



# 新编国际金融理论与实务

叶耀明 主编

华东理工大学出版社

97  
F831  
113  
Z

# 新编国际金融理论与实务

叶耀明 主编

Y112.113

华东理工大学出版社

C

403436

---

## 内 容 提 要

本书系统、准确、由浅入深地阐述了有关国际金融理论与实务的基本知识。全书内容包括：国际收支、国际储备、外汇汇率与汇率制度、外汇业务、外汇风险及其管理、外汇管制与我国的外汇管理、国际结算、国际金融市场、国际信贷、国际资本流动及利用外资、国际金融组织、国际货币制度。全书体系完整、内容全面，注重深度与广度的结合；分析通俗、详尽、循循善诱、可读性强；强调理论与实务的结合，注重吸收学术界的新成果及国际金融领域新材料的运用。本书可用作高等院校经贸类专业教材之用，亦可作为经济工作者的参考用书。

### 新编国际金融理论与实务

叶耀明 主编

华东理工大学出版社出版

(上海市梅陇路 130 号)

新华书店上海发行所发行

上海展望印刷厂印刷

开本 850×1168 1/32 印张 10.625 字数 284 千字

1996 年 10 月第 1 版 1996 年 10 月第 1 次印刷

印数 1-5000

---

ISBN 7-5628-0715-9/F·44 定价:14.00 元

**编写人员**(按姓氏笔划排序)

|     |     |     |
|-----|-----|-----|
| 王秀芳 | 叶耀明 | 李 蓓 |
| 杨宗麒 | 陈荣林 | 姜金胜 |
| 徐笑丁 |     |     |

# 目 录

|                          |      |
|--------------------------|------|
| 第一章 国际收支·····            | (1)  |
| 第一节 国际收支的概念·····         | (1)  |
| 一、国际收支的发生 ·····          | (1)  |
| 二、国际收支的概念 ·····          | (1)  |
| 三、国际收支概念的发展 ·····        | (2)  |
| 第二节 国际收支平衡表·····         | (3)  |
| 一、国际收支平衡表的主要内容 ·····     | (3)  |
| 二、国际收支平衡表的编制方法 ·····     | (7)  |
| 三、国际收支平衡表的分析 ·····       | (11) |
| 第三节 国际收支的调节 ·····        | (12) |
| 一、国际收支平衡的含义 ·····        | (12) |
| 二、国际收支失衡的原因及调节的必要性 ····· | (14) |
| 三、国际收支的调节 ·····          | (17) |
| 第四节 国际收支的调节理论 ·····      | (20) |
| 一、国际收支调节的弹性分析法 ·····     | (20) |
| 二、国际收支调节的吸收分析法 ·····     | (23) |
| 三、国际收支调节的货币分析法 ·····     | (25) |
| 四、国际收支调节的结构分析法 ·····     | (28) |
| 第五节 我国的国际收支 ·····        | (30) |
| 一、改革开放与我国国际收支的政策变化 ····· | (30) |
| 二、我国的国际收支平衡表的内容 ·····    | (31) |
| 三、我国国际收支的主要调节手段 ·····    | (33) |

|                              |             |
|------------------------------|-------------|
| 复习思考题 .....                  | (34)        |
| (附录:日本、新加坡、印度的国际收支平衡表).....  | (35)        |
| <b>第二章 国际储备 .....</b>        | <b>(38)</b> |
| <b>第一节 国际储备概述 .....</b>      | <b>(38)</b> |
| 一、国际储备的概念 .....              | (38)        |
| 二、国际储备的结构 .....              | (38)        |
| 三、国际储备的作用 .....              | (42)        |
| 四、国际储备与国际清偿能力.....           | (44)        |
| 五、国际储备多元化及其影响.....           | (44)        |
| <b>第二节 国际储备的管理 .....</b>     | <b>(48)</b> |
| 一、国际储备管理的重要性 .....           | (48)        |
| 二、国际储备管理的原则 .....            | (49)        |
| 三、国际储备管理的内容 .....            | (50)        |
| <b>第三节 我国的国际储备及其管理 .....</b> | <b>(55)</b> |
| 一、我国国际储备的概况 .....            | (55)        |
| 二、我国的国际储备管理 .....            | (56)        |
| 复习思考题 .....                  | (59)        |
| <b>第三章 外汇汇率与汇率制度 .....</b>   | <b>(60)</b> |
| <b>第一节 外汇与汇率 .....</b>       | <b>(60)</b> |
| 一、外汇概述.....                  | (60)        |
| 二、外汇汇率的种类及标价方法 .....         | (64)        |
| 三、汇率的确定及影响汇率变动的因素 .....      | (68)        |
| 四、汇率变动对经济的影响 .....           | (72)        |
| <b>第二节 汇率制度 .....</b>        | <b>(74)</b> |
| 一、固定汇率制度 .....               | (74)        |
| 二、浮动汇率制度 .....               | (77)        |
| <b>第三节 人民币汇率制度 .....</b>     | <b>(80)</b> |

