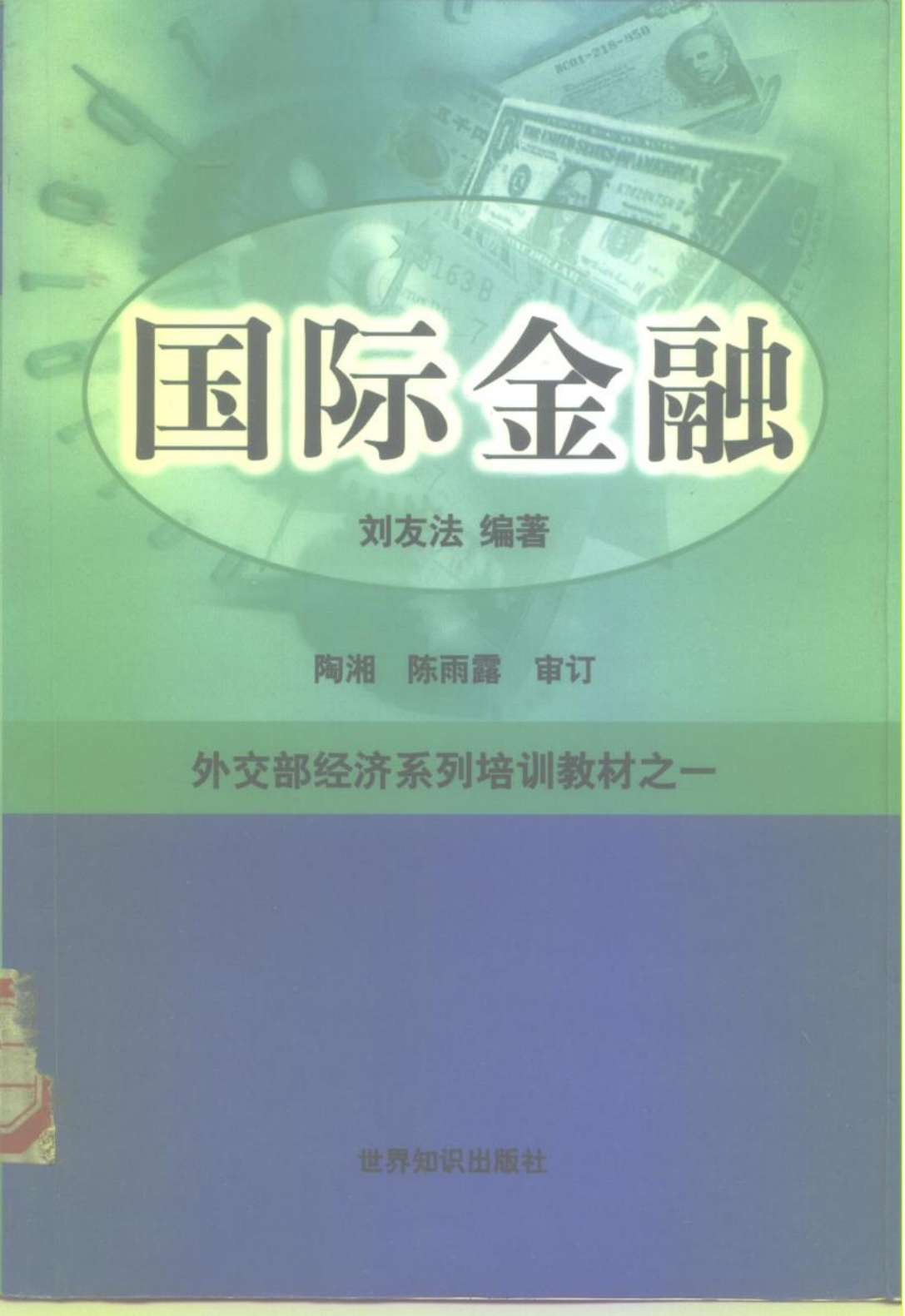




国际金融

刘友法 编著

陶湘 陈雨露 审订

外交部经济系列培训教材之一

世界知识出版社

831

453849

176

●外交部经济系列培训教材之一●

国 际 金 融

刘友法 编著

陶 湘 陈雨露 审订

世界知识出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

国际金融/刘友法编著. —北京: 世界知识出版社, 1999.3

ISBN 7-5012-1152-3

I. 国… II. 刘… III. 国际金融 IV. F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (1999) 第 03354 号

国 际 金 融

Guoji Jinrong

责任编辑/龚玲琳

责任出版/王勇刚

封面设计/郭宝珍

责任校对/赵雅文

出版发行/世界知识出版社

地址电话/北京东单外交部街甲 31 号 (010) 65265928

邮政编码/100005

经 销/新华书店

排版印刷/世界知识出版社电脑科排版 世界知识印刷厂印刷

开本印张/850 × 1168 毫米 32 开本 14.25 印张 360 千字

版次印数/1999 年 3 月第 1 版 1999 年 3 月第 1 次印刷 1—6000 册

定 价/24.00 元

版权所有 翻印必究

序

世纪之交，经济全球化深入发展，知识经济方兴未艾，国际关系格局孕育新的重大变化。各国围绕资本、资源、科技、人才等诸要素和国际经济秩序，尤其是国际金融秩序变革主导权的争夺日益突出，并且成为国际关系调整变化的动因。面对这场决定国家沉浮、民族兴衰的“大转折”，维护本国经济和金融安全已成为各国外交政策和实践的重要内容。

21 世纪将是中华民族再展辉煌的世纪。我国的社会主义市场经济体制将不断完善，我国经济将实现新的跨越。这将为我们进一步发挥有中国特色的大国作用奠定雄厚坚实的物质基础。

面对新形势，我们要本着开拓进取的精神，勇于探索，下大力气弥补知识结构上的不足。全体外交干部一定要响应江泽民总书记提出的“讲学习，讲政治，讲正气”号召，在继续认真学习马列主义、毛泽东思想和邓小平理论的同时，密切结合外交工作的新特点、新内容，努力学习和掌握相关的经济、科技、历史和法律知识，特别要努力学习反映时代变化和特点的新知识，全面提高综合素质，以适应跨世纪外交工作的需要。

