

经贸大中型企业领导干部岗位培训教材

国际金融

叶彩文 编著

INTERNATIONAL
FINANCE

中国对外经济贸易出版社

534850

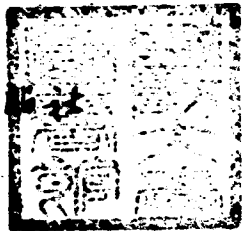
经贸大中型企业领导干部岗位培训教材

国 际 金 融

叶 彩 文 编著



中国对外经济贸易出版社



000000

国际金融

叶彩文 编著

*

中国对外经济贸易出版社出版
(北京安定门外大街东后巷28号)

新华书店北京发行所发行

中国建筑工业出版社印刷厂

*

787×1092毫米 32开本 5.625印张 130千字

1989年10月第1版 1989年10月第1次印刷

印数1—11000册

ISBN 7-80004-127-1/F·83

定价: 2.80元

前言

1987年1月，国家经委、中央组织部、国家教委党组印发了中共中央、国务院批准的《关于开展全国大、中型企业领导干部岗位职务培训工作的报告》。这个报告是根据中央关于经济体制改革决定精神，为适应经济体制改革需要培训企业领导干部的要求而提出的。遵照《报告》提出的培训指导思想 and 具体要求，结合当前实行改革，开放政策，发展我国对外经济贸易事业的需要，我们组织编写了十二本教材，供经贸大中型企业领导干部岗位培训使用。这十二本教材是：《社会主义初级阶段基本经济理论和政策》、《中国对外贸易理论和政策》、《外贸企业管理》、《外贸财务管理》、《国际贸易实务》、《国际贸易》、《国际金融》、《国际营销学》、《国际经济技术合作》、《领导科学》、《新时期党的建设》和《对外经济贸易企业思想政治工作研究》。

这十二本教材，是在总结四年来经贸大中型企业经理国家统考培训和两年来经贸大中型企业领导干部岗位培训试点工作的基础上写成的，内容突出了科学性、针对性和实用性，知识新，覆盖面广，有一定深度。这些教材还可供其他干部培训选用或从事经贸工作的同志学习，

《国际金融》是十二本教材中的一本，由经贸部原教育局委托对外经济贸易管理干部学院叶彩文教授编写，经过经贸大中型企业领导干部培训教学指导委员会和经贸部教材编写

委员会审定。但由于时间仓促，书中可能有缺点和不妥之处，请读者批评指正。

经贸部人事教育劳动司

1989年4月10日

编 者 的 话

当代的世界是开放的世界。随着生产力的不断发展和科学技术的不断进步，国际之间的经济与金融联系日益密切。绝大多数国家和地区都在利用这种经济与金融联系发展自己的经济，而且，越是经济发达的国家，其国际经济与金融联系就越为广泛；越是经济与金融发展快的国家，在发展对外经济贸易，吸收国际资金方面迈的步子就越大。通过对外开放，发展国际经济与金融往来，以促进和加强本国的经济建设，已成为当代世界经济与金融发展的潮流。然而，党的十一届三中全会以前，在我国的许多单位、企业对于国际金融，诸如外汇、汇价、各国物价和利率水平、国际借贷如何运用、怎样进入国际资金市场等一系列问题相当隔膜。而且，当时人们普遍认为研究考虑此类问题，是中国银行等外汇专业银行的工作，或是一些外贸公司以及少数研究机构的工作。从客观情况上看，当时在我国经济与金融处于对外封闭状态的条件下，对大多数同志来说，不了解有关国际金融方面的知识，不研究国际资金市场的动态，在其实际工作中也往往不会碰到太大的问题。但是，自1979年以来，随着我国对外开放和经济体制改革的不断深入，对外经济贸易的迅猛发展，利用外资规模的不断扩大，对外谈判也开始多起来。于是，国际收支问题、外汇问题、货币汇价问题、利率水平问题、国际金融市场的资金运用问题、国际租赁以及国际货币制度等一系列过去生疏，甚至从未接触过的新名词、新概