|                           |              |
|---------------------------|--------------|
| 一、人民币汇率制度的主要内容与特点 .....   | (80)         |
| 二、人民币汇率制度的改革 .....        | (83)         |
| 复习思考题 .....               | (85)         |
| <b>第四章 外汇业务 .....</b>     | <b>(86)</b>  |
| 第一节 外汇交易 .....            | (86)         |
| 一、外汇交易概述 .....            | (86)         |
| 二、外汇交易的种类 .....           | (87)         |
| 第二节 汇率折算与进出口报价 .....      | (106)        |
| 一、即期汇率下的外币折算与报价 .....     | (106)        |
| 二、合理运用汇率的买入价与卖出价 .....    | (107)        |
| 复习思考题 .....               | (108)        |
| <b>第五章 外汇风险及其管理 .....</b> | <b>(109)</b> |
| 第一节 外汇风险概述 .....          | (109)        |
| 一、外汇风险概念 .....            | (109)        |
| 二、外汇风险的构成因素 .....         | (110)        |
| 第二节 外汇风险的分类及表现 .....      | (110)        |
| 一、交易风险 .....              | (111)        |
| 二、会计风险 .....              | (111)        |
| 三、经济风险 .....              | (112)        |
| 四、储备风险 .....              | (112)        |
| 第三节 外汇风险管理的方法 .....       | (112)        |
| 一、货币汇率变化趋势的预测 .....       | (113)        |
| 二、货币的选择与组合 .....          | (113)        |
| 三、货币保值措施 .....            | (117)        |
| 四、对外贸易信贷的利用 .....         | (118)        |
| 五、贸易协定的签订 .....           | (120)        |
| 六、外汇与借贷投资业务的利用 .....      | (120)        |

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| 第四节 我国的外汇风险管理.....           | (125)        |
| 一、外汇风险在我国对外经济活动中的表现 .....    | (125)        |
| 二、我国外汇风险管理的对策 .....          | (126)        |
| 三、我国外汇风险管理的内容 .....          | (128)        |
| 复习思考题.....                   | (129)        |
| <b>第六章 外汇管制与我国的外汇管理.....</b> | <b>(130)</b> |
| 第一节 外汇管制概述.....              | (130)        |
| 一、外汇管制的含义与目的 .....           | (130)        |
| 二、外汇管制的演进 .....              | (131)        |
| 三、外汇管制的作用 .....              | (132)        |
| 第二节 外汇管制的内容.....             | (133)        |
| 一、外汇管制的对象 .....              | (133)        |
| 二、外汇管制的机构 .....              | (134)        |
| 三、外汇管制的地区 .....              | (134)        |
| 四、外汇管制的方法 .....              | (135)        |
| 五、外汇管制的类型 .....              | (140)        |
| 第三节 我国的外汇管理体制.....           | (140)        |
| 一、我国外汇管理制度的历史发展 .....        | (140)        |
| 二、我国外汇管理的主要内容 .....          | (142)        |
| 三、1994 年我国外汇管理体制的改革 .....    | (145)        |
| 复习思考题.....                   | (150)        |
| <b>第七章 国际结算.....</b>         | <b>(151)</b> |
| 第一节 国际结算概述.....              | (151)        |
| 一、国际结算的含义 .....              | (151)        |
| 二、现代国际结算的特点 .....            | (152)        |
| 三、国际结算的演进 .....              | (152)        |
| 第二节 国际结算的工具.....             | (157)        |

