

XD
现代工商管理丛书

经济科学出版社

国际金融 理论与实务

GUOJI JINRONG
LILUN YU SHIWU

胡日东 戴仲川 编著



现代工商管理丛书

国际金融理论与实务

胡日东 戴仲川 编著

经济科学出版社

一九九七年 北京

责任编辑：赵 瀛
责任校对：杨晓莹
封面设计：张卫红
版式设计：代小卫
技术编辑：李 华

国际金融理论与实务

胡日东 戴仲川 编著

*

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

中国人民解放军第一二〇二工厂印刷

*

850×1168 毫米 32 开 10.75 印张 280000 字

1997 年 4 月第一版 1997 年 4 月第一次印刷

印数：00001—5000 册

ISBN 7-5058-1072-3/F·784 定价：15.30 元

图书在版编目(CIP)数据

国际金融理论与实务/胡日东,戴仲川主编.-北京:经济科学出版社,1997.4

(现代工商管理丛书)

ISBN 7-5058-1072-3

I. 国… II. ①胡…②戴… III. 国际金融 IV. F831.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(97)第 00905 号

《现代工商管理丛书》编委会名单

总顾问

颜章根 香港祥业集团有限公司董事局主席
庄善裕 华侨大学校长、教授

组织与策划

华侨大学祥业工商管理教育中心

编委会

主 编 吴承业

副主编 龚德恩 黄维礼 周继武

编 委(按姓氏笔画)

叶民强 张茂法 张勇勤 金式容

胡日东 郭东强 曾 路

《现代工商管理丛书》总序

吴承业

如果用最简捷的方式描述近 20 年以来的中国历史，我会毫不犹豫地选择：中国变了；中国大变了；中国越变越好了！尽管表达方式可能不同，我想绝大多数人会同意这个阐述。对所有人而言——对中国了解、不甚了解的外国人，对中国现状满意、不甚满意的中国人——都不得不认真地面对这几个字。

对这一段中国历史全面、系统、深刻的研究，那是历史学家的任务，甚至是我们后代的任务。哲学家、经济学家、政治学家、社会学家和历史学家一定会依各自的视角，横论是非，纵论功过，这对于我们这一代人来说，可能是一个过于沉重的任务。作为经济学者，我想认真地提出一个事实，作为这个伟大历史进程的脚步注：当经济学从种种教条主义、形而上学的“理论”中解放出来，还其“以尽可能小的投入，争取尽可能大的产出”的本意时，经济学才真正成为科学。后代人可能难以理解这个变化的深刻意义，而我们这些亲历新中国全部进程的经济学者，却毫无例外地把“实事求是”视为生命。

孕育了四大发明的中国古代文明，多处迸发出经济学、管理学的卓越思想火花，以至西方人在创建“系统工程”学科时，多次提到中国古代的卓越系统分析思想。我从这一历史现象得到的最主要的启发仍是“实事求是”。因此，当我十几年以前以一个数学工作者的身份重新学习经济学，并不得不面对大量值得一读的西方经济学和管理学著作时，我认为是很正常的。顺便说一句，“西方经济学”也许不是一个准确的名称，它也是由众多学派组合

而成的，我想应该而且可能建立更适合社会主义市场经济的、意义更广泛的“经济学”与“管理学”。

西方经济学与西方管理理论的内容是庞杂的，有相当部分由于意识形态的偏见而产生非科学的结论，但就其主体而言，经过百年实践检验的西方经济学与西方管理理论也是人类文明的组成部分，是对经济学与管理学发展的巨大贡献，对我们是大有益处的。贯穿其中的灵魂——以尽可能小的投入，争取尽可能大的产出——完全可以作为指导我们经济工作的基本价值导向。后人在评价我们探索社会主义市场经济理论的艰难历程时，可能会对这一点有更公允的结论。

因此，作为经济工作者、工程技术人员，作为大学生，学习一些西方经济学、管理学的基本常识是十分必要的。这种学习应是系统的而不是零敲碎打的，是长期的而不是投机的，是全面的而不是局部的，是深入的而不是肤浅的，是诚心诚意的而不是装点门面的，是密切结合中国实际的而不是闭门造车的。当然，这种分寸的掌握说起来容易做起来难，但我认为首先是学习，是真正的搞懂。先有吸收，后有消化；先有学习，后有应用；先有搞懂，后有批判。有些对西方经济学基本常识知之甚少的人，却张口闭口批判，把我们工作中的一些失误归咎于西方经济学的引进，这不能不说是一个可悲的笑话。例如，用增加财政支出刺激经济的理论产生于大萧条的特定时期，并以不发生恶性通货膨胀为约束条件，这从来不是一个在任何情况下都适用的良策，更不是包治百病的药方。在当代西方经济学界，对此已有公认、客观的结论。我们有些同志，先是在没有搞懂的情况下“引进”，接着又在没有搞懂的情况下“批判”，岂有不出笑话之理。