念开始在自己的工作中不断地碰上了。我们广大从事对外经济贸易工作的同志们逐渐感到，了解国际金融的基本理论、基本知识以及国际金融的现实动态就很有必要了。

国际金融知识，目前有关书刊多有论及。但是，如何结合对外经济贸易实际叙述，如何适合当前我国对外经济贸易成人教学需要的教材，尚未见到。根据对外经济贸易部1988年2月召开的经贸大中型企业领导干部岗位培训工作会议的决定精神，笔者将历年教学中的讲稿、体会和积累的资料加以整理，编成此书。全书共八章，将国际金融的一些主要问题逐一加以剖析。由于编写时间较短和水平有限，书中的缺点和不妥之处可能不少，恳切希望读者批评指正。

本书在编写过程中，深得邱年祝、王钟武、吴百福、费修梅等同志许多帮助，在此表示衷心谢忱！

编 者

1989.4.4

目 录

第一章 国际收支	(1)
第一节 国际收支的概念	(1)
第二节 国际收支平衡表的主要内容	(2)
第三节 国际收支的调节政策	(8)
第四节 我国的国际收支	(13)
第二章 外汇汇率	(18)
第一节 货币的种类与使用情况	(19)
第二节 外汇与外汇汇率	(20)
第三节 固定汇率	(28)
第四节 浮动汇率	(35)
第五节 外汇管制	(40)
第六节 复汇率	(42)
第七节 人民币汇率	(44)
第三章 外汇业务	(47)
第一节 商业银行与外汇业务	(47)
第二节 外汇市场	(49)
第三节 外汇业务	(54)
第四章 商业银行信贷	(64)
第一节 欧洲货币市场	(64)
第二节 商业银行信贷的类别	(67)
第三节 商业银行信贷的条件	(69)
第四节 建设海外金融网, 直接吸收存款	(78)
第五节 使用商业银行信贷的利弊	(80)
第六节 工程项目贷款	(82)

第七节 我国对国际商业银行信贷的使用	(93)
第五章 出口信贷	(98)
第一节 出口信贷在国际贸易中作用的提高	(98)
第二节 出口信贷的方式	(99)
第三节 西方工业国家的出口信贷专门机构	(105)
第四节 西方工业国家在出口信贷中的矛盾与斗争	(107)
第五节 我国使用出口信贷的原则与审批程序	(114)
第六章 国际租赁信贷	(117)
第一节 国际租赁的含义及方式	(117)
第二节 我国的国际租赁业务	(128)
第三节 使用国际租赁信贷的利弊	(134)
第七章 发行国际债券	(139)
第一节 债券与债券市场	(139)
第二节 我国发行的日元债券	(142)
第三节 国际债券的特点	(146)
第四节 欧洲债券的发行条件和程序	(148)
第五节 欧洲美元债券发行业务介绍	(152)
第八章 国际货币制度	(156)
第一节 国际货币制度的历史演变	(156)
第二节 金本位制	(158)
第三节 布雷顿森林货币体系	(160)
第四节 浮动汇率制	(164)

第一章 国际收支

经济发展的宏观必然性总是要求世界各国或地区之间加强经济联系，即使是社会制度各异的国家或地区，相互之间也要发展经济往来。当今世界，每个国家或地区的进步都是同它参加国际间的物质、科学的广泛交流分不开的。各国之间的经济、政治、文化的交往日益密切和频繁。在此基础上发生的国际间的债权、债务，并于一定时期内进行货币收付清算时，必须运用支付手段、信用工具、商品乃至最后动用国际储备，使其得以清偿。因此，一个国家在一定时期内所有由于对外经济贸易往来和对外债权、债务结算而引起与世界各国间的货币收付就集中表现为该国的国际收支。

