不断变化的各种因素和突发事件的影响。显然,这些影响更加广泛、复杂和频繁。这和国内金融相比,也是有所不同的。

二、国际金融与经济发展

二次世界大战后,世界经济的巨大增长是促进国际金融不断发展的基础,而国际金融的发展反过来又为世界经济发展提供了有利条件。同样,国际金融与宏观经济、微观经济发展的关系亦复

如此。简述如下。

(一) 国际金融与世界经济 二次战后从五十年代到七十年代初这段时期,世界经济的增长达到了空前未有的速度。据联合国1978年有关资料反映:“截至七十年代初期为止的二十年间,世界生产和世界贸易增长速度之快,是过去任何历史时期所不能比拟的。”世界工业生产,1913~1938年每年平均增长率为2.2%,而1948~1973年的每年平均增长率猛增到6.1%。世界贸易量(包括进口和出口)1913~1938年每年平均增长率为0.7%,而1948~1973年的每年平均增长率却上升到7.8%。^①促使战后世界经济高速增长的重要因素,除了世界科学技术的飞跃发展直接因素以外,国际金融方面的发展也是一个重要的因素:第一,建立了以美元为中心,以固定汇率制为基础的国际货币体系。这个国际货币体系的建立,使战后二十多年间的国际货币金融领域摆脱了战前的那种货币制度混乱,汇率波动频繁,管制壁垒森严的困境,创造了一个相对稳定的国际货币金融局面,使国际贸易和国际资本流动得以顺利进行,从而为促进世界经济发展提供了必要的和有利的前提条件。第二,广泛利用国际信贷资金,不断更新和扩大对固定资本的投资。战后主要资本主义国家积极吸收和利用国外资金,不断更新技术设备,扩大固定资产投资,是促进生产力飞跃发展的重要原因之一。据统计,日本战后固定资本投资,从1949年的15亿美元,增长到1969年的581亿美元,二十年间增长达三十余倍,其资金来源,除战后初期利用美国的援助以外,主要是积极吸收和利用国际信贷资金。如日本在1946~1955年恢复经济阶段,吸进外资为23亿美元,从1956年起进入发展经济时期到1973年止,吸进外资总额猛增到239亿美元。其他主要资本主义国家亦有类似情况。第三,国际资金市场的兴起,加速了资本国际化的进

① 姚曾荫:《对世界形势的回顾与展望》,《世界经济》1980年,第3期。

程,进一步推动了世界经济的发展。六十年代初,随着国际资金市场(如欧洲美元、欧洲货币市场)的兴起,大大加速了西方国家对外资本扩张的进程,促进了跨国公司、跨国银行资本国际化的发展。在1966~1973年的七年间,跨国公司对海外直接投资从896亿美元增长到2,872亿美元,每年平均增长率达11.9%。跨国公司与跨国银行具有相辅相成的作用,跨国银行一方面随时通过信贷满足跨国公司的资金需要,另一方面,又随时吸收跨国公司暂时不用的流动资金和海外利润,加以运用。据《银行家》杂志1978年6月号资料,资本主义世界五十家最大的银行,1978年底资产总额共达23,313亿美元,为世界储备总额的六倍。庞大的国际金融资本的运转加速了资本向国际化发展的进程,从而也促进了世界经济的发展。世界经济的发展既增强了国际资本的相互渗透和相互依存,又加剧了国际垄断资本集团之间的相互矛盾和相互竞争。尽管国家垄断资本势力对经济的干预有所增强,但对于资本主义的固有矛盾,特别是在资本主义发展不平衡状态下所出现的矛盾,却显得无能为力,致使各种危机不断深化。

(二) 国际金融与宏观经济 国际金融不仅对世界经济具有密切关系,而且对一国的宏观经济也具有重大影响。所谓宏观经济是指一个国家或地区将整个国民经济作为研究对象,如对国民生产总值、总投资、总就业人口、财政收支、国际收支等进行总体规划而言。国际金融活动对宏观经济的影响,可以从不同类型国家或地区在战后的经济发展中反映出来。(1)资本主义国家战后曾出现工业生产在一个较长时期的持续增长。1950~1977年日本工业生产年平均增长率为12.4%,西德为6.9%,法国为5.2%,美国为4.5%。^①这一时期资本主义国家相互间资本输出的迅速增长是促进工业生产持续增长的重要原因之一。如美国的资本输出从