《国际金融》、《国际贸易》、《西方财政》和《世界经济统计》四本书，是教育培训办公室根据部党委的要求，在广泛征求意见的基础上，针对我部干部知识结构的现状和工作需要，组织专人编写的经济知识系列培训教材。这套教材丰富了我部干部的业务培训内容，使培训工作进一步系统化、规范化。我相信这套教材将有助于全体同志学习和掌握现代经济的基本概念和理论，更好地把握世界经济的脉络和发展趋势，使我部经济调研工作上一个新台阶。

教材的编写曾得到中国人民大学、对外经济贸易大学和南开大学的陶湘、薛荣久、陈雨露、高培勇、贾怀勤和宫占奎等六位教授的热心支持。对于他们的倾力相助，谨表衷心谢忱。是为序。

唐家璇

一九九九年二月十日

前 言

为适应跨世纪外交工作的新形势需要，提高外交干部综合素质，促进外交业务培训工作不断制度化 and 规范化，教育培训办公室在外交部领导的亲切关怀下，在中国人民大学、对外经济与贸易大学和南开大学有关教授的指导下，组织人员广泛收集资料，集思广益，历时六年，编写了《国际金融》、《国际贸易》、《西方财政》和《世界经济统计》等系列经济知识培训教材。

《国际金融》是理论性和实用性较强的一门课程，涉及内容广泛，是涉外干部尤其是从事涉外经济调研的干部必修的专业知识。在本教材编写过程中，我们根据钱其琛副总理关于“少而精、厚今薄古、联系实际、有的放矢、结合业务”的指示精神，坚持以中青年干部为对象，对金融专业内容进行了反复筛选，着重于宏观国际金融理论与概念，力求贴近世界经济发展大趋势，密切联系国际金融领域的最新动态，以使广大干部能够在有限的时间内，学习和掌握从事涉外经济工作和国际经济调研工作必须具备的基础理论知识，更好地观察和分析世界经济及驻在国经济形势，研究国际金融问题，追踪驻在国政府的经济和金融政策，为中央进行宏观决策

提供信息和政策建议，为我国更好地参与国际金融活动，开拓国际经济和贸易合作，以及更好地参与国际分工和竞争提供咨询意见。

《国际金融》共分十二章。第一章国际金融概论；第二章国际收支；第三章国际储备；第四章外汇与汇率；第五章国际金融市场；第六章国际资本流动；第七章国际货币体系；第八章国际金融机构；第九章我国金融体制及其改革；第十章通货膨胀与通货紧缩；第十一章金融危机；第十二章欧元。另外，书后还附有索引供参阅。

本教材由外交部教育培训办公室副主任刘友法编著，教培办主任张大勋大使、副主任罗兴武参赞分别就教材编写原则和基本框架提出了指导意见，教培办全体同志在不同程度上参与了编辑、整理、文字打印、校阅等工作。中国人民大学的陶湘教授（博士生导师）、陈雨露教授（财政金融学院常务副院长）从教材设计、内容的筛选到理论体系的确立均鼎力相助，提供了最新研究思路、数据和资料，并欣然同意担任本教材审订。南开大学周爱民副教授和戴金萍副教授等亦悉心提供了专业指导和技术支持。外交部西欧司等单位的有关领导和同志就欧元等金融专题提供了相关资料并提出了修改意见。在此，谨一并表示衷心感谢。