第一节 国际收支的概念

国际收支，它所包括的并不是国际间发生的全部债权和债务，而是那些在到期时必须立即以现金支付的方法加以清偿的债权和债务。国际收支的特征表现为，它是以现金差额，即一国实际的货币收入与支出的对比。由此可见，马克思在论述国际收支这一概念时，就特别强调，到期必须立即结清并以现金作出支付。

按照国际货币基金组织的要求，国际收支的具体含意是指在某一特定时期内的统计说明，其反映的是：1. 一个经济

实体与世界上其他经济实体之间的商品、劳务和收益的交易（这是指商品进出口、运输、保险、旅游等劳务以及投资收益等国际经济贸易交易）。2. 这个经济实体的货币黄金、特别提款权的所有权的变动与其它变动，以及这个经济实体对世界上其他经济实体之间的债权与债务（这是指国际资本流动所产生的债权和债务以及由于各种原因而造成的官方储备资产的增减）。3. 不用偿还的转移和各种对应分录，后者从会计上说是没有对应物与之相抵的，上述各种交易和变动的任何分录为获得平衡所必需者（这是指侨民汇款、赠与、援助以及应收未收、应付未付、尚未结算的国际经济交易等）。所谓一个经济实体是指世界上任何一个国家（或地区）的各种经济实体。实际上是指一个国家（或地区）的居民。居民和非居民都包括政府、个人、非盈利团体和企业四类。国际收支的内容是各种国际经济贸易交易的综合反映，只有居民和非居民之间的各种经济贸易交易才是国际经济贸易交易。居民之间的各种经济交易则是国内经济交易，一般不属于国际收支范畴。因此，可以说国际收支是一个国家（或地区）在某一特定时期内在对外政治、经济、文化往来中所产生的全部国际经济贸易交易的系统的记录。国际货币基金组织所下的这个定义与马克思所强调的现金支付的概念不同，它强调了信用基础，将未发生现金收付的债权和债务也列入了国际收支之中，范围较广。现在一般的国际收支，都是指这种广义的国际收支。

第二节 国际收支平衡表的主要内容

一个国家的国际收支情况，集中地反映在这个国家的国

际收支平衡表中。国际收支平衡表是系统地记录在某一特定时期内(如一年、一季或一月)各种国际收支项目及其金额的一种统计表。

由于一个国家的商品的进口和出口,劳务的收入和支出,资本的流进和流出经常是不平衡的,因而每个项目的收入和支出相抵后,总是出现两者之间对比的差额。如贸易差额、劳务差额等称为局部差额。如果收入大于支出,有了盈余就叫顺差。如果支出大于收入而出现亏空就叫逆差。以上各项局部差额的总和,就是国际收支总差额。国际收支顺差(或盈余)用“+”号表示,国际收支逆差(或赤字)用“-”号表示。

国际收支平衡表的主要内容如下:

国际收支平衡表所采用的编制方法,一般是沿用复式簿记(Double Entry)记帐方式,任何一笔交易必须分别列入表内的借方(Debit)和贷方(Credit)。所以,在任何时期内,一国的收支必须完全平衡。国际收支平衡表的主要项目大致分为三大类,即经常项目、资本项目和储备结算项目:

一、经常项目(Current Account)

这是指本国与外国交往而经常发生的项目,所以,也称往来项目。它在整个国际收支平衡表中是最基本、最重要的项目,包括贸易收支,劳务收支和单方转移三项。

(一)贸易收支,又称有形贸易收支(Visible Trade)

它是由商品的进口和出口所构成。出口商品所得的货款列入国际收支的收入项,进口商品所付的货款列入国际收支的支出项。该项目不仅在经常项目中,而且在整个国际收支平衡表中占有最重要的地位。商品出口所得的货币列入国际收支的收入项,进口商品所付的货币列入国际收支的支出