① 王梦奎:《要有一个稳定的增长速度》,《中国财贸报》1981年4月21日。

五十年代的 273 亿美元,猛增到六十年代的 1,488 亿美元,其中输往西欧国家的占据主要地位。同一时期,西欧国家对美国的资本输出也从 1960 年的 47 亿美元,迅速增长到 1975 年的 165 亿美元。这种国际间的相互投资对各国的经济发展起到积极的促进作用。(2)发展中国家和地区战后的经济也取得了迅速的发展。它们的工业生产每年平均增长率从五十年代的 4.7%,增长到七十年代的 6.3%,其中尤以新加坡、南朝鲜、香港等地的增长幅度更为突出。它们都是在六十年代先后进入高速增长时期,年平均增长率都在 10% 以上。这是和它们有效地利用外资分不开的。通过利用外资,它们不仅解决了必要的资金问题,而且引进了技术,开辟了海外市场。它们根据国际市场的需要,不断调整出口工业结构,积极扩大出口贸易(它们的出口贸易增长很快,在 1970~1977 年的八年间,出口的年平均增长率:南朝鲜 43%,新加坡 21.7%,香港 17%,出口总值都突破了百亿美元),从而带动了整个经济的增长。(3)南斯拉夫、罗马尼亚等社会主义国家在六十年代中期到七十年代初期进行经济改革中,认识到利用外资,不仅是解决资金不足的问题,而且有利于新技术设备的引进、劳动生产率的提高和出口贸易的开展。截至 1977 年底,南斯拉夫对外签订了 164 个合同,接受国外投资共 3 亿多美元。罗马尼亚在发展国民经济过程中,利用外资进口技术设备共达 25 亿美元,还通过与外国合营企业形式引进了外资。此外,南、罗两国还通过参与国际货币基金组织和世界银行的活动,分别获得贷款各达 20 亿美元左右。南、罗两国近二十年来,社会主义经济发展很快。南斯拉夫工业生产年平均增长率为 9.5%,罗马尼亚则达到 12.9%。

由此可见,不论是资本主义国家、发展中国家和地区,还是社会主义国家,国际金融对其宏观经济的发展都是十分重要的。同时也必须看到,如果对外资运用不当,违背量力而行的原则,也会带来严重的消极作用和影响。

(三) 国际金融与微观经济 所谓微观经济是指一个企业单位在组织生产、资源配置、生产规模和产销联系等一定条件下,选择最佳的产量、类型、结构、价格等模式,争取获得最好的经营成果和最大的经济效益。战后跨国公司的迅速发展,显示出国际金融对微观经济的密切关系和巨大作用。跨国公司的迅猛发展,是以庞大的国际资本流动的飞跃发展为基础的。资本主义国家私人对外直接投资总额从1967年的1,053亿美元,增长到1976年的2,872亿美元,在不足十年的时间内,增长将近1.8倍。其中美国占48%,英国11%,日本7%,西德7%,瑞士6%,法国4%,加拿大4%,其他国家13%。跨国公司为了夺取海外资源、能源和市场,利用国外低廉原料和劳动力,各自利用其所掌握的科学技术、经营管理方法,国际资金融通等便利条件,采取各种手段和形式进行激烈竞争。在此情况下,各国私人资本中小企业,相对来说,处于不利地位。但是,为了增强其在国际市场上的竞争能力,它们认真研究市场动态,不断改进产品质量,改善经营管理,积极推销产品和利用金融机构融通资金,争取在竞争中生存下去,其中确有不少企业做到了以快速适应市场需求取胜,以灵活贸易方式和国际结算方式取胜。

三、国际金融与我国经济建设

我国正在进行的社会主义现代化建设,是非常宏伟而又十分艰巨复杂的事业。世界各国的经验告诉我们,积极慎重地吸收外资和引进技术,发展对外经济合作,是加速本国经济发展,实现现代化的一个有效方法。党和国家十分重视发展我国对外经济贸易关系,在坚持自力更生为主,争取外援为辅的前提下,实行对外开放的经济政策,积极发展同世界各国经济技术合作,这是我国长期的战略决策。我国在当前国民经济调整时期和今后经济发展的长时期内,都将继续执行对外开放政策,积极稳妥地吸收外资,努力发展对外贸易,同一切友好国家开展经济技术合作。我国吸收外资的方

式是很多的,除了接受贷款,包括外国政府、国际金融机构的中、长期贷款,出口信贷和商业银行的信贷,以及在国外发行债券等以外,还可以采取中外合资经营、合作经营、合作开发、合作生产、补偿贸易、租赁业务等各种形式。为了发挥国际金融促进对外贸易的作用,需要加强对国际金融市场的调研,不断改进国际结算工作,开展国际信托和国际咨询业务,以及发展国际保险和国际运输业务。为了积极积累和适当使用外汇资金,需要大力开展储蓄存款、信托存款等各种存款业务,举办各种放款和参与各种形式的投资和合营企业。为了发展旅游事业、国际间友好往来和生活服务,可以举办各种货币的旅行支票业务和信用卡业务。总之,国际金融活动的领域是十分广阔的。我们的任务就是把国际金融的一切活动的目标都集中到为四化建设服务上来,为加速四化建设发挥国际金融应有的作用。

我国是国际货币基金组织和世界银行的创始国。1980年4月和5月,上述两个国际金融组织已相继恢复了我国的代表权。鉴于1944年布雷顿森林会议建立起来的国际货币体系,已不能适应当前的情况,需要加以改革,及早建立一个公正、合理的新的国际货币制度,以利国际经济贸易的发展,我国作为一个社会主义的发展中国家,将在上述两个组织中同其他会员国进行友好合作,共同努力,发挥两个组织在援助发展中国家方面的作用,促进新的国际货币制度和国际金融关系的实现。