所以，我建议对市场经济基本常识进行一次全民族的大学习、大普及，而对大学生和研究生，特别是学经济、管理的，则有必要系统地学习西方经济学和管理学。完成这一跨世纪的任务，是我们这一代经济管理学者义不容辞的任务，是功德无量的事情。

福建产生过李贽、林则徐和严复等杰出的先哲，现在又成为改革开放的前沿。地处福建的华侨大学工商管理系的一批中青年学者，志同道合，同心协力，经过大量调查研究，编撰这一套《现代工商管理丛书》，全面地、系统地介绍西方经济学、现代管理学、市场营销学、国际贸易、财务会计学、金融证券学等学科理论与实践，以期对这场全民族的知识更新活动贡献微薄之力。

这套丛书是运用现代西方经济学与管理学理论，结合中国社会主义市场经济实践，针对企业管理的实际情况而写的，系统性强，有理有据，文体规范，具有科学性、知识性、实用性、可读性的特点，适合广大经济管理工作者阅读与学习。

学习，是中华民族兴旺的基本动力，是中华民族历百代而不衰的基本条件。正是基于这种赤诚的信念，我们把这套丛书奉献给读者，并期望得到您们的指教与批评。

邓小平同志指出：“一个党，一个国家，一个民族，如果一切从本本出发，思想僵化，迷信盛行，那它就不能前进，它的生机就停止了，就要亡党亡国。”迷信的对立面是科学，科学必须经过实践检验。本丛书引进的理论很可能是一家之言，很可能适用某些国家及某个特定时期，并非放之四海而皆准的真理。这应该成为我们实践的理论准则。但是，无论如何，学习总是第一位的，搞懂总是必要的，这就是我们编撰这套丛书的初衷，并以此文作为丛书的总序。

本丛书的出版得到丛书总顾问、香港祥业集团董事局主席颜章根先生大力支持，特致感谢。

前 言

国际金融理论与实务是研究和处理国际间货币信用关系和资金融通的一门应用科学。它涉及的内容很广，主要问题有：

1. 由国际间商品和资金往来所产生的国际收支问题，包括国际收支的平衡和调节问题。

2. 由国际收支结算所产生的汇率和外汇问题，其中汇率和外汇风险防范问题是核心问题。

3. 由国际间经济往来而形成的债权债务的清偿所产生的国际结算问题，包括结算工具和结算方式问题。

4. 由国际收支不平衡所产生的国际储备问题，包括国际储备的数量和构成问题。

5. 为国际金融业务提供交易场所的国际金融市场问题，包括传统国际金融市场和新型国际金融市场问题。

6. 国际间资本流动所产生的问题，目前国际债务问题已成为一个非常突出的问题。

7. 为规范各国间货币金融交往而产生的国际货币体系问题，包括国际本位货币的确定问题、各国货币之间的汇率确定问题和各国国际收支调节的世界性协调问题。

在上述主要问题中，有金融理论问题，也有涉及金融实务问题；有微观金融问题，也有宏观金融问题。本书以国际收支为起点，以国际货币制度为终点，把以上问题分为十二章进行论述。其中第一章国际收支，重点介绍国际收支平衡表和国际收支的调节。第二章外汇与汇率，除介绍外汇及汇率的概念和种类外，主要阐

述汇率的决定基础，影响汇率变动的因素以及汇率变动对经济的影响。第三章汇率制度，除叙述固定汇率制度和浮动汇率制度的含义、类型和利弊之外，重点论述人民币汇率制度及其改革问题。第四章外汇业务，主要介绍即期外汇、远期外汇和掉期业务，套汇与套利业务，外汇期货和期权业务。第五章外汇风险防范，主要论述外汇风险防范的方法和策略。第六章外汇管制，重点阐述外汇管制的内容和措施以及我国当前外汇管理的原则与内容。第七章国际结算，主要论述国际结算工具和方式。第八章国际储备，重点阐述国际储备的数量和构成管理的原则和措施。第九章国际金融市场，主要介绍传统国际金融市场的构成与新型国际金融市场和金融创新业务的产生和发展。第十章国际资本流动，重点阐述国际资本流动的原因与国际债务危机产生的原因及解决途径。第十一章国际金融机构，主要介绍国际货币基金组织与世界银行集团的资金来源和业务活动。第十二章国际货币体系，重点论述布雷顿森林国际货币体系和欧洲货币体系的内容及运行；本章最后一节论述当前国际货币体系的改革。

