

XIAN DAI GUO JI
JIN RONG ZHI SHI

现代国际

金融知识

华东师范大学
世界经济研究室编著



华东师范大学出版社

现代国际金融知识

华东师范大学
世界经济研究室 编著

华东师范大学出版社

现代国际金融知识

华东师范大学世界经济研究室编著

华东师范大学出版社出版

(上海中山北路 3663 号)

新华书店上海发行所发行 上海市印刷三厂印刷

开本: 787×1092 1/32 印张: 6.25 字数: 140千字

1987年9月第一版

1987年9月第一次印刷

印数: 1~10,000本

统一书号: 4135·004 定价: 0.85元

本书编写者

第一讲、第十讲	黄银柱
第二讲、第九讲	沈仲棻
第三讲、第四讲、第五讲	李述仁
第六讲、第十一讲、第十二讲	张志超
第七讲	徐基新
第八讲	陈琦伟

前 言

国际金融是经济学领域的一门重要学科。它主要探讨国与国之间的货币关系,其内容包括国际收支及其调节、国际储备、外汇和外汇市场、国际资本流动、国际金融市场、跨国公司和跨国银行的国际资金活动、国际货币政策、国际货币体系,等等。这些内容融合了历史、理论、政策及趋势分析。国际金融在我国正处在一个迅速发展的阶段,它越来越受到经济学界和实务界的关注和重视。

当前,国际经济、金融领域中的一体化趋势正在急剧扩大,国际经济交往愈益密切。它为国际金融这门学科的发展提供了更加广阔的前景。就我国来说,党的十一届三中全会以来,由于制定和实行了对外开放的政策,我国对外经济联系日趋频繁。因此,加强国际金融理论的研究和国际金融知识的普及,使国际金融学科更好地为经济体制改革和对外开放服务,这是社会主义建设的一个迫切要求。

但是,由于长期的闭关自守等原因,作为一门独立的学科,国际金融的研究在我国还是比较薄弱的。至于有关国际金融的知识普及则更加做得不够。这种情况同上述客观形势发展的要求相比,是很不相称的。有鉴于此,华东师大世界经济研究室的同志们,在认真研究和探讨国际金融专题的基础上,编写了这本《现代国际金融知识》,它以概述理论为主,用讲座的形式系统地介绍了现代国际金融的基本知识及其最

新发展。总的说来,本书内容比较新,信息量比较大,可作为大、中专院校经济类专业的师生、银行金融部门的干部以及经济学自学爱好者学习参考之用。

本书系集体编著,作者在通俗性和科学性相结合方面作了较大努力,使这本通俗读物具有了一定特色。但由于参加编写的同志较多,全书的内容和风格难免不够统一,错误缺点也在所难免,恳请读者不吝指正,以便再版时修订。

在本书修改定稿过程中,华东师大出版社的同志从书的体例结构到内容安排,提出了许多重要的意见,在此表示感谢。

陈彪如

1986年5月

目 录

前 言	1
第一讲 国际收支	1
一、什么是国际收支	1
1. 国际收支的主要内容 2. 研究国际收支问题的意义	
二、国际收支平衡表	3
1. 国际收支平衡表的意义 2. «国际收支平衡表»的主要内容 3. 国际收支平衡表的分析	
三、国际收支不平衡的原因及其调节理论	8
1. 国际收支不平衡的原因分析 2. 国际收支的调节理论	
四、国际收支的调节措施	12
1. 对国际收支顺差的调节措施 2. 对国际收支逆差的调节措施	
第二讲 国际储备	16
一、什么是国际储备	16
1. 国际储备的内容 2. 国际储备的作用 3. 国际储备总额迅速增长	
二、国际储备资产结构的变化	20
1. 战后国际储备结构的显著变化 2. 国际储备资产结构变化的原因	
三、国际储备资产的管理	22
1. 储备资产管理的必要性 2. 确定国际储备量的原则和方法 3. 我国黄金外汇储备的规模和管理	

