

金

重庆大学出版社

国际

GUO JI JIN RONG

国际金融

1997

国际金融

主编：陈威

国际金融

主 编 陈 威



重庆大学出版社

内 容 简 介

随着我国对外经济贸易的发展,国际金融理论和实务越来越引起人们的重视,近年来,国际金融在促进世界经济发展中发挥着重要作用。

本书以国际货币体系为起点,国际收支为终点,论述了外汇、国际储备、国际金融市场、资本流动以及发展中国家债务问题,并以基本理论、基本知识、基本技能为基础,力求做到在原理上讲得透彻、体系上完整。本书既可以作为大中专院校国际金融课程的教材,也是从事涉外金融业务工作人员的重要参考读物。

国际金融

陈 威 主编

责任编辑 牛澹

*

重庆大学出版社出版发行

新 华 书 店 经 销

中国科学技术信息研究所重庆分所印刷厂印刷

*

开本:787×1092 1/32 印张:9.875 字数:224 千

1997年4月第1版 1997年4月第1次印刷

印数:1-5000

ISBN 7-5624-1483-1/F·143 定价:10.00 元

财会系列教材编委会

顾问:黄菊波 毛伯林 李孝林 邓腾江 汤寿珩

主任:孙芳城

副主任:毛华扬 黎 明

委员:(按姓氏笔画为序)

毛华扬 李 樾 孙芳城 何建国

陈 威 乾惠敏 彭启发 黎 明

前 言

经济体制改革推动了会计深入发展,会计面貌已经发生了重大变化。建立和发展社会主义市场经济,维护社会主义市场经济秩序,提高经济效益和社会效益,迫切需要精通经济、核算、管理的会计人才,从而对高等会计教育提出了迫切的高要求。

高等会计教育改革要面向社会主义市场经济,面向会计改革实践,已成共识。传统的会计教材,不乏精心力作,但是有的脱高实际,有的是制度加说明,有的相互重复。我们认为系列教材建设,要适应社会主义市场经济建设的客观需要,适应会计科学化、国际化和建立管理型会计的需要,适应培养高层次、开拓型会计人才的需要。为此,系列教材要按照会计学科体系的特点,反映学科的现实和发展趋势,内容新颖、逻辑严密、分析透辟、前后一贯,要符合高等会计教育的规律,开拓思路,循序渐进,难点分散,力戒重复。

本系列教材分三组:

主干课:会计基础、财务会计学、成本会计学、管理会计学、企业财务管理与分析、审计学、会计电算化。

拓展课:会计基本理论比较、中外会计史比较、比较会计学、比较财务学、会计电算化系统开发技术。

相关经济课程:税务会计的理论与实践、货币银行学、国际金融。

拓展课是主干课的深化和广化,拓展课程在三、四年级开

设,课时虽不多,但因其深入探索,深受师生欢迎。

本系列教材中部分拓展课程已经纳入中国会计学会会计理论探索丛书,如《比较会计研究》于1995年春出版,被誉为“体系严谨、内容丰富、资料翔实、论述有力”;《中外会计史比较研究》被誉为“在会计史学研究方面开创了一个新格局”,“有新的突破”。定于1997年出版的《会计基本理论比较研究》将管理活动论与信息系统论科学地结合起来,两种结构、两种本质、两种基本职能、两种基本目标,相互关联;以会计对象为基础,与会计准则理论、帐户与复式记帐理论、会计报表理论融为一体,首次建立起前后一贯的会计基本理论体系。

为了实现观点明确,前后一贯,本系列教材的共识是:会计是以处理价值信息为基本的管理活动;会计的基本职能是核算和控制,核算是基础,控制是主导,两者没有“第一”和“第二”之分;会计的基本目标是提供有用信息,强化经济管理。主干课教材要狠抓“三基”,打好基础,既要突出重点、难点,又要注重精炼,力戒陈芜,要讲清道理,引导学生知其所以然。拓展课教材要在相应的主干课程的基础上,在深化和广化上下功夫,对不同方法、不同观点进行深刻的分析,抓住特点,揭露矛盾,评析优劣,追根溯源,探索改进之道。