本书是作者根据多年从事国际金融教学的经验，并充分吸收国内外最新出版的国际金融教材和科研成果编写而成的。本书除系统地阐述了 90 年代以来国际金融领域出现的新情况、新动向和新特点外，还结合我国当前金融体制改革理论和对外金融实践，对我国的外汇管理、利用外资和人民币汇率等问题进行了深入探讨。同时本书在结构和内容安排上侧重于国际金融实务，这体现在第四、第五、第六、第七章详细论述了外汇业务、外汇风险防范、外汇管制和国际结算等业务内容，便于广大读者尽快熟悉和掌握涉外金融业务要领，提高业务操作能力。

本书既可作为高等院校财经专业的国际金融教材，也完全适合广大经济工作者和金融爱好者阅读。

本书前言、第一、二、三、四、六、八、十二章由胡日东同志编写；第五、七、九、十、十一章由戴仲川同志编写。

最后，向为本书编写提供过帮助的同志致以真挚的谢意，并
恳请读者批评指正。

作 者

1996年8月25日

于华侨大学

目 录

第一章 国际收支	(1)
第一节 国际收支概述	(1)
第二节 国际收支平衡表及其主要内容	(4)
第三节 西方国际收支理论评介	(16)
第四节 国际收支的调节	(22)
第五节 我国的国际收支平衡表与国际收支调节	(32)
第二章 外汇与外汇汇率	(40)
第一节 外汇概述	(40)
第二节 外汇汇率	(44)
第三节 汇率的决定基础与影响其变动的因素	(51)
第四节 汇率变动对经济的影响	(57)
第五节 西方国家的汇率决定理论	(60)
第三章 汇率制度	(69)
第一节 固定汇率制度	(69)
第二节 浮动汇率制度	(73)
第三节 人民币汇率制度及其改革	(77)
第四章 外汇业务	(87)
第一节 外汇银行与外汇头寸	(87)
第二节 即期外汇交易	(90)
第三节 远期外汇交易	(93)
第四节 套汇与投机	(100)
第五节 外汇期货与外汇期权	(106)
第五章 外汇风险防范	(111)
第一节 外汇风险的概念和类型	(111)
第二节 外汇风险防范的主要方法	(116)

第三节 外汇风险的防范战略	(126)
第六章 外汇管制	(130)
第一节 外汇管制概述	(130)
第二节 外汇管制的主要内容和措施	(133)
第三节 外汇管制的类型及作用	(140)
第四节 我国的外汇管理	(142)
第七章 国际结算	(148)
第一节 国际结算概述	(148)
第二节 国际结算工具	(151)
第三节 国际结算方式	(157)
第四节 国际结算中的单据处理	(173)
第八章 国际储备	(182)
第一节 国际储备的概念和作用	(182)
第二节 国际储备的管理	(191)
第三节 我国的国际储备问题	(200)
第九章 国际金融市场	(206)
第一节 国际金融市场概述	(206)
第二节 传统国际金融市场	(211)
第三节 欧洲货币市场	(225)
第四节 国际金融市场上的创新金融工具	(235)
第十章 国际资本流动	(241)
第一节 国际资本流动概述	(241)
第二节 国际资本流动的原因及其经济影响	(249)
第三节 国际资本流动的控制	(253)
第四节 国际债务危机	(255)
第五节 我国利用外资与对外投资	(266)
第十一章 国际金融机构	(280)
第一节 国际金融机构概述	(280)
第二节 国际货币基金组织	(282)
第三节 世界银行集团	(289)
第四节 亚洲开发银行	(298)

第十二章	国际货币体系	(302)
第一节	国际货币体系及其演变	(302)
第二节	布雷顿森林体系	(305)
第三节	欧洲货币体系	(317)
第四节	国际货币体系的改革	(321)
主要参考书目		(326)

第一章 国际收支

第一节 国际收支概述

一、国际收支产生的原因

随着人类社会生产力的发展,出现了商品生产和商品交换。当商品交换超越了国界,就形成了国际贸易。国际间的经济贸易往来,会发生诸如商品、劳务、资本等的输出和输入,这必然会产生国与国之间的债权债务关系,即输出国获得一定的对外债权,输入国则负有一定的对外债务。国际间的这种债权债务关系的总和称为国际借贷(Balance of International Indebtedness)。国际债权债务关系是有一定期限的,即它们必须要在一定时期内结清。债权国收入货币,了结其对外债权,债务国则支付货币,清偿其对外债务,这就必然引起国际间的货币收付,亦即引起国际收支(Balance of International Payments)的产生。因此,国际借贷是产生国际收支的直接原因。