|                         |              |
|-------------------------|--------------|
| 一、票据概述 .....            | (157)        |
| 二、汇票 .....              | (159)        |
| 三、本票 .....              | (166)        |
| 四、支票 .....              | (169)        |
| 第三节 国际结算的基本方式 .....     | (171)        |
| 一、汇款 .....              | (171)        |
| 二、托收 .....              | (174)        |
| 三、信用证 .....             | (176)        |
| 四、保付代理 .....            | (180)        |
| 第四节 国际贸易结算单据 .....      | (181)        |
| 一、单据的作用和种类 .....        | (181)        |
| 二、商业发票 .....            | (183)        |
| 三、海运提单 .....            | (184)        |
| 四、海运保险单 .....           | (186)        |
| 复习思考题 .....             | (188)        |
| <b>第八章 国际金融市场 .....</b> | <b>(189)</b> |
| 第一节 国际金融市场概述 .....      | (189)        |
| 一、国际金融市场的形成和发展 .....    | (189)        |
| 二、国际金融市场的作用和新特点 .....   | (192)        |
| 三、国际金融市场的构成 .....       | (193)        |
| 第二节 国际货币市场 .....        | (194)        |
| 一、货币市场概述 .....          | (194)        |
| 二、欧洲货币市场 .....          | (196)        |
| 三、亚洲美元市场 .....          | (200)        |
| 第三节 国际资本市场 .....        | (202)        |
| 一、国际资本市场概述 .....        | (202)        |
| 二、国际债券市场 .....          | (202)        |
| 三、世界股票市场 .....          | (206)        |

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| 第四节 外汇市场·····         | (208)        |
| 一、外汇市场概述·····         | (208)        |
| 二、世界主要外汇市场·····       | (210)        |
| 第五节 黄金市场·····         | (212)        |
| 一、黄金市场概述·····         | (212)        |
| 二、世界主要黄金市场·····       | (212)        |
| 复习思考题·····            | (214)        |
| <b>第九章 国际信贷·····</b>  | <b>(215)</b> |
| 第一节 国际信贷概述·····       | (215)        |
| 第二节 国际金融机构的贷款·····    | (215)        |
| 一、国际货币基金组织贷款·····     | (216)        |
| 二、世界银行贷款·····         | (218)        |
| 三、国际开发协会贷款·····       | (219)        |
| 四、国际金融公司贷款·····       | (220)        |
| 五、亚洲开发银行贷款·····       | (221)        |
| 第三节 政府贷款·····         | (221)        |
| 一、政府贷款的性质与特点·····     | (221)        |
| 二、政府贷款的条件·····        | (222)        |
| 第四节 国际商业银行贷款·····     | (225)        |
| 一、国际商业银行贷款的分类与特点····· | (225)        |
| 二、国际商业银行贷款的条件·····    | (226)        |
| 三、国际商业银行贷款的程序·····    | (228)        |
| 第五节 出口信贷·····         | (230)        |
| 一、出口信贷的概念及特点·····     | (230)        |
| 二、出口信贷的形式·····        | (231)        |
| 第六节 国际租赁·····         | (238)        |
| 一、国际租赁的含义及特征·····     | (239)        |
| 二、国际租赁的方式及其特点·····    | (240)        |

|                                     |       |
|-------------------------------------|-------|
| 三、国际租赁的程序 .....                     | (244) |
| 四、国际租赁的利弊 .....                     | (245) |
| 复习思考题.....                          | (249) |
| <b>第十章 国际资本流动及利用外资</b> .....        | (250) |
| <b>第一节 国际资本流动概述</b> .....           | (250) |
| 一、国际资本流动的概念 .....                   | (250) |
| 二、国际资本流动的原因 .....                   | (250) |
| 三、国际资本流动的影响 .....                   | (253) |
| <b>第二节 国际资本流动的类型及发展趋势</b> .....     | (254) |
| 一、国际资本流动的类型 .....                   | (254) |
| 二、国际资本流动的特点及发展趋势 .....              | (260) |
| <b>第三节 国际资本流动的管理</b> .....          | (262) |
| 一、通过有关政府政策及法令,对资本的流动进行管理.....       | (263) |
| 二、通过控制贷款的规模和用途,对资本的流动进行管理 .....     | (263) |
| 三、通过外汇管制对资本流动进行管理.....              | (265) |
| 四、各国通过利率政策的协调,对资本流动进行管理 .....       | (265) |
| <b>第四节 利用外资</b> .....               | (266) |
| 一、利用外资的必要性.....                     | (266) |
| 二、利用外资的方式 .....                     | (268) |
| <b>第五节 我国利用外资的现状 &amp; 问题</b> ..... | (273) |
| 一、我国利用外资的现状 .....                   | (273) |
| 二、我国利用外资中存在的问题 .....                | (275) |
| 复习思考题.....                          | (279) |
| <b>第十一章 国际金融组织</b> .....            | (280) |
| <b>第一节 国际金融组织概述</b> .....           | (280) |
| 一、国际金融组织的形成和发展 .....                | (280) |
| 二、国际金融组织的性质和作用 .....                | (281) |