四、研究国际金融的方法

国际金融是一门边缘学科。边缘学科通常是指在基础理论学科中逐渐发展和派生出来的新学科。国际金融是从货币信用学发展起来的一门学科。西方资本主义国家的经济学著作中把国际金融列为专著的尚未多见,一般把国际金融看作是世界经济学的的一个组成部分。同国际金融学有密切联系的学科,有:政治经济学、货币信用学、世界经济、外汇学、银行学、国际贸易、国际结算、国际

金融统计、国际经济法、世界经济地理、外汇银行会计、专业数学、专业外语等。对这些学科要达到完全精通,当然很不容易,但掌握必要的基本理论知识和基本业务技术知识则是必不可少的。由于国际金融的工作范围和对象主要是同国外打交道,大量第一手资料主要是外文和来自国外的,认真掌握一门外语无疑是十分必要的。

对国际金融学的研究,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,在研究方法上应注意以下两点:

第一,坚持实事求是观点,从事物发展的客观实际出发,对问题进行分析研究,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,作出符合客观实际的论述。对前人发表过的各种论点和意见,不应随意地加以肯定或否定。而是应该认真分析研究,吸取其正确的、有益的部分,抛弃其错误的东西。

第二,坚持对立统一观点,全面地、辩证地研究国际金融的各种问题,防止片面性和形而上学。国际金融关系和其他任何事物一样,既有相互依存的一面,又有相互斗争的一面,并且在不断地变化中。因此,需要用对立统一的观点,全面地、辩证地研究它们相互转化的规律性。要在事物的各种联系的运动发展中研究国际金融的各种问题。任何事物都是同周围事物发生联系而不是孤立存在的,同时又都是在不断运动发展而不是静止不动的。国际金融亦复如此,它的各种事件的出现和各种现象的发生,都不是孤立的或偶然的,需要分析它的周围事件和国内、国际因素的各种联系,以及这些联系的发展变化过程,才能找出有关事物的运动和发展的规律性。

从国际金融发展的趋势而言,其所涉及的范围是十分广泛的。它不仅关系到上述一系列专门学科,而且与之密切相关的新课题,

如：跨国公司、跨国银行、石油资金、国际金融市场的新发展，发展中国的经济战略等也层出不穷。这本《国际金融教材》没有也不可能包括国际金融学的全部内容，只是着重对国际金融学的一些主要问题的基本理论和基本知识方面作了初步的、概要的论述，以供高等院校国际金融专业，包括专业干部培训学校作为教学或参考用书，同时也兼供国际金融、国际贸易、国际经济工作人员作为学习参考用书。在内容上，主要是根据我国的具体情况，结合我国国际金融理论与实践的需要作了适当的安排。首先，扼要地论述了国际收支和国际汇兑问题，因为这些问题贯串于国际金融的各个环节和各个方面。在一定意义上说，国际收支是研究国际金融的起点，也是它的一项重要目标。接着论述了资本主义国际货币体系，国际银行体制和国际金融市场，因为这些是开展国际金融活动和研究国际金融关系的基本手段、主要内容和重要领域，在理论上和实践上都是十分重要的。最后论述了世界性的国际货币金融组织，这是当前国际金融活动中所普遍关注的问题。

第一章 国际收支与国际汇兑

第一节 国际收支的概念和内容

一、国际收支的概念

国际收支(Balance of Payments)是一个国家对外政治、经济等关系的缩影,同时又是一个国家在国际经济中所处的地位及其消长的反映。战后,国际经济关系随着对外贸易的发展和政治经济文化往来的频繁而更加紧密。资本、商品、技术和劳动力的国际流动达到了前所未有的规模。由此而发生的国际间的货币收支关系、债权债务关系,在一定时期进行清算时,运用支付手段、信用工具、商品乃至最后使用国际储备,使上述国际收支得以实现、国际债权债务得以确定或清理。所以,一个国家在一定时期所有由对外经济往来和对外债权债务结算而引起的货币收支就集中表现为这个国家的国际收支。

国际收支平衡表是一个国家在一定时期(如一年、一季或一月)所有由对外政治、经济、文化活动而引起的货币收支的对比表。按照复式簿记的形式,一切收入项目都列为贷方(Credit)或称正号项目(Plus Items);一切支出项目都列为借方(Debit)或称负号项目(Minus Items)。当收入大于支出而出现盈余时,就是国际收支顺差(Surplus),并在顺差之前冠以(+)号;反之,当支出大于收入而出现亏空时,就是国际收支逆差(Deficit),并在逆差前冠以(-)号。国际收支平衡表反映一国在过去一定时期内国际货币收支的综合情况;一定时期的国际收支状况决定着一个国家在国际金融方面的实力和地位。一定时期国际收支顺差的国家,其货