在本教材编写过程中，还参阅了相关的专著、教材和报刊文章，参考目录附后。由于编者专业知识有限，时间仓促，谬误和错漏在所难免，欢迎有关领导同志和读者惠予批评指正。

编 者

一九九九年二月

目 录

第 一 章	国际金融概论	1
第一节	国际金融发展简史	2
第二节	21 世纪国际金融发展趋势	6
第三节	国际金融体制改革	10
第四节	国际金融概论	16

第 二 章	国际收支	23
第一节	国际收支基本概念	23
第二节	国际收支主要内容	28
第三节	国际收支平衡表	33
第四节	国际收支的调节	39

第 三 章	国际储备	49
第一节	国际储备及其构成	49
第二节	国际储备的作用	54

第三节	国际储备的管理	56
第四章	外汇与汇率	64
第一节	外汇和汇率的概念	64
第二节	汇率的决定与调整	72
第三节	外汇风险	81
第四节	外汇汇率决定理论简介	87
第五章	国际金融市场	93
第一节	国际金融市场概述	93
第二节	国际货币市场与国际资本 市场	110
第三节	金融期货与期权交易市场	118
第四节	欧洲货币市场	121
第六章	国际资本流动	135
第一节	国际资本流动基本概念	135
第二节	国际资本流动格局 及其成因	143
第三节	跨国公司与国际资本流动	156
第四节	债务危机	160
第七章	国际货币制度	172
第一节	国际货币制度概述	172
第二节	国际金本位制度	176

第三节	布雷顿森林体系·····	180
第四节	牙买加协议国际货币体制·····	187
第五节	牙买加协议国际货币体制 改革·····	198
第八章 国际金融机构 ·····		207
第一节	国际货币基金组织·····	207
第二节	世界银行集团·····	221
第三节	其他国际金融机构·····	231
第九章 我国金融体制及其改革 ·····		240
第一节	我国金融体制概述·····	240
第二节	关于中央银行的改革·····	253
第三节	货币政策体制改革·····	258
第四节	我国政策性银行简介·····	264
第五节	商业银行简介·····	274
第六节	我国金融市场简介·····	283
第十章 通货膨胀与通货紧缩 ·····		296
第一节	通货膨胀及其基本原理·····	296
第二节	通货膨胀对国民经济的影响·····	300
第三节	各国政府治理通货膨胀的经验 借鉴·····	312
第四节	关于我国治理通货膨胀的对策 思考·····	320

第五节 通货紧缩概论·····	326
第十一章 金融危机·····	336
第一节 金融危机及其基本原理·····	336
第二节 诱发金融危机的国际因素·····	340
第三节 诱导金融危机的内部因素·····	352
第四节 金融危机对世界经济的影响·····	361
第五节 国际金融危机对我国的影响及 对策建议·····	370
第六节 对冲基金·····	373
第十二章 欧元·····	389
第一节 欧元的产生及其背景分析·····	389
第二节 欧元对欧盟政治与经济的影响 ·····	397
第三节 欧元对世界政治与经济的影响 ·····	405
第四节 欧元对我国的影响·····	416
第五节 欧元启动后我国的对策思考·····	423
附录一：索引·····	428
附录二：参考书目·····	440

第一章

国际金融概论

国际金融 (International Finance), 系指发生在国家 (地区) 之间的资金融通。具体业务范畴涵盖一国与另一国之间的货币支付与结算; 外汇与黄金买卖; 商业银行跨国借贷; 国际信托; 国际保险和租赁, 以及会员国与世界银行、国际货币基金组织等国际金融机构之间的业务往来, 等等。

国际金融是当代世界经济的血液, 是各国 (地区) 之间经济技术合作与国际贸易得以持续发展的重要保障, 是世界经济发展的主要动力。当前, 数以万亿美元计算的资金通过各种渠道在国际市场间流动, 对于国际间的资源配置、生产和经营的布局、科学技术的转移、利息率、外汇行市、证券市场及黄金价格等无不产生巨大的影响。随着科学技术不断发展, 各国 (地区) 社会化生产规模不断扩大, 企业生产和经营规模日新月异, 跨国公司在很大程度上将世

界各国的生产与经营活动联系在一起;国际分工无论在外延上,还是在内涵上均日益扩展,国际间经济与贸易合作逐年加强,各国经济对世界市场,尤其是国际金融市场的依存度愈益增长。