本系列丛书中的有些论述与当前的会计实际不一定吻合,具有一定的不成熟性。我们衷心希望会计学界的专家、学者和广大读者多提意见,以便再版时修订。

重庆工业管理学院财会系列教材编委会

1997年1月

目 录

第一章 国际货币体系	(1)
第一节 国际货币体系概述	(1)
一、国际货币体系的性质与作用	(1)
二、国际货币体系的类型	(2)
第二节 国际金本位制	(2)
一、国际金本位制的形成	(2)
二、国际金本位制的特点和作用	(3)
三、金本位制的演变	(4)
四、国际金本位制的崩溃	(5)
第三节 布雷顿森林体系	(8)
一、布雷顿森林体系的建立	(8)
二、布雷顿森林协定的主要内容	(10)
三、国际货币体系的演变	(12)
四、特别提款权	(15)
五、布雷顿森林体系的崩溃	(17)
第四节 现行国际货币体系	(19)
一、现行国际货币体系的特征	(19)
二、现行国际货币体系的基本困难	(20)
三、国际货币改革	(22)
第五节 欧洲货币体系	(24)
一、欧洲货币体系的建立	(24)
二、欧洲货币体系的主要内容	(25)

第二章 外汇与汇率	(28)
第一节 外汇	(28)
一、外汇的概念	(28)
二、外汇的种类	(30)
三、外汇的作用	(31)
第二节 外汇汇率	(33)
一、外汇汇率的概念	(33)
二、外汇汇率的标价方法	(34)
三、外汇汇率的种类	(35)
四、外汇汇率的报价	(41)
第三节 汇率的决定因素	(45)
一、金本位制下汇率的决定基础	(46)
二、纸币流通下汇率的决定基础	(48)
三、影响汇率变化的主要因素	(50)
第四节 外汇汇率变动对经济的影响	(56)
一、对国际收支的影响	(56)
二、对物价和国内经济的影响	(59)
三、对外汇储备和国际经济关系的影响	(59)
第五节 人民币汇率问题	(61)
一、人民币汇率的历史演变	(61)
二、人民币汇率的改革	(67)
第三章 汇率制度和外汇管理	(71)
第一节 固定汇率制度	(71)
一、金本位货币制度下的固定汇率制度	(71)

二、纸币流通下的固定汇率制度·····	(72)
第二节 浮动汇率制度·····	(75)
一、浮动汇率制度的类型·····	(75)
二、固定汇率制与浮动汇率制的争论·····	(78)
第三节 外汇管制·····	(82)
一、外汇管制的产生和演变·····	(82)
二、外汇管制的目的·····	(85)
三、外汇管制的机构和对象·····	(86)
四、外汇管制的方法与措施·····	(87)
五、外汇管制的影响·····	(91)
第四节 我国的外汇管理·····	(94)
一、新中国成立初期到私营工商业 社会主义改造完成(1949~1956)·····	(94)
二、私营工商业社会主义改造完成到 党的十一届三中全会(1956~1978)·····	(96)
三、1979年至1993年外汇管理体制的改革·····	(96)
四、1994年开始的外汇管理体制改革的改革·····	(98)
 第四章 外汇市场与外汇交易·····	(102)
第一节 外汇市场·····	(102)
一、外汇市场的涵义·····	(102)
二、外汇市场的构成·····	(103)
三、外汇市场的交易层次·····	(104)
四、外汇市场的特点和作用·····	(106)
第二节 外汇交易·····	(109)
一、即期外汇交易和远期外汇交易·····	(110)

二、套汇与套利	(114)
三、外汇期权交易	(119)
四、外汇期货交易	(122)
第三节 外汇风险及其管理	(125)
一、外汇风险的概念	(125)
二、外汇风险的类型	(125)
三、外汇风险的管理	(131)
第五章 国际储备	(143)
第一节 国际储备的性质、作用	(143)
一、国际储备的性质	(143)
二、国际储备的作用	(144)
第二节 国际储备资产的构成	(146)
一、黄金储备	(146)
二、储备货币	(146)
三、成员国在国际货币基金组织的储备头寸	(147)
四、特别提款权	(148)
第三节 国际储备的多元化	(148)
一、多种货币储备体系的产生	(148)
二、国际储备多元化对世界经济的影响	(149)
第四节 国际储备需求量的确定	(152)
一、影响国际储备需求的基本因素	(152)
二、国际储备需求量的确定	(153)
第五节 国际储备的管理	(157)
一、各国国际储备的管理	(157)
二、我国国际储备的管理	(159)