|                     |       |
|---------------------|-------|
| 第二节 全球性国际金融组织·····  | (282) |
| 一、国际货币基金组织·····     | (282) |
| 二、世界银行·····         | (286) |
| 三、国际开发协会·····       | (291) |
| 四、国际金融公司·····       | (292) |
| 五、国际农业发展基金组织·····   | (293) |
| 第三节 半区域性国际金融组织····· | (295) |
| 一、亚洲开发银行·····       | (295) |
| 二、非洲开发银行·····       | (298) |
| 三、泛美开发银行·····       | (300) |
| 第四节 区域性国际金融组织·····  | (301) |
| 一、欧洲投资银行·····       | (301) |
| 二、阿拉伯货币基金组织·····    | (302) |
| 三、国际经济合作银行·····     | (303) |
| 四、国际投资银行·····       | (304) |
| 复习思考题·····          | (304) |

## 第十二章 国际货币制度····· (305)

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| 第一节 国际货币制度概述·····           | (305) |
| 一、国际货币制度的概念及主要内容·····       | (305) |
| 二、国际货币制度的特点及类型·····         | (306) |
| 第二节 国际金本位制·····             | (307) |
| 一、国际金本位制度概述·····            | (307) |
| 二、国际金币本位制·····              | (308) |
| 三、国际金块本位制与金汇兑本位制·····       | (308) |
| 第三节 布雷顿森林货币制度·····          | (310) |
| 一、布雷顿森林货币制度的产生·····         | (310) |
| 二、布雷顿森林货币制度的主要内容、作用与缺陷····· | (311) |
| 三、布雷顿森林货币制度的瓦解·····         | (313) |

|                       |       |
|-----------------------|-------|
| 第四节 国际货币制度的改革.....    | (314) |
| 一、特别提款权 .....         | (314) |
| 二、现行国际货币制度的基本问题 ..... | (316) |
| 三、国际货币制度改革的展望 .....   | (317) |
| 第五节 区域性货币一体化.....     | (318) |
| 一、区域性货币一体化概述 .....    | (318) |
| 二、欧洲货币体系 .....        | (320) |
| 复习思考题.....            | (323) |
| 后记.....               | (326) |

# 第一章 国际收支

## 第一节 国际收支的概念

### 一、国际收支的发生

人与人之间,企业与企业之间如果发生经济交往,进行商品交换,就有收入与支出。当商品交换超越国界,便发生国际贸易。随着社会生产力的发展,国际间的交往越来越多,除了经济贸易以外,还有政治、外交、科学、文化、教育、卫生等等各方面的交往和联系。这些交往与联系的结果,必然产生国际间的债权与债务关系,这种债权债务关系到一定的时候又必须进行清偿,因而产生国际结算。要进行结算,就需要对收入与支出情况进行系统的记录与统计,因此就产生了国际收支的概念。

### 二、国际收支(Balance of International Payments)的概念

#### 1. 狭义的国际收支

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。这是严格意义上的国际收支。狭义的国际收支,它只包括各种收支中必须立即清算和支付的那一部分款项,对于国际贸易和国际信贷中尚未到期并不需要用现金结算的部分,则不包括在内。

#### 2. 广义的国际收支

随着国际经济关系的发展,国际收支的范围有所扩大,它不仅包括商品、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、科技等方面的交往所产生的收支；不仅包括某个时期内必须用现金结清的差额，而且包括该时期内发生但可以跨期结清的那部分差额。这就形成了广义的国际收支概念。广义的国际收支实际上成了一国居民（包括个人、企业、政府机构）与世界上其他国家的居民所进行的全部经济交易的系统记录，成了一个国家对外经济关系的缩影。从一个国家的国际收支状况，也就可以大致看出这个国家的宏观经济基本状况。