二、国际收支概念的发展

国际收支的概念有广义和狭义之分。狭义的国际收支是指一个国家在一定时期内(通常为一年)必须同其他国家立即结清的各种到期支付的差额,它只包括各种收支中必须立即结清和支付的那一部分款项,对于国际贸易和国际借贷中尚未到期,并不需要用现金结算的部分,则不列入,其强调的是现金交易基础。但随着国际经济关系的发展,国际收支不仅包括商品、劳务和资本项目的收支,而且还包括海外军事开支、战争赔款、各种经济援助、军事援助以及教育、文化、科学往来方面的收支;另一方面,

它既包括涉及外汇收支的交易活动，也包括易货贸易、补偿贸易等不涉及外汇收支的经济活动。这就形成了广义的国际收支概念。广义的国际收支就是一个国家在一定时期内所发生的国际经济交易活动的全部记录，是一国对外政治、经济等关系的缩影。

国际收入概念由狭义向广义的发展、是伴随着商品经济的发展，国际经济往来的内容不断扩大而发生的。17 世纪初期，重商主义学派认为经常维持出口超过进口是国家致富的永恒原则，贸易顺差可以聚集金银。那时国际间的经济交往十分注重贸易收支。于是，国际收支只简单地被解释为一个国家的对外贸易差额 (Balance of Trade)。在这以后很长一段时期内，一直通行这种概念。后来，随着资本主义国际经济交易的内容、范围不断扩大，原来的国际收支概念已不适用。随着形势的发展，国际收支的含义有所改变。在国际金本位制度崩溃以后，国际收支是指一个国家的外汇收支。各种国际经济交易，只要涉及外汇收支就都属于国际收支范畴。这就是目前所称的狭义的国际收支。第二次世界大战以后，国际收支概念又有新的发展，它包括一个国家一定时期内的全部国际经济交易。这一含义很广，把不涉及外汇收支的各种经济交易，如清算支付协定下的记帐贸易、易货贸易等也包括在内。这就是目前所称的广义的国际收支。它强调的是经济交易基础。

二次大战以后，成立了国际货币基金组织 (International Monetary Fund, IMF)。世界上大部分国家都参加了基金组织。按照基金组织章程的规定，各会员国均需按期向基金组织报送本国的国际收支资料。为此，基金组织根据广义的国际收支概念，对国际收支下了定义。这个定义的含义是，国际收支是一种一定时期的统计报告，用以反映：(1) 一个经济体同世界其他经济体之间在商品、劳务收益 (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交易；(2) 这个经济体的货币黄金，特别提款权的所有权变动与其他变动，以及这个经济体对世界上其他经济体的债权债务 (指国际间资本流动所产生的债权债务，以

及由于各种原因而造成的官方储备资产增减)；(3) 不偿还的转移和各种对应分录，这些分录是会计必须用来平衡上述未相互抵销的交易和变动的任何分录（指侨民汇款、赠与、援助，以及应收未收、应付未付，尚未结清的国际经济交易等）。这个定义概括了国际收支的全部内容，使各会员国报送国际收支情况时有了明确的依据。

在上述定义中，所谓“经济体”，应视为在某一特定领土上，具有较密切联系的若干经济实体组成的“国家或地区”，实质是指一个国家或地区的居民，包括：(1) 居民官方，即坐落在该国领土上的各级政府机构以及该国派驻国外的政府机构。凡在该国领土上的外国使领馆和国际组织机构，应被视为该国的非居民。(2) 居民企业，即在该国领土上生产货物或提供劳务的企业。(3) 个人，即一切在该国居住期限达一年以上的个人而不论其国籍是否属于该国，但外交官、驻外军事人员除外。(4) 非盈利团体，即一切在该国领土上从事非盈利活动的民间团体。与居民相对应的则是非居民。国际收支是指居民与非居民之间的全部经济交易。居民间的交易属于国内经济交易，不属于国际收支的范畴。

由此可见，国际收支反映了一个国家或地区在一定时期内对外政治、经济、文化教育、科技往来等的全部国际经济交易。

三、国际收支与国际借贷的关系

在国际收支分析中，常常出现国际收支与国际借贷，在此我们应着重指出，这是两个不同的概念，二者既有联系又有区别。

国际收支与国际借贷的联系是，在非现金结算条件下，国家之间的经济交往总是先形成债权债务关系，如商品、劳务和资本的输出输入等。两国在未进行结算之前，输出国形成对外债权，输入国形成对外债务，这必然产生两国之间的债权债务关系，而这种国际间的债权债务关系就称为国际借贷。当国际间进行结算时，债权国必然会得到外汇收入，债务国必然会引起外汇支出，这就