

刘舒年 编著

国际金融

对外贸易出版社



国 际 金 融

刘舒年 编著

对外贸易出版社

• 1981 •

国 际 金 融

刘舒年 编著

※

对外贸易出版社出版

(北京东长安街2号)

对外贸易出版社第二发行组发行

(北京安外小关北京外贸学院内)

化学工业出版社印刷厂印刷

※

787×1092毫米 32开本 28万字 13.25印张

1981年9月第一版 1981年9月第一次印刷

印数: 1—30,000册

统一书号: 4222·09 定价: 1.35元

前 言

本书（初稿）是为了适应大学本科学学生和研究生学习国际金融专业课程的需要而编写的，自1977年以来，曾在北京对外贸易学院各系讲授过八次，并蒙中国社会科学院研究生院、北京大学经济系世界经济专业及研究生班等单位试用，故作者得以根据教学过程中的各种反应进行修改，并经外贸部审查定稿。其间又值中国人民银行总行科教局组织各兄弟院校合撰有关教材，作者不敏，承乏总纂《外汇学》一书，两次参加由科教局召开的教材会议，每次为期两周，有幸与各单位的专家、学者共同探讨理论和业务问题，研究教科书的编写方法。这不仅使《外汇学》一书的编写得以取精用宏，博采众长，而且对作者修订《国际金融》一书也颇有启发。如果说本书在理论结合实际方面有所进展，这首先是由于贯彻了两次教材会议的精神和吸收了集体智慧的缘故。因此，本书除供兄弟院校教学之用外，希望对业务部门的干部在学习理论和业务时也有所裨益，以便有助于他们在工作岗位上，更好地贯彻党的十一届三中全会确定的对外开放的经济政策，为社会主义四个现代化的事业做出更多的贡献。

本书前后四易其稿，除各兄弟院校提供了宝贵的意见外，并蒙中国人民银行金融研究所杨培新同志；中国银行国际金融研究所吴念鲁、戴乾定、陈文珍等同志、方莹、李林梅、丁朝宗、陈全庚、朱义信、高继鲁等同志给予热情的鼓励和具体的帮助，在编写第八章过程中又蒙林建海同志协助蒐集某些资料，特在此一并致谢。

本书第一章曾由费修梅同志修订，其余各章均由作者撰写

4/17/82

修订，唯限于水平，纰谬挂漏，在所难免，尚希同志们批评指正。

作 者

一九八一年五月十日

目 录

绪 论	1
第一篇 国际收支与外汇问题	3
第一章 国际收支	3
第一节 国际收支的概念	4
第二节 资本主义国家国际收支的演变	7
第三节 国际收支差额表的主要内容	12
第四节 资本主义国家的国际收支差额表	19
第五节 国际收支的调节	27
第六节 国际收支与对外贸易	32
第二章 外汇汇率	37
第一节 外汇和它的标价方法	37
第二节 决定汇率的基础	41
第三节 固定汇率制度	45

第四节	汇率与币值	53
第五节	浮动汇率	61
第六节	资本主义国家现行的汇率 制度与我国对外贸易	69
第三章	人民币汇率(汇价)	76
第一节	人民币对资本主义国家货币 的汇价	76
第二节	人民币对苏联卢布等货币的汇价	89
第三节	人民币汇价的特点及改进的方向	99
第四章	外汇业务和外币使用问题	108
第一节	外汇及其在国际结算中的作用	108
第二节	外汇市场	112
第三节	外汇业务	116
第四节	我国对外贸易经常使用的外币 的概况	127
第五节	外币使用及有关问题	137
第五章	外汇管制	145
第一节	外汇管制的演进及原因	145
第二节	外汇管制的主要内容和措施	151

第三节	外汇管制的类型和作用	165
第四节	我国的外汇管理制度	170
第六章	清算结算	178
第一节	清算协定的产生	178
第二节	清算协定的基本内容	182
第三节	清算结算的作用	187
第四节	多边清算	191
第五节	我国与外国签订的支付协定	199
第二篇	国际信用理论与实务	207
第七章	国际金融市场	207
第一节	国际金融市场	207
第二节	欧洲货币市场的形成与借贷方式	213
第三节	欧洲货币市场的业务特点与 存在的问题	223
第四节	利用国际资金市场的资金与 我国的对外贸易	228
第八章	对外贸易信用	233

第一节	对外贸易银行	233
第二节	对外贸易信用的主要形式	240
第三节	对外贸易中长期信贷——卖方信 贷、买方信贷和“福弗廷”	248
第四节	信用保险与出口信用的国家担保	258
第五节	信用的代价——利息与费率 的计算	266
第六节	资本主义国家的外贸信用与 我国对外贸易	272

第三篇 国际金融组织与国际货币制度.....277

第九章 国际金融组织

第一节	国际金融组织出现的原因	278
第二节	国际货币基金的创建及其组 织形式	280
第三节	国际货币基金协定的主要条 款及国际货币基金的业务	287
第四节	国际复兴开发银行	301
第五节	国际开发协会	309
第六节	国际金融公司	312