### 三、国际收支概念的发展

国际收支概念由狭义向广义的发展，是随着商品经济的发展，随着国际经济交往的内容不断扩展而发展的。在 17 世纪，资本主义的原始积累时期，重商主义者把国际收支主要理解为贸易收支，国际收支仅仅简单地被理解为一个国家的对外贸易差额。他们认为金银即货币，是财富的唯一形态，一切经济活动的目的就是为了攫取金银，所以，除了开采金银矿藏之外，只有对外贸易才是货币财富的真正源泉，即使国内贸易有益处，也只能增加国内货币量，而只有对外贸易才能使一国际货币增多，从而使国家富裕起来。一国为了致富，必须发展外贸，而在外贸中又必须遵守多卖少买，多收入少支出（即外贸顺差）的原则，所以，他们重视国际收支的概念，并且把国际收支仅仅简单地理解为一个国家对外贸易的差额。后来随着国际经济联系的扩大与发展，国际收支概念的内涵也相应扩大，到英国古典经济学的集大成者大卫·李嘉图时，已不再简单地将国际收支等同于贸易收支，不过重点仍在于贸易收支。1929～1933 年资本主义世界经济危机以后，各国先后放弃了金本位制，这时的国际收支一般都是指外汇的收支。

第二次世界大战以后，国际收支的涵义又有变化，不涉及外汇收支的那些项目，例如无偿援助的出口商品、易货交易（Barter Trade）、清算帐户（clearing account）的交易等，凡属于国际经济、

政治、文化交流所造成的经济交易均包括在内。这就形成了更为广泛的国际收支概念,即前述之广义的国际收支。这种变化,是由于世界经济发展的需要,也是如实反映国际经济关系的需要。目前,世界各国均普遍采用这一广义的国际收支概念。

1945年12月27日成立的国际货币基金组织(IMF),要求其会员国报送其本国的国际收支资料,而根据广义的国际收支概念对国际收支下了如下定义:

国际收支是一定时期的统计报表,它反映:1. 一个经济体与世界上其他经济体之间的商品、劳务和收益的交易(指商品进出口、运输、咨询、保险、旅游等劳务交易以及各种投资收益的交易——笔者注);2. 该经济体的货币黄金(Monetary Gold)、特别提款权的所有权的变动和其他变动以及对世界上其他经济体的债权和债务(指国际间资本流动所产生的债权和债务,以及由于各种原因所造成的官方储备资产的增减——笔者注);3. 无须偿还的(资产)转移和对应的帐目,即会计意义上,对于不能互相抵销的任何对外交易和变动需要进行平衡的帐目(指侨民的汇款、赠与、援助和应收未收、应付未付、尚未结清的国际交易——笔者注)。

这个定义概括了国际收支的全部内容,使会员国报送国际收支情况有了明确的依据。这里,所谓经济体参见国际货币基金组织所编《国际收支手册》1977年第4版第7页。由此可见,国际收支是一个国家(或地区)一定时期内对外经济交易的系统记录。分析国际收支可以掌握国内外各种经济联系的状况及相互影响,其重要性日益明显。

## 第二节 国际收支平衡表

### 一、国际收支平衡表(Balance of Payments Statement)的主要内容

一个国家的国际收支情况,集中反映在这个国家的国际收支平衡表中。国际收支平衡表就是一定时期内(一年、半年、一季或一个月)全部各种国际收支项目及其发生金额按特定的帐户分类和复式记帐方法表示出来的会计报表。

国际货币基金组织对国际收支平衡表有明确的规定,但各国经济状况不同,文化和历史背景不同,国际收支平衡表的内容也有一些差异,但基本项目大体上是一致的。大多数国家分为经常项目、资本项目、平衡项目和金融项目四大类。

### (一) 经常项目(Current Account)

经常项目是与外国经常发生的,并在整个国际收支总额中占重要份额的收支项目。经常项目又可分为贸易收支、非贸易收支和转移收支等三个主要项目。

#### 1. 贸易收支(balance of trade)

贸易收支,也称有形贸易收支,它不仅仅是经常项目中,而且也是整个国际收支平衡表中的最重要项目,其收入与支出额的大小,直接关系着贸易的顺差与逆差。

按照国际货币基金组织的规定,商品的进出口以各国的海关统计为准,而且都应按离岸价格(F. O. B 价格)计算。有些国家在统计时,出口商品按离岸价格计算,进口商品则按到岸价格(C. I. F 价格)计算(即离岸价格加上保险费和运费)。按国际货币基金组织的有关规定,这些国家在编制国际收支平衡表时,应将进口商品部分的运费和保险费从进口支出里剔除,将它们分别列入劳务收支项目下。

#### 2. 无形贸易收支(balance of invisible trade)

无形贸易收支主要包括劳务收支和投资收益收支两部分。

劳务收支主要包括:

(1) 运费收支,包括本国,外国的船只、飞机、火车等运输工具运输旅客或货物的收支,港口费用、船只租赁费用等方面的收支。

(2) 银行和保险业务的收支,包括银行和保险公司从外国得