项，它们对国际收支顺差或逆差起着关键性作用。这是因为国际经济贸易交易的很大部分是属于商品交易。

在国际收支平衡表中，商品价格计算的方式各国不尽相同。按照国际货币基金组织规定，进出口商品一律都按装运港船上交货价格(FOB)计算，但实际上有许多国家对出口商品按FOB价格计算，而对进口商品则按成本加保险费、运费(目的港)价格(CIF)计算。这两种不同的价格条件，在计算进出口总值时，会产生一定的差额。例如出口商品以CIF计价，其中运费与保险费属于劳务方面的支出，有时会发生重复计入商品与劳务两个不同的项目之中的现象，其结果会影响国际收支平衡表的精确性。

(二) 劳务收支，又称无形贸易收支(Invisible Trade)

它是劳务的输入而发生的外汇收支所构成的。它包括下列具体项目：

运输通讯。它包括海陆空运商品与旅客运费的收支。有些国家对于运输工具的修缮费、港湾与码头的使用费、船舶注册费等，均纳入运输收支的项目。通讯方面，属于国际电报、电话、电传、邮政、卫星通讯等服务项目引起的外汇收付都记入劳务项目下。

保险。凡本国人向外国保险公司投保，则成为保险费的支出，如外国人向本国保险公司投保，则成为保险费的收入。保险费的收支均列入该项目内。

旅游。凡本国人出国旅游或外国人到本国旅游所花费的交通食宿、购买一般日用商品与纪念品的一切开支，均构成国际间的货币收支，列入劳务收支项目内。

利润、利息、股息。凡信贷利息的收支，本国对外国投资或外国在本国投资的收益所引起的支付，公债利息以及国

际金融组织所收的手续费均包括在该项目内。

除上述收支项目外，其他如租赁、专家报酬、专利费用也都包括在劳务收支的项目内。

目前，劳务收支的重要性日趋突出，不少国家的劳务收支在该国的国际收支中占有举足轻重的位置，有的甚至还超过了该国的有形贸易收支。

(三) 单方转移(Unilateral Transfers)

这是指单方面的、无对等的收支，即意味着资金在国际间移动后，并不产生归还或偿付的问题，因而也称不偿还的转移。单方转移收支又可分为：私人转移收支和政府转移收支两大类。政府转移收支主要包括政府间无偿的经济、军事援助、战争赔款、政府赠与等。私人转移收支主要包括侨民汇款、年金、私人赠与等。

由此可见，经常项目是对一个国家的物质资料和劳务的需求与供应的平衡项目，同时也是国外与该国的全部物质资料和劳务的平衡项目，它受国内经济与国外经济各自的长期性的经济结构及短期性经济景气动向的影响，而且也是国内外的劳动生产率、物价、工资动向的国际竞争力的反映。

二、资本项目(Capital Account)

这主要指资本的输出和输入。二次大战后，一些主要西方国家的资本输出和输入规模已越来越大，资本项目在国际收支中的地位也日益重要。资本项目一般分为长期资本和短期资本两大类。

(一) 长期资本(Long Term Capital)

借贷款期限在一年以上者称为长期资本。政府长期资本流动主要包括：1. 政府间贷款。如一些西方工业国家的中央银行间的互惠信贷、西方工业国家对发展中国家的开发贷款

等。2.政府投资。如购买外国政府发行的债券等。3.其他。如向国际金融机构世界银行等的借款。私人长期资本流动主要包括：1.直接投资。如私人企业(包括跨国公司)在外国采矿、建厂、办企业，私人的国外企业所获得的利润在当地的再投资等。2.证券投资。如购买外国政府债券、外国公司企业的股票、债券等。3.企业信贷。如银团贷款、中、长期出口信贷等。

长期资本输出，短期内不能带来收益，只有在长时间内，长期资本才能带来大量利润。譬如，美国资本输出所汇回的利润逐年增加，到1974年就高达100亿美元之多。进入80年代，美国对外直接投资的收入十分惊人，据统计，1980—1987年，美国对外直接投资收入达3,067亿美元，年平均收入为383亿美元。

(二)短期资本(Short Term Capital)