第六章 国际金融市场	(162)
第一节 国际金融市场概述	(162)
一、国际金融市场的产生和发展	(162)
二、国际金融市场的分类	(165)
三、国际金融市场的作用	(166)
第二节 国际金融市场的一般结构	(168)
一、国际货币市场	(168)
二、国际资本市场	(171)
第三节 欧洲货币市场	(175)
一、欧洲货币市场的形成和发展	(176)
二、欧洲货币市场的特点	(178)
三、欧洲货币市场的业务活动	(179)
四、欧洲货币市场的作用和影响	(181)
第四节 亚洲货币市场	(183)
一、亚洲货币市场的形成和发展	(183)
二、亚洲货币市场的经营活动	(185)
 第七章 国际金融机构	(186)
第一节 国际货币基金组织	(187)
一、国际货币基金组织的宗旨	(187)
二、国际货币基金组织的结构	(188)
三、会员国的份额	(189)
四、国际货币基金组织的业务活动	(191)
第二节 国际复兴开发银行	(200)
一、世界银行的宗旨和组织机构	(200)
二、世界银行的资金来源	(201)

三、世界银行的贷款活动	(203)
第三节 国际开发协会和国际金融公司	(208)
一、国际开发协会	(208)
二、国际金融公司	(211)
第八章 国际资本流动	(214)
第一节 国际资本流动的原因	(214)
一、国际资本流动的概念	(214)
二、国际资本流动的原因	(216)
第二节 国际资本流动类型及其影响	(219)
一、长期资本流动	(220)
二、短期资本流动	(225)
三、国际资本流动的经济影响	(226)
第三节 国际资本流动的新趋势	(229)
一、发达资本主义国家资本输出大大增长	(230)
二、发达资本主义国家之间的资本 输出占主要地位	(231)
三、出现发展中国家向发达资本主义国家输出 资本的现象	(231)
四、国际直接投资格局变化的主要原因	(232)
第四节 我国利用外资的问题	(234)
一、利用外资的必要性与意义	(234)
二、我国利用外资的现状	(237)
第九章 国际收支	(249)
第一节 国际收支概述	(249)

一、国际收支的概念及发展	(249)
二、几组概念的比较分析	(251)
第二节 国际收支平衡表及其分析	(252)
一、国际收支平衡表及其记帐方式	(252)
二、国际收支平衡表的主要内容	(254)
三、国际收支平衡表的分析	(260)
第三节 国际收支的调节	(263)
一、国际收支失衡的原因和影响	(263)
二、国际收支自动调整机制	(267)
三、国际收支的调节政策	(271)
第四节 我国的国际收支	(274)
一、我国国际收支的基本状况	(274)
二、我国国际收支的调节	(276)
第十章 发展中国家的债务问题	(278)
第一节 发展中国家的债务危机	(278)
一、外债的定义	(278)
二、国际债务危机的状况	(279)
三、债务危机爆发的原因	(281)
第二节 国际社会缓解债务危机的措施	(285)
第三节 国际债务对国际金融的影响	(290)
一、国际债务的发展趋势	(290)
二、对国际金融体系的影响	(292)
第四节 外债规模的适度性和管理	(293)
一、外债规模的适度性	(293)
二、对外债务的管理	(296)

第一章 国际货币体系

第一节 国际货币体系概述

一、国际货币体系的性质与作用

国际货币体系是指国际间进行各种支付所采用的一系列安排和惯例,以及支配各国货币关系的一套规则和机构。它主要的内容包括:(1)国际收支及其调节;(2)汇率决定及其变动;(3)国际资产或储备资产的数量和形式。所以国际货币体系涉及国际金融的各个方面,它是国际金融学的核心部分。一种健全的国际货币体系必须具备几个条件:(1)它必须有一个调节机制,纠正各国国际收支的不平衡;(2)国际储备的供应要在国际控制之下,随着世界生产和国际贸易的增长面不断发展;(3)国际储备体系要有一定的物质基础,才能保持货币体系的相对稳定。它的作用是从贸易和金融方面联系世界经济,协调各个独立国家的经济活动,促进贸易和支付过程的顺利进行,加速国际贸易和信贷的发展,使世界生产和就业达到更高水平。一种国际货币体系的产生,主要是因为各参加国在政治上是独立的,而在经济和信贷方面却是相互依赖的,这就需要一种货币体系来协调各个独立国家的经济活动,促进贸易和支付过程的顺利进行。

二、国际货币体系的类型

国际货币体系种类繁多,我们可以根据两个重要标准来划分:(1)货币本位;(2)汇率作用。

货币本位是国际货币体系的基础,它涉及到储备资产的性质。一般地说,国际储备可以分为两大类,即商品储备和信用储备。根据储备性质可将国际货币体系分为三类:(1)纯粹商品本位,如金本位;(2)纯粹信用本位,如可兑换纸币本位;(3)混合本位,如金汇兑本位。

