

国际金融学

喻国华 张 平 刘泽伟 主编

中国科学技术出版社

国际金融学

喻国华 张平 刘泽伟 主编

中国科学技术出版社

• 北京 •

图书在版编目(CIP)数据

国际金融学/喻国华等主编. —北京: 中国科学技术出版社,
1995. 8

(现代市场经济丛书)

ISBN 7-5046-1982-5

I. 国…

I. 喻…

Ⅱ. 国际金融学

N F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字(95)第 09432 号

中国科学技术出版社出版

北京海淀区白石桥路 32 号 邮政编码:100081

新华书店北京发行所发行 各地新华书店经售

北京怀柔燕文印刷厂印刷

*

开本:850×1168 毫米 1/32 印张:14 字数:380 千字

1995 年 8 月第 1 版 1996 年 3 月第 2 次印刷

印数:4001—6000 册 定价:20.00 元

主 编：	喻国华	张 平	刘泽伟		
副 主 编：	黄思刚	李习华	朱述斌	张荣烈	沈 峰
	吴善麟	程礼忠	张项学	季六祥	
编 委：	沈 平	胡石其	黄思刚	李习华	朱述斌
	张荣烈	沈 峰	吴善麟	程礼忠	张项学
	季六祥	喻国华	张 平	刘泽伟	
编 著 者：	周雪晴	胡满球	周达苏	封文莉	沈 平
	胡石其	黄思刚	李习华	朱述斌	张荣烈
	沈 峰	吴善麟	程礼忠	张项学	季六祥
	喻国华	张 平	刘泽伟		

责任编辑：王谅儒

封面设计：林 森

正文设计：喻国华

内容提要：

本书从微观和宏观、理论和实务方面研究了国际收支、国际储备、国际金融市场、国际银行及金融机构、国际货币制度等问题，并对我国外汇管理体制的改变及国际贸易、国际货币体系、国际银行体系的新变化作了详尽的分析。

前 言

任何国际经济关系都必然引起国家之间的货币收付,这种货币收付形成国家之间的金融关系。当前在世界经济一体化浪潮中,国际经济的合作与交流推动世界经济走向稳定和繁荣,国际金融在促进世界经济发展中发挥着越来越重要的作用。国际金融本身也呈现巨大的变化和发展,国际金融业的新品种、新技术层出不穷。

我国随着经济体制改革的深化,社会主义市场经济正在逐步建立和完善,正在形成全方位对外开放的格局,国际经济交易规模迅速扩大。1994年实行人民币双重汇率并轨和建立以市场供求为基础的浮动汇率制度,对促进对外经济、贸易、金融关系,推动整个国民经济持续、快速、健康的发展将产生积极影响,而近年来国际金融领域也发生了巨大变化和发展。因此,加强国际金融问题的研究和推广显得非常迫切。

国际金融学是在20世纪20年代传入我国的,但作为一门独立的学科在我国有十几年的发展历史,迄今还未完成自己的科学体系,使我们面临着建立国际金融科学体系的艰巨任务。于是,中国科学技术出版社精心确定选题,由西江大学具体牵头组织了西江大学、南京大学、华东交通大学、河北经贸学院、江西农业大学、贵州农学院、湛江水产学院、广州业余大学、南京化工学院、湘潭师范学院、信阳农业高等专科学校、沈阳工业高等专科学校等院校及湖南省衡阳市农业银行、河南省三门峡煤炭局从事本学科教育和研究多年的专家,齐心协力编著了本书。

本书从微观和宏观、理论与实务方面研究了由国际间商品和资金往来所产生的国际收支问题,由国际收支结算和国际收支不平衡所产生的国际储备问题,为国际金融业务提供交易场所的国际金融市场问题、国际间资本流动所产生的问题、国际银行及金融机构问题,为规范各国间货币资金交往而产生的国际货币制度问题。以国际

收支为起点,以国际金融一体化为终点,全面阐述了国际金融理论和重要实务。对我国外汇管理体制改变、国际贸易结算新要求、国际货币制度及欧洲货币体系新动向、“巴塞尔协议”实施后的国际银行体系新变化都作了详尽的研究和分析。内容覆盖面较广,包含了当前国际金融领域的主要问题。将编者多年从事教育和研究的心得融于书中,理论联系实际、实用性强。