第三讲 国际结算	26
一、什么是国际结算.....	26
1. 国际结算的定义 2. 宏观国际结算和微观国际结算	
二、国际结算的方法.....	27
1. 现金结算 2. 非现金结算	
三、国际结算制度.....	28
1. 自由的和多边的国际结算制度 2. 管制的和双边的国际结算制度	
四、国际结算的工具.....	32
1. 国际结算中的票据 2. 国际结算中的单据	
五、国际结算的主要方式.....	34
1. 国际结算的汇款方式 2. 国际结算的托收方式 3. 国际结算的信用证方式	
第四讲 外汇与汇率	43
一、什么是外汇和汇率.....	43
1. 外汇的内容 2. 外汇的作用 3. 汇率的意义及其标价方法	
二、汇率的决定基础.....	46
1. 金本位制度下的汇率 2. 纸币流通制度下的汇率 3. 影响汇率变动的主要因素	
三、汇率变动对经济的影响.....	51
1. 制约汇率变动影响的因素 2. 货币贬值对经济的影响	
3. 货币升值对经济的影响 4. 主要储备货币汇率变动对经济的影响	
四、汇率制度的类型.....	54
1. 固定汇率制度 2. 浮动汇率制度	
第五讲 外汇交易和外汇管制	59
一、外汇市场.....	59

1. 外汇市场的类型和作用	2. 外汇市场的组成	3. 战后外汇市场的变化	
二、外汇交易的主要形式			62
1. 即期外汇交易	2. 远期外汇交易	3. 套汇交易	4. 掉期交易
5. 套利交易			
三、外汇管制			73
1. 外汇管制的内容	2. 外汇管制的对象	3. 外汇管制的方法	
第六讲 国际资本流动			76
一、国际资本流动及其意义			76
1. 国际资本流动的种类	2. 国际资本流动的发展		
二、直接投资和间接投资			77
1. 直接投资的方式	2. 直接投资的动机及投资场所的选择		
3. 国际证券投资			
三、证券市场和证券交易所			83
1. 证券市场的一般结构	2. 主要的证券交易所		
四、国际债券和国际债券市场			85
1. 国际债券的种类	2. 外国债券的发行	3. 欧洲债券的发行	
五、官方的国际贷款			90
1. 政府间的国际贷款	2. 国际金融机构的贷款		
六、国际短期资本流动			92
1. 国际短期资本的来源	2. 国际短期资本流动的影响		
3. 对国际资本流动的管理和控制			
第七讲 跨国银行			98
一、跨国银行的机构形式和业务范围			98
1. 跨国银行的机构形式	2. 跨国银行的业务	3. 跨国银行的国际贷款的方式	
二、跨国银行对付国家风险和货币风险的办法			103
1. 跨国银行对付国家风险的办法	2. 跨国银行回避货币风		

险的办法

三、跨国银行的资产和负债管理…………… 107

1. 跨国银行的资产和负债管理的内容 2. 跨国银行的资产和负债管理的目标

四、各国政府对跨国银行的管制…………… 109

1. 发达国家对跨国银行的管制 2. 发展中国家对跨国银行的管制

五、跨国银行业务发展的新进展和面临的挑战…………… 112

1. 跨国银行业务电子化的进展 2. 跨国银行调整战略迎接新挑战

第八讲 跨国公司的国际资金活动…………… 117

一、跨国公司的国际资金活动的意义…………… 117

1. 跨国公司的特点 2. 跨国公司的国际资金活动的意义

二、跨国公司的资金筹集…………… 118

1. 公司集团内部的资金来源 2. 母公司在本土国和子公司在东道国的资金来源 3. 跨国公司的国际资金来源

三、跨国公司的资金运用和风险管理…………… 122

1. 跨国公司的资金运用 2. 跨国公司的资金风险管理

四、跨国公司资金部的活动…………… 126

1. 跨国公司资金部的产生 2. 跨国公司资金部的业务活动内容

五、跨国公司的资金活动对各国经济的影响…………… 128

1. 对各国国际收支的影响 2. 对各国货币政策的影响

第九讲 发展中国家在国际货币金融领域内的斗争…………… 131

一、发展中国家的债务问题…………… 131

1. 债务危机的严重性 2. 造成发展中国家巨额债务的原因
3. 围绕解决债务问题的争论

二、发展中国家为争取国际货币体系的改革而斗争… 136

1. 发展中国家对改革国际货币体系的主张	2. 特别提款权的联系方案	3. 建立“南方银行”的设想
第十讲 石油美元		143
一、石油美元的形成和积累		143
1. 石油美元产生的背景	2. 石油美元的形成过程	3. 石油美元的积累过程
二、石油资金的作用和石油美元的回流		147
1. 石油资金的作用	2. 石油美元的回流	
三、石油美元的前景展望		150
1. 石油美元的前景	2. 要重视对石油美元的利用和研究	
第十一讲 国际货币体系及其历史演变		155
一、什么是国际货币体系		155
1. 国际货币体系的特点	2. 国际货币体系的内容	3. 国际货币体系的作用
二、国际货币体系发展的历史		159
1. 国际货币体系发展的三个阶段	2. 国际货币体系发展的原因	
三、国际金本位制		161
1. 国际金本位制的内容	2. 国际金本位制的特征	3. 国际金本位制的作用
4. 国际金本位制的崩溃		
四、布雷顿森林体系		165
1. 布雷顿森林体系建立的历史背景	2. 布雷顿森林体系的主要内容	3. 布雷顿森林体系的作用和缺陷
第十二讲 战后国际货币体系的危机和改革		171
一、布雷顿森林体系的危机		171
1. 从美元荒、美元过剩到美元危机	2. 布雷顿森林体系的崩溃过程	3. 布雷顿森林体系崩溃的原因
二、国际货币体系的改革		176