划分国际货币体系的另一个标准是汇率体制。汇率在一切国际货币体系中都占据中心地位,因为汇率体制的健全与否,在很大程度上会影响金融市场的稳定和世界经济的发展。我们可以根据汇率弹性的大小来划分各种不同的国际货币体系。汇率的两个极端情形是永远固定的和绝对富有弹性的,介于二者之间则有可调整钉住汇率(*adjustable peg*)、爬行钉住汇率(*crawling peg*)和有管理浮动汇率(*managed floating*)。从 70 年代西方各国普遍实行浮动汇率制以来,国际贸易和金融市场日趋动荡,所以国际货币体系稳定的关键问题是汇率体制。

第二节 国际金本位制

一、国际金本位制的形成

国际金本位制是以世界货币——黄金作为本位货币(*standard money*)的一种制度。黄金作为货币,虽然开始于几千年前,但金本位制则仅有一百多年的历史。在 19 世纪以前,世界各国一般都采用银本位或金银复本位制。1821 年英国首

先实行金本位制,成为世界上第一个实行金本位的国家。19世纪70年代,由于白银大量增产,银价猛跌,资本主义国家为稳定币值,相继实行金本位制。德国靠普法战争胜利取得了巨额赔款,于1873年根据货币法采用金本位制;丹麦、瑞典和挪威三国于1873年,荷兰于1875年也实行金本位制;法国、意大利、比利时和瑞士原曾缔结拉丁货币同盟,到1878年也不得不放弃金银复本位制;俄国和日本在1897年实行金本位制;美国也终于在1900年颁金本位制法案。到了20世纪初,在资本主义发展到帝国主义阶段时形成了一个以英镑为基础为国际金本位货币制度。

二、国际金本位制的特点和作用

在传统的国际金本位制下,黄金是货币体系的基础,黄金充分发挥世界货币的职能,充当国际支付手段、国际购买手段和作为财富的代表,由一国转移到另一国。传统的金本位制是金铸币本位制,其内容可以概括为两个方面:(1)用黄金来规定货币所代表的价值,每一货币单位都有法定的含金量,公民可持一定量黄金请求铸造或由国家银行换成金币,可将持有的银行券和辅币兑换成金币;(2)各国不同的金铸币按各自含金量形成固定比价,即铸币平价,建立比较稳定的国际货币联系。各国汇率波动的界限受黄金输送点,即黄金输入点和输出点的限制。一国对外支付自由,实行自由的多边结算制度。各国中央银行及政府为应付国际支付的需要,必须在手中掌握一定量的黄金,这就形成了每个国家的黄金储备。因此,典型的金本位制具有金币自由铸造、自由兑换、黄金自由输入输出三个特征。所以金本位是一种比较稳定的货币制度,从19世

纪 70 年代到第一次世界大战前夕这段时期,被认为是世界性的“黄金时代”。的确,金本位制度对世界经济的发展起了一定的作用:(1)货币制度相对稳定。这有利于商品流通,商品流通的扩大又促进了资本主义生产的发展;(2)外汇行市相对稳定。这可以保障对外贸易与对外信贷的安全,从而为国际贸易和资本流动创造有利条件;(3)自动调节国际收支,在国际金本位制度下,各资本主义国家的国际收支是自发调节的。因为国际收支的不平衡会引起黄金的流动,黄金的流动使黄金输入国银行准备金增加,黄金输出国的银行准备金减少,而银行准备金的变动将会引起货币乘数的变化,从而造成贸易国双方国内物价和收入的变化,最后纠正国际收支的不平衡,制止黄金的流动;(4)协调各国经济政策。实行金本位制的国家,把对外平衡作为经济政策的首要目标,而把国内平衡放在次要地位,服从对外平衡的需要,国际金本位制也使主要资本主义国家有可能协调其经济政策。所以金本位制时期物价稳定、经济增长和国际贸易的发展证明了一种有秩序的国际货币体系的优点。

三、金本位制的演变

随着资本主义货币危机的发展,金币本位制日趋不稳定。其原因是:(1)资本主义经济发展不平衡,世界市场黄金供应不足,各国黄金储备量相差较大;(2)欧洲一些国家为准备和应付第一次世界大战而大量收集黄金于中央银行,使自由铸造和自由兑换已难以实现;(3)一些国家军费支出扩大,大量增发银行券,银行券实质上已逐步成为不兑现的纸币;(4)为保持黄金储备,各国相继采取限制甚至禁止黄金输出的措施,