本书编著者情况为:第一章喻国华、朱述斌,第二章张荣烈,第三章沈峰,第四章胡石其,第五章吴善麟,第六章黄思刚,第七章周达苏、胡满球,第八章沈平,第九章张项学,第十章朱述斌,第十一章李习华,第十二章季六祥,第十三章刘泽伟,第十四章程礼忠,第十五章张平,第十六章李习华、封文莉,第十七章喻国华、朱述斌,第十八章周雪晴。

本书适用性较广,可作各高等院校学生用书,也可供金融决策、调研人员及实务工作者学习、培训、参考使用。

在本书的写作、出版、印刷过程中得到了多方支持,特此致谢!

本书是我们在国际金融理论上作的一次探索、尝试,限于编著者水平,书中缺点、错误在所难免,敬祈读者朋友批评赐正,以便我们进一步改进提高。

编著者

1995年4月

目 录

第一章 绪论	(1)
第一节 国际金融与国际金融学	(1)
第二节 当前世界经济潮流与国际金融	(5)
第三节 国际金融的发展及其对世界经济的作用	(17)
第四节 研究国际金融的目的和任务	(22)
第二章 国际收支	(26)
第一节 国际收支的概念	(26)
第二节 国际收支平衡表	(28)
第三节 国际收支的平衡与失衡	(32)
第四节 我国的国际收支	(41)
第五节 国际收支理论	(43)
第三章 外汇和汇率	(52)
第一节 外汇的概念和种类	(52)
第二节 外汇的作用	(56)
第三节 外汇汇率	(59)
第四节 关于汇率的理论	(70)
第四章 外汇交易和外汇风险	(76)
第一节 外汇交易	(76)
第二节 外汇风险概述	(82)
第三节 外汇风险的防范措施	(85)
第五章 汇率制度	(91)
第一节 决定汇率的基础和影响汇率的因素	(91)
第二节 汇率制度	(97)
第三节 我国人民币汇价制度	(101)
第六章 外汇管制	(105)
第一节 外汇管制的意义	(105)
第二节 外汇的数量管制	(108)

第三节	外汇的价格管制·····	(113)
第四节	我国的外汇管理制度·····	(115)
第七章	国际结算 ·····	(120)
第一节	国际结算制度·····	(120)
第二节	国际结算的工具·····	(127)
第三节	国际结算的基本方式·····	(136)
第八章	国际储备 ·····	(142)
第一节	国际储备概述·····	(142)
第二节	国际储备的构成及其来源·····	(144)
第三节	国际储备的管理·····	(148)
第四节	我国的国际储备管理·····	(156)
第九章	国际金融市场 ·····	(162)
第一节	国际金融市场概述·····	(162)
第二节	欧洲货币市场·····	(170)
第三节	国际资本市场·····	(177)
第四节	金融期货和期权交易市场·····	(182)
第十章	国际资本流动和利用外资 ·····	(191)
第一节	国际资本流动概述·····	(191)
第二节	现代国际资本流动的发展趋势·····	(196)
第三节	我国利用外资问题·····	(208)
第十一章	对外贸易短期信贷 ·····	(220)
第一节	对外贸易短期信贷的主要形式·····	(220)
第二节	承购应收帐款业务·····	(227)
第三节	改进我国外贸信贷工作·····	(233)
第十二章	对外贸易中长期信贷——出口信贷 ·····	(237)
第一节	出口信贷的产生、特点和性质·····	(237)
第二节	出口信贷的主要形式·····	(238)
第三节	买方信贷·····	(243)
第四节	如何使用好买方信贷·····	(249)
第十三章	国际租赁 ·····	(253)

第一节	国外租赁类型·····	(253)
第二节	租赁与购买的选择·····	(259)
第三节	租赁的组织安排·····	(264)
第四节	美、欧、日等国的租赁业务·····	(269)
第十四章	国际债务 ·····	(276)
第一节	国际债务问题的产生·····	(276)
第二节	国际债务问题的性质及其解决方案·····	(282)
第三节	国际债务对国际金融的影响·····	(290)
第十五章	国际货币制度 ·····	(296)
第一节	国际货币制度概述·····	(296)
第二节	国际金本位制·····	(298)
第三节	布雷顿森林体系·····	(302)
第四节	牙买加体系·····	(307)
第五节	国际货币制度改革·····	(313)
第六节	欧洲货币体系·····	(321)
第十六章	国际银行体系 ·····	(333)
第一节	银行体制·····	(333)
第二节	银行国际化的发展趋势·····	(342)
第三节	跨国银行的经营活动·····	(351)
第四节	国际银行的管理和监督·····	(365)
第十七章	国际金融机构 ·····	(378)
第一节	国际货币基金组织·····	(378)
第二节	世界银行集团·····	(392)
第三节	区域性的国际金融机构·····	(404)
第十八章	国际金融一体化 ·····	(417)
第一节	各国金融的一体化·····	(417)
第二节	国际金融的新发展·····	(420)
第三节	国际合作与国际货币秩序·····	(431)