鉴此,国际金融在现代国际政治、经济、贸易以及其他各个领域均发挥着日益重要的作用,正受到各国政界、经济界和学术界的普遍重视。在世界经济全球化和知识化的作用下,国际金融作为现代经济的命脉,正成为世界各国对外关系的着力点,成为发达国家和发展中国家之间影响与反影响、控制与反控制的焦点。1997年的亚洲金融危机有力地证明了这一点。

目前,我国正在进行社会主义市场经济建设,“九五”期间是我国社会主义市场经济体制形成和发展的关键阶段。随着经济体制改革不断深化,对外开放不断扩大,我国必将积极而审慎地参与经济全球化进程,既顺应历史潮流,又循序渐进,趋利避害,为我国经济发展战略利益服务。鉴于社会主义市场经济与国际上通行的市场经济在许多领域,尤其是(国际)金融领域非常相同或相近,有关各国(地区)成功的经验值得我国学习和借鉴。可以预见,随着改革开放不断深入发展,我国经济与世界经济的联系势将进一步加强,无论是参与国际分工、开拓国际经济与贸易合作,还是引进外资、科学技术和管理经验,均须与国际金融打交道,外交工作必须服从并服务于上述大局。因此,国际金融是全体外交干部,尤其是从事国际经济调研人员必修的专业知识。

第一节 国际金融发展简史

国际金融是世界商品货币关系发展到一定阶段的必然产物,是在各国国内金融的基础上形成和发展起来的,随着各国社会经济和商品货币关系的发展而发展,同时又反过来对各国社会经济发展起着催化和推动作用。在世界经济全球化和知识化的今天,国际金融无论在市场规模、交易工具,还是在经营方式等方面均正

在经历着飞跃性的发展。为更好地学习金融原理和基本概念，把握国际金融发展脉络，更好地进行经济调研工作，有必要对金融发展史有个大致的了解。

一、早期金融市场的形成

金融发展史可以追溯到历史久远的年代。根据金融市场最基本、最简明的涵义，一个国家、一个民族，只要有货币资金的借贷活动存在，就必然产生金融市场（Financial Market）。从这个意义上说，早在封建社会，各国便有了金融活动，但仍然不能构成现代意义上的金融市场。这是因为，各地商品经济尚未形成规模，发生在业主和社会个人之间的借贷活动主要是为了满足个人消费和简单再生产需要，因而无论在借贷数量上，还是在方式上，均很有限，在金融市场上进行的主要是以金融货币为主体的借贷活动。与此同时，由于各国企业之间经济交往不多，交易规模有限，通信和交通运输等客观条件的限制，形成于各国的初级金融市场是相互分割的，尚待形成全国规模的金融市场。

封建社会后期，英、法、德等欧洲国家在工业革命的推动下，商品生产和流通规模不断扩大，企业筹融资需求猛增，因而大大促进了有关各国金融业的发展。随后，发生在国际之间的外币保管、汇兑等金融活动相继出现，现代意义上的金融市场逐渐形成并得到发展。与此同时，随着各国工业产品产量大幅增长，企业对国际原料和产品市场的依赖程度愈益增加，国际之间经贸交往逐渐增多。因此，原先流行于早期工业化国家的金融活动开始走向国际。国家之间融资活动规模不断增加，导致了国际金融市场的产生。

但是，由于在封建社会各国生产力发展有限，国际贸易在很大程度上仍以易货贸易方式进行，各国所进口的外国商品主要是提供皇宫贵族消费的奢侈品，而且国家间的贸易差额多以黄金和白银支付。因此，当时的国际金融主要集中在贸易差额的货币支

付和货币保管领域，且发展缓慢。

尽管如此，上述金融业的发展对有关国家资本主义生产方式的形成并最终取代封建生产方式，以及对各国商品经济的发展均起到了催化和推动作用。

二、19 世纪的国际金融

进入 19 世纪，欧洲和北美洲工业化国家经济发展较快。在资本主义生产方式推动下，以信用为中心的货币与资金的金融活动迅速发展，银行、证券交易所等各类金融机构广泛建立，加速了资本的积累和生产规模的扩大，促进了国际贸易的发展以及国际分工的形成，并为现代世界经济的形成和发展创造了条件。