第十章 国际货币制度	316
第一节 国际货币制度的演进	316
第二节 二次战后国际金汇兑本位 制度的建立	319
第三节 以美元为中心的国际金汇兑 本位制度的崩溃	325
第四节 国际货币制度的改革	337
第五节 区域性经济货币联合组织的 发展与国际货币制度的前景	348
附 录 国际货币基金协定	355

绪 论

(一)

商品和货币是两个密不可分的经济范畴，只要商品运动，就必然伴随着货币运动。国际贸易是国际之间的商品运动，它必然也伴随着货币在国际之间的运动。要研究资本主义国家的国际贸易，就必须研究资本主义国家之间的货币运动。国际货币运动，虽然依附于商品运动，但在一定条件下，它也会对商品运动产生反作用，影响或促进国际间的商品运动的发展。所以，要掌握国际贸易理论和它的发展规律，就必须研究与其密切相关的国际货币运动和它的发展规律。

《国际金融》是以马列主义政治经济学理论为基础，研究货币在国际之间运动的一门科学，其中包括货币运动的规律，影响这些规律的因素，经营这些货币运动的业务和机构，以及资本主义国家的政府对货币运动所采取的政策措施等。

(二)

本书的内容由三部分组成，第一部分由第一章至第六章为第一篇，主要以外汇为中心来阐述与国际货币运动有关的国际收支、外汇汇率、外汇市场、外汇业务、外汇管制以及清算结算等有关理论与业务。第二部分由第七章至第八章为第二篇，主要阐述与国际货币运动有关的国际借贷资本与国际信用的理论与业务，突出分析欧洲资金市场与对外贸易信用理论与业务运用问题。第三部分由第九章至第十章为第三篇，主要阐述国

际金融组织与国际货币制度的业务与理论，研究国际金融组织与国际货币制度的政策与资本主义国家的国际收支、外汇制度、国际贸易之间的内在联系。

(三)

为加强国际金融理论与对外贸易实际业务的联系，每章教材的内容既注意理论的剖析与研究，也注意有关理论在具体外贸业务中的运用与贯彻，以克服单纯讲述理论，或单纯讲述外汇业务而不结合外贸实际的偏向。

为贯彻“洋为中用”的原则，每章专题在分析资本主义有关外汇或国际信用理论与业务做法后，一般对我国的具体情况，也进行适当的介绍与分析，以便对比借鉴。如阐述资本主义国家汇率理论、外汇管制、清算结算、对外贸易信用等专题后，对我国的人民币汇率、我国的外汇管理制度、我国与外国签订支付协定以及对外贸易信用情况均加以介绍对比。学习后不仅了解了资本主义国家的国际金融理论与实践，对我国的具体有关情况也有一定的掌握。

为提高运用国际金融理论的技能与方法，搞好外贸实际业务与国际结算有关业务，在有关章节中特别注意介绍计算技术的演算与操作（如外币折算，远期汇率的计算，借用国际资本的费用负担等计算原则与公式），以便在实际工作中加以运用。

(四)

本书的十章内容既有内在的联系，每章的内容又具有相对的独立性，自成专题；根据教学时间的多少和学习对象的要求，可删减其中部分章节的内容。本教材供对外贸易、国际金融和世界经济专业学习使用，国内金融与经济专业也可选用。

第一篇

国际收支与外汇问题

第一章 国际收支

自金本位制垮台后，资本主义国家在国际金融领域里一直存在着严重的国际收支危机。特别是从1973年底开始，资本主义世界爆发了二次战后以来最深刻的世界性生产过剩的经济危机，与此同时，阿拉伯及中东等产油国家运用“石油武器”，合理地提高了石油价格，主要资本主义国家多年来以掠夺廉价石油作为其经济发展的这根重要支柱倒塌了，它们也就普遍发生了巨额的国际收支逆差，连西德这样素以币值坚硬著称的国家，亦发生了国际收支逆差，币值趋软，景况大不如前。除少数石油生产国外，资本主义国家普遍存在着国际收支危机，加深了资本主义经济的各种矛盾，使早已动荡不安的国际金融外汇市场更加混乱，通货急剧贬值，汇率涨跌剧烈，严重地影响着对外贸易的开展，加剧了资本主义国家间争夺销售市场的斗争。

什么是国际收支？顾名思义，国际收支似乎只是货币在国际之间的收收付付，但这是不确切的。那么，国际收支的严格定义或确切概念是什么？怎样才算构成了一国的国际收支危机？为什么资本主义国家要编制国际收支平衡表？该表包括那些具

体内容?它们是怎样利用调节措施以达到平衡国际收支的目的?国际收支与外汇汇率有什么关系?对国际贸易有什么影响?研究资本主义国家的国际收支对做好我国的对外贸易有什么现实意义?这些都是本章所要涉及和解决的问题。

第一节 国际收支的概念

随着资本主义生产社会化和国际分工的发展,世界各国在经济、政治、文化等各方面的交往日益密切,在此基础上,它们相互之间必然产生债权债务关系。如以典型的商品交易为例:输出商品的国家就拥有收受输出商品价款的债权;而输入商品的国家就负有支付商品价款的债务。各国之间的债权债务到期就要进行结算,从而引起货币的收或支。因各国货币制度不同,各国货币要超越国境,进行国际间的流通,具有许多困难,所以国际间的收支大都以外汇票据(Foreign Exchange Bills)