第一章 绪 论

第一节 国际金融与国际金融学

一、国际金融的特征

国际金融是一国宏观经济的重要组成部分,既与国内金融相辅相成,但与国内金融相比,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金融相比也完全不同,一般是采用各种相互可接受的自由外汇,也可以根据协议,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,货币信用发展程序的不同,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,因而同国内金融相比,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,而且受到交易对方,乃至国际间政治、经济和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。这与国内金融相比,也是有所不同的。

二、国际金融学的概念和演进

国际金融学是研究和处理国际经济关系的一门科学。国际经济关系的内容很多,它们以其各自的特点形成各自独立的学科。例如不同国家之间的商品买卖关系体现了国际商品流通,形成国际贸易学;处理不同货币之间的国际兑换关系体现了国际间的货币流通,形成外汇学;处理和了结不同国家之间的债权债务关系体现了国际间的货币收付,形成国际结算学;在不同国家之间的借贷关系体现了国际间的信用,形成国际信用学;不同国家之间的租赁形成国际租赁学;不同国家之间的投资形成国际投资学;劳动力的国际流动体现了国际间劳动力的雇佣关系,形成国际劳动雇佣学;国际间的劳务交换形成国际无形贸易学;处理国家之间的税务关系形成国际税收学,等等。

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、经济基础和经济发展水平不同,决定了各国所采取的经济道路、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的规律及其相互关系。

国际金融学的形成与发展经历了漫长的历史沿革,我们可以把它归纳为三个发展阶段:

(1)国际金融学的形成阶段。早在中世纪西欧各国的国际贸易就已蓬勃发展起来,但是由于水陆交通安全性差,携带资金风险大,极

需解决异地汇兑问题,因此出现了各种货币的异地兑换业务。随着各国经济的发展,交易规模的扩大,需要相互提供资金融通,经营典当业的犹太人便先办起了放债业务、融资业务。此外,在意大利的一些发达城市也开办了货币兑换、借贷和汇兑业务。经济实践呼吁经济理论,经济实践产生经济理论,因此便诞生了早期的国际汇兑理论、国际收支理论以及通货膨胀的国际传递理论,这就是早期的国际金融学。

(2)国际金融学的发展阶段。从19世纪的后半期至20世纪的30年代资本主义处于蓬勃发展时期,国际经济交易迅速扩大,随之矛盾也不断增加,需要新的理论来解释、解决新的问题,特别是资本主义由自由竞争阶段发展到垄断阶段所出现的国际资本流动机制问题、国际债务清偿能力问题、国际资本流动与经济周期的关系问题以及金本位崩溃后的汇率决定和汇率机制问题。因此,这个阶段的国际金融学在前人的基础上着重研究金本位制度到不兑换纸币制度的汇率决定问题,关于国际收支调节方面的弹性理论和吸收理论问题,以及国际资本流动的影响问题,等等。

(3)国际金融学的成熟阶段。第二次世界大战后各国经济交易与合作迅猛发展,规模迅速扩大,关系错综复杂,业务品种日新月异,这就需要新的理论加以概括和指导。例如关于汇率决定的理论,已不囿于含金量、各币所代表的价值量,而是十分注重因素分析,即分析影响汇率变动的各种原因,提出维持汇率稳定的措施,防备汇率风险的对策;关于国际收支理论,论述了当代国际收支均衡的条件,失衡的原因,以及调节国际收支的对应措施;现代国际金融学还研究和阐述了国际通货膨胀理论,阐明了国际上通货膨胀产生的原因和传递的过程、传导机制,并在若干个有影响的因素中选择对国际上产生通货膨胀最有影响的因素,对通货膨胀国际传递中的关键问题进行深入的分析。与此同时,还研究防止国外通货膨胀传入的对策。此外,还跟随国际金融业务的发展论述国际金融创新问题。