1. “牙买加协定”的内容
2. 牙买加体系的作用和影响
3. 关于国际货币体系改革的设想

三、国际货币体系的新动向和发展趋势…………… 181

1. 美国关于恢复金本位制的争论
2. 法国提出恢复布雷顿森林体系的建议
3. 当前国际货币体系的主要发展趋势

第一讲 国际收支

一、什么是国际收支

1. 国际收支的主要内容

“国际收支”是一个国家或地区在一定时期内（通常为一年）对外经济、政治和文化往来各项货币收支的系统记录和总结。由于国际收支是国际资金活动的起点和归宿，因而成为研究国际金融的一条主线，其它有关国际结算、国际储备、外汇汇率、国际投资和国际资本流动等课题，都是从这里引伸和展开的。

国际收支的概念有狭义和广义之分。从早期重商主义到第一次世界大战以前，国际收支指的就是贸易收支。第二次世界大战以前的国际收支概念仍然是狭义的，它指的仅是一国在一定时期内清偿已经到期的债权债务所发生的外汇收支。这种概念比较偏重外汇收支，用它来分析一国的对外经济状况和外汇市场动向，至今仍有一定的理论价值。然而，第二次世界大战以后，国际市场交易的内容更加广泛，结算方式更加多样化，各种国际融资和资本流动更加频繁，这些变化大大超过了现汇收支的范围。由于国际收支的这些新的发展，因而目前普遍流行的是广义的国际收支概念。

广义的国际收支以国际货币基金组织的定义为代表，该定义认为，国际收支是指在一定时期内（通常为一年）一个经

济实体的居民同非居民之间所进行的各种经济交易的系统记录 and 综合。这个定义同我们开头讲的概念相一致。在这个定义中，所谓“经济实体”是指一个国家或地区；所谓“居民”是指在本地居住一年以上的政府、个人、企业和事业单位。在本地居住一年以上的外国企业、跨国公司被视为本国的居民，它们同本土国的外汇往来属驻在国居民同外国的往来。一种例外是外国常驻在本地的外交使节和军事人员等虽然居住一年以上，仍然不算驻在国的居民，而是非居民。国际经济组织等全球性机构无论设在哪里，都不是任何国家的居民，而是非居民，他们同驻在国的外汇交易属国际收支范围；所谓“各种经济交易”既包括有形贸易和无形贸易的外汇收支。例如货物商品的买卖和交通运输、码头、仓库、电讯、保险、旅游、展览等劳务收支；也包括资本流动和国际融资，例如借入现汇或通过补偿贸易、租赁等形式引进技术设备的款额。逐年用于补偿引进外资的商品输出款额，属当年的外汇支出。从上可见广义的国际收支的内容包括：(1) 当年已经结算部分；(2) 当年到期必须结清部分，如应收未收款或应付未付款；(3) 补偿贸易中已经收到的引进设备的价款；(4) 已进行的易货贸易款额。

2. 研究国际收支问题的意义

研究国际收支具有重要的理论和现实意义。从理论上讲，它同生产力的合理配置和充分就业；通货膨胀和物价稳定；财政赤字和适度经济增长等当代经济学理论密切相关。国际收支理论直接涉及到宏观经济调节理论。

在实践上，国际收支状况集中反映一个国家在一定时期内的经济实力和对外经济活动状况。国际收支的好坏直接影响一国国际经济地位的升降。经常研究有关国家的国际收支

状况,对于正确地制定对外经济贸易政策和货币金融政策,保持国际收支的均衡发展具有重要意义。首先,根据国际收支的顺差或逆差以及相应的外汇流进流出,国家可以预测有关外汇汇率的变动趋势,以便确定进出口贸易和资金信贷采用哪种货币计价和结算,并且及时调整外汇储备资产结构以避免汇率变动带来的风险。其次,根据各国国际收支状况可以进一步研究国际收支不均衡的性质、原因的调节机制,从而预测各国对外货币金融政策的变动趋势,以便及时采取对应措施。再次,研究各国国际收支状况,还可预测国际商品价格变动趋势,以便确定生产计划中的产品结构和数量,经济发展规模和速度。此外,根据国际收支综合平衡还可以确定利用外资的数量和水平。自从第二次世界大战以后,各国政府普遍重视了对本国和有关国家国际收支状况的研究。国际货币基金组织也定期公布各成员国季度和年度国际收支的基本状况,这个状况成为理论研究和制订政策的重要依据。

二、国际收支平衡表

1. 国际收支平衡表的意义

一个国家的国际收支状况通常用《国际收支平衡表》来记录和表示。国际收支平衡表是一个国家或地区在一年中以货币形式表现的对外经济、政治、文化往来的总结性的表报。编制国际收支平衡表的主要目的是便于外汇管理和掌握外汇储备的流动趋势,从而进一步研究对外经济贸易政策。

国际收支平衡表的基本结构主要有两种,即垂直分类法和水平分类法。垂直分类法是按纵的原则将全表各个项目归纳为借方和贷方两部分。“借方”记载本国对外付款或承担付

款义务,又称“支付项目”。它包括:(1)支付进口商品款额。(2)付出劳务输入费用。(3)国外资产增加(如外汇增加或在国外的存款和投资增加)。(4)国外负债减少(如偿还国外债务,外国人持有的本国货币或有价证券减少)。(5)单方面转移支出(如个人汇出款项或政府对外援助)。(6)用外汇购买黄金等。以上各项支出都记入借方。“贷方”与“借方”相反,它记载本国收到外国款项或对外国持有债权,又称“收入项目”。包括(1)商品输出收入货款。(2)劳务输出所得外汇。(3)国外资产减少(如提用海外资产、本国持有的国外存款或投资减少)。(4)国外负债增加(对外发行债券、外国人持有的本国货币或投资增加)。(5)输出黄金换成外汇。以上各种外汇收入都记在贷方。这种分类的优点是收入和支出两方泾渭分明,容易算出国际收支的总差额,但不能直接表现局部差额。

另一种是水平分类法。它根据复式簿记原理,按每个项目的收入和支出,随即列出局部差额。原则上一切收入都是贷方,用正号表示;一切支出都是借方,用负号表示。每个项目收支相抵的结果,正号表示盈余,负号表示亏损。所有项目差额的总和便是国际收支总差额。正号表示顺差,负号表示逆差。这种分类法的优点是容易找出局部差额。

2. 《国际收支平衡表》的主要内容

按照水平分类法,国际收支平衡表的结构包括经常账户、资本账户和平衡账户三个部分(见表1),其主要内容分述如下:

“经常账户”是一国最主要的和最经常的外汇往来,因而也叫“往来账户”,它是国际收支平衡表中最基本的账户。这个账户包括:(1)“贸易收支”,记录商品出口收入和商品进口支出,两者相抵就是贸易差额。这是国际收支中最重要的项

国际收支平衡表

(1984年)

(单位: 亿美元)

项 目	美 国	日 本	中 国
商品输出(离岸价格)	2203.4	1682.7	239.05
商品输入(离岸价格)	-3277.8	-1239.2	-238.01
劳务收入	1420.4	421.6	48.19
劳务支出	-1244.1	-499.7	-32.45
私人无偿转移, 净额	-13.8	-1.4	3.05
政府无偿转移, 净额	-104.9	-13.7	1.87
经常账户差额	-1016.8	350.3	20.30
直接投资	151.3	-59.9	—
证券投资	292.4	-239.6	—
其他长期资本	-143.7	-202.3	-1.13
短期资本	421.3	130.6	-8.90
资本账户差额	721.3	-371.2	-10.03
错误和遗漏	300.2	42	-9.32
货币用黄金	-2.4	—	—
分配到的特别提款权	—	—	—
价值变动	-19.1	-2.8	—
对外国官方债务	26.6	—	—
国际收支差额	+9.7	+18.3	+0.95
官方储备变动(一增, +减)	-9.7	-18.3	-0.95
备查: 贸易差额	-1074.4	443.5	0.14
劳务差额	176.3	-78.1	15.74
长期资本差额	300.0	-501.8	-1.13

资料来源: 国际货币基金组织《国际金融统计》1985年年报。

目,通常是一国外汇收入的主要来源。(2)“劳务收支”,亦称无形贸易收支,主要包括运输、码头、仓库、保险、通讯、出版、专利、广告费、外事机构开支、旅游、国际承建和劳务出口收支。