英国早在 19 世纪 30 年代就完成了工业革命，国民经济得到飞速发展，成为当时的世界经济中心与商品生产中心。与此同时，英国也建立了当时世界上最为完善的银行制度，伦敦成为提供贸易信贷和其他各种金融服务的中心。英国政府出于其全球战略考虑，一方面积极进行对外经济扩张，成为当时全球最大的工业品生产国和输出国，英镑随之成为国际贸易中使用最为广泛的计价和结算货币；另一方面极力推行资本输出，向海外殖民地输送大量低息贷款，从而成为最大的资本输出国，英伦三岛成为“日不落”帝国的中心。英国在国际贸易和国际金融领域的主导地位，使得伦敦由国内工贸与金融中心迅速发展成为头号国际贸易中心和国际金融中心。

除英国外，欧美其他一些主要工业化国家的商品经济也相继得到了长足发展。随着对外贸易和投资不断发展，以及对外军事和经济扩张的需要，这些国家相继建立了本国的金融市场，有的逐渐发展成为国际金融中心。例如，美国的纽约、瑞士的苏黎世、法国的巴黎、德国的法兰克福、意大利的米兰等。

三、现代国际金融及金融市场的形成

进入 20 世纪,随着商品经济进一步发展,大量科学技术运用于商业生产领域,各主要发达国家经济得到了空前发展。这些国家的银行资本与工业资本相互渗透,密切结合,形成了金融资本,强有力地促进了本国商品经济向现代市场经济转变,使国际经贸合作得到了快速发展,推动了金融多元化,最终以现代银行制度和信用工具为中心的金融市场应运而生。二战后,布雷顿森林体系确立了以美元为中心地位的国际货币体系,使国际货币基金组织、世界银行与世界贸易组织一道成为协调国际金融、投资和贸易的三大国际经济组织。为数众多的跨国公司的出现和发展,把各国的经济活动更加密切地联系在一起,给国际金融市场的发展注入了新的活力,无论是对世界市场的形成,还是对当今世界经济的发展均发挥了积极的作用。

目前,市场经济国家商品经济高度发达,与之相适应,金融交易中传统的货币交易已经逐步让位于证券或票据交易,金融工具创新层出不穷。以信用卡为例,由于各种金融工具的广泛运用,各种交易量剧增,世界范围内日交易额以百亿美元计算。由于信用卡这种电子货币全球化,大大方便了国际交往活动,真所谓“一卡在手,走遍天下”。

各类金融工具创新频繁发行,交易活动兴旺,交易额大幅度增加,既为世界各国政府、企业和金融机构筹融资和套期保值提供了极大方便,也给国际投机通过套利、套头和套汇等方式获取暴利提供了舞台(详见第十一章金融危机)。

总而言之,国际金融业飞速发展,为世界经济和国别经济的持续、稳定发展提供了强有力的资金保障。据统计,1998 年全球范围内各类金融性服务业务的交易额超过了 1000 万亿美元,其中仅外汇市场交易总额便高达 500 万余亿美元,日平均成交额达 17000 亿美元之多。伦敦欧洲美元市场的年交易总额至少相当于年世界贸易总额的 25 倍。1998 年,欧洲联盟证券市场的规模为 27

万亿美元,美国为 23 万亿美元。参与市场交易的主体也已由传统的各类金融机构和居民扩大到政府部门、国际组织和国际金融机构等。

现代通信和计算机技术在金融领域的广泛应用,使得世界各主要金融市场联接成一个有机整体,市场主体可在一个金融市场迅速而方便地了解到其他各市场的行情,可在全球范围内 24 小时连续不间断地进行交易。上述情况为各国居民参与投资,为企业扩大生产和经营规模,为政府干预和调控国民经济提供了良好的筹措资金手段。现代金融活动不仅包括通过金融中介机构实现的间接金融交易,也包括借助于诸多金融工具实现资金从富裕部门向资金需求部门转移的直接金融活动;不仅包括货币市场,也包括资本市场;不仅包括本币市场,也包括外汇市场和黄金市场,等等。

综上所述,金融业从无到有,从初级到高级,从国内走向国际,经历了一个漫长的发展和完善过程,而且迄今新的金融工具仍在不断创新、交易手段不断趋向现代化,市场规模不断扩大,必将对世界经济一体化产生巨大的推动和促进作用。纵观各国金融业发展现状,发达国家之所以具有比较成熟的金融机制,正是这些国家市场经济高度发展的必然结果。而许多发展中国家金融业之所以欠发达,恰恰是其商品经济、市场经济发展滞后所致。国际金融的发展,既是世界经济和世界市场发展的需要,是各国参与国际分工的需要,也是世界经济发展的必然结果。

第二节 21 世纪国际金融发展趋势

世纪之交,全球范围科学技术进步不断加快,经济领域相互依存度不断提高,包括国际金融在内的世界经济全球化趋势不断加强。纵观国际金融的发展规律,21 世纪大致可能呈现下列发展趋势。