随着世界经济一体化的发展,国际金融正日益成为世界经济活动中最活跃的因素。生产、流通和资本流动的国际化,把货币和银行的国际作用提到了一个新的高度。这是因为国际之间的生产发展、贸易交流、技术开发、国际分工的重新安排、国际资源的重新分配和国际市场的进一步开拓,都是同有效的国际资本流动、国际资金融通和国际金融服务分不开的。同生产、流通、资本流动国际化迅速发展相适应,国际货币体系、国际银行和国际金融机构以及国际金融市场都呈现巨大的发展。如:国际货币体系出现多元化,汇率制度的浮动化,以及为稳定主要货币汇率而建立的国际协调制度;国际银行实力的增强,跨国银行、银行集团和国际金融机构的建立,金融改革和金融创新的开展,现代科技设备的采用,不仅使金融业务的数量空前扩大,而且使金融业务的质量和效率不断提高,从而大大增强了它们的竞争能力和应变能力;国际金融市场的发展尤为迅速,不仅建立了实力雄厚的、新型的国际金融市场,而且实现了连续 24 小时交易和运行的国际金融市场体系,充分吸收来源于西方国家经济发展不平衡和南北之间经济发展不平衡所积累的巨额资金,以满足世界经济发展的需要,但同时又为食利者提供了广泛的机会,从而出现了为牟取超额利润而脱离商品和劳务流转的纯金融交易,使市场充满不确定因素和巨大的风险,影响世界经济的稳定和发展。在世界经济一体化的发展过程中,由于各国经济综合力和竞争力差异而形成的经济效率上的强烈反差,正促使世界经济不可避免地走向区域化(集团化)阶段。欧共体执行委员会负责对外关系和贸易政策的委员德克莱克声称:“欧洲既不是堡垒,也不是漏勺。”其他国家想在欧洲“统一大市场”中获益就要按照“对等原则”向西欧开放自己的市场。这显然意味着欧洲和日、美之间保护主义和国际竞争将进一步加剧。此外,国际债务危机问题、南北之间经济上差距进一步扩大问题等,也都是当前国际金融领域所面临的重大课题,有待于在理论和实践上进行探讨、研究和解决。

国际金融学是在 20 世纪 20 年代传入我国的。开始有人把它 (International Finance) 译为国际财政,其内容是涉及国际税收问题;也有人把它译为国际财务,其内容主要是讲涉外企业筹资和投资;后来比较成熟的翻译就叫国际金融,包括一切国际间的金融业务所涉及的主要问题。然而国际金融作为一门独立的学科在我国只有十几年的发展历史。国外关于论述国际金融的书籍多数缺少独立性,有的作为世界经济的组成部分,有的作为国际贸易的并列内容,有的从属于货币银行学的章节,这就使我们面临着建立国际金融科学体系的任务。国际金融作为一门学科,迄今还未完成自己的科学体系,但它必须有自己的独立的科学体系,这个体系应该把各个章节所要阐述的问题有机地联系起来,形成一个有着本质联系的整体。本书试图在这方面作些尝试。

三、国际金融学的研究范围

国际金融学的范围是比较广泛的,包括:①国际金融的理论、历史和业务知识;②国际收支的理论、概念、结构和特征及其在国际金融实践中的意义和作用;③外汇汇率的理论,汇率的种类,外汇的概念、种类及其作用;④外汇的各种交易,外汇风险的概念、种类、防范措施和外汇风险的管理;⑤汇率制度,人民币汇率制度,外汇管制和我国的外汇管理;⑥国际结算的概念,主要工具、基本方式和结算单据;⑦国际储备的概念、构成及其管理;⑧国际金融市场、发展和作用,以及它和世界经济发展的关系;⑨国际资金融通和国际资本流动,对外开放和吸引外资的理论、政策、方式,外资外债的管理;⑩国际货币体系的演进,特别提款权和欧洲货币体系的状况;⑪国际银行的发展、经营管理和监督,国际金融组织的概况。