借贷款期限在一年或一年以下者称为短期资本。它也可分为政府短期资本流动和私人短期资本流动。短期资本流动主要包括：1.各国银行间资金的调拨、拆放；2.国际贸易的短期资金融通及其清算、结算；3.逃避外汇管制和货币贬值风险的资金外逃；4.套汇、套利、抵补保值等的外汇买卖；5.利用货币危机或某些政治事件冲击外汇、黄金市场牟取暴利的投机活动等。

由于国际间游资充斥，目前短期资金的流量正在急剧扩大，短期资金的流量对国际收支已经产生着巨大的影响。这是因为，与经常项目收支的情况不同，资本性资金转移，往往要受当时的汇率和利率形势左右，特别是在投资时对将来形势的期待和预测是决定投资的重要因素，因此，从资本项目资金转移产生的外汇供求是相当不稳定的。

三、储备结算项目(Reserve Settlement Account)

一国的国际收支不可能完全处于平衡的状态，经常项目与资本项目必然出现“缺口”(Gap)，不是出现顺差，就是出现逆差，这是国际收支经常而自然的状态。如果一个国家在一定时期内国际收支出现逆差的情况时，它必须通过官方储备的变动来进行调节，使其能弥补差额以达到国际收支平衡，因此，该项目也称平衡项目(Balancing Account)。该项目包括错误与遗漏、分配的特别提款权和官方储备等项。

(一)错误与遗漏

由于国际收支平衡表中的统计数字经常出现错漏，使得国际收支平衡表中借贷总额经常出现差额。为此，设立错误与遗漏这个项目用于轧平差额。

(二)分配的特别提款权

特别提款权是国际货币基金组织按照会员国缴纳的份额分配给会员国的一种记帐单位。它可作为储备资产用于弥补国际收支逆差，也可用作偿还国际货币基金组织的贷款。各国分配的特别提款权是该国国际收支的一项收入。

(三)官方储备

官方储备是指一个国家的金融当局(中央银行或其它官方机构)持有的储备资产及其对外债权，它包括货币黄金、外汇、分配的特别提款权和在国际货币基金组织的储备头寸(即普通提款权)。如上所述，一国国际收支出现顺差或逆差时，最后必须通过增减其官方储备或增减其对外债权和债务获得平衡。

世界各国所编制的国际收支平衡表大致相同。但是，由于各国的经济情况和所采取的对外经济政策有异，因此，在国际收支平衡表中所反映的全部对外经济贸易交易活动也不

尽相同，各国各有特点。

第三节 国际收支的调节政策

世界各国的国际收支经常是处于顺差或逆差的不平衡状态中。但是，政府对其国际收支不平衡的出现，如不及时调节，任其发展，无疑会对其经济甚至政治方面产生严重影响。因此，各国政府对此都非常重视，并及时采取各种调节措施，以求其收支平衡。

这里需要说明的是，一定时期的国际收支是一个国家金融实力的标志。如果一国较长时期内反复出现顺差，不仅表明该国的金融实力雄厚，而且还可以说明该国整个国民经济发展良好。譬如：二次大战后初期的美国、20世纪60年代以后的日本与联邦德国等的国际收支都出现过持续数年之久的顺差。这些国家在那段时间内，对外贸易扩大，国内生产总值增长较快，本国货币对外国货币的比值上升，本国所持有的国际储备也随之有所增加。如果一个国家出现持续性的国际收支逆差，持续几年都无法达到平衡，这就表明该国的金融地位不稳，这种情况在国内的反应是经济发展停滞不前，甚至出现经济危机。譬如，从1965—1976年，美国的国际收支就是长时间处于逆差状态，在那个时期，美国的国内外经济状态都不景气。

所谓国际收支出现逆差，主要是指一国在某一特定时期（一般指一年）按其国际收支基本差额计算得出的结果是逆差，亦即经常项目与资本项目的两项收支相抵所出现的支大于收的差额。所以，应采取的调节措施的范围，主要在经常项目中的贸易、劳务、单方转移三个方面以及资本项目上。一