第二节 当前世界经济潮流与国际金融

一、世界经济向一体化、区域化发展的潮流

在世界经济一体化进程中,国际之间的相互依存日趋紧密,同时

相互竞争又不断加剧,掀起了一股世界经济区域(集团)化的潮流。任何一个国家面对着一个集团化经济来说往往是难以抗衡。因此,只有通过集团化,使本国的优势得到发扬,弱势得到弥补,才能进一步增强竞争力。各个集团经济通过自身的巩固、发展和完善,竞争差距逐渐缩小,就能使世界经济一体化有所前进。从这个意义上说,世界经济区域(集团)化又是世界经济一体化进程中的一个重要层次或阶段。显然,在这个阶段中,地区间和国际间的摩擦和竞争将有所加剧,将给世界经济带来深刻的影响。目前世界经济区域(集团)化有些已经形成,有些正在酝酿中。

90年代初苏联解体、东欧国家剧变,结束了两个超级大国争霸的旧格局。世界经济、政治开始向着多极化或多元化过渡。在这个过渡时期,旧的平衡被打破,出现了各种新的矛盾和不平衡交错并存的局面,突出地表现在美、日、欧三方,为争夺世界经济主导权和力图建立以自我为中心的国际经济新秩序而展开了一轮新的抗争和调整。他们在剧烈的竞争中首先扩展各自的外缘范围。例如,以欧共体为核心的欧洲统一大市场向北欧等一些国家扩展,以美国为核心的北美自由贸易区则扩展到加拿大和墨西哥。在新形势下,国际竞争的重点已由军事转向经济。美、日、欧积极加强以各自为中心的区域性集团,目的在于增强其在区域集团竞争中的抗衡力。

(一)欧洲统一大市场

欧洲统一大市场的建设过程加快。90年代以来,先后达成了两项协议:

一是签署了《欧洲联盟条约》。欧共体十二国的外长和财政部长于1992年2月7日在荷兰马斯特里赫特正式签署了《欧洲联盟条约》。这个条约是对欧共体1957年签署的《罗马条约》的重要修订,于1993年1月1日起生效。《欧洲联盟条约》的签署,为欧共体的政治联盟和经济货币联盟确定了目标和步骤。如规定最迟于1999年1月1日在欧共体内发行统一的货币、实行统一的外交政策和安全政策、

扩大欧洲议会的权力等等,从而使欧共体朝着国家联盟迈出实质性的一步,进入一个新的历史阶段。在《欧洲联盟条约》分别提交各成员国议会审议过程中,丹麦曾于1992年6月发生公民投票否决该条约事件。其后几经努力,丹麦于1993年5月第二次公民投票时才获得通过。英国于1993年8月批准该条约,是批准该条约的最后一个国家。

二是达成了建立欧洲经济区的协议。欧共体十二国和欧洲自由贸易区的七国,于1991年10月22日在卢森堡会议上达成了关于共同建立欧洲经济区的协议。欧洲经济区,北起北冰洋,南至地中海,地跨19个国家,面积377万平方公里,人口3.8亿,是目前世界上最大的区域性经济集团。参加欧洲经济区的19个国家的国内生产总值,1989年为51500亿美元,外贸额约占世界贸易总额的40%。协议规定:欧洲经济区将在五年过渡期后实行商品、资本、劳务、人员的自由流通。欧洲自由贸易区各国原规定的技术标准、动植物检疫标准、海关税则等将宣告废除。这样,贸易机会无疑将会大量增加。所以,欧洲自由贸易区的许多国家都把欧洲经济区的建立看作是加入欧共体的桥梁。挪威、瑞典、奥地利、瑞士已经先后提出加入欧共体的申请。协议还规定:欧洲自由贸易区的七国将接受欧共体1500种法律,并转变为各自国家的立法。这意味着七国必须放弃更多的国家主权和保护性的经济政策。显然这不是轻而易举地就能做到的。有些乐观者认为,欧洲经济区如能再加上独联体和东欧国家,将会形成规模更大的一极。诚然,随着前苏联解体、东欧的剧变、美国地位的相对削弱,欧共体的地位总的来说将会有所上升。但是,欧洲的基础并不稳固,欧洲在未来世界经济中的地位如何,还将取决于欧洲的综合实力和实际运作的成效。

(二)北美自由贸易区

1988年1月,美国和加拿大签订自由贸易协定,规定在10年内双方废除一切产品的关税,在劳务领域相互享受国民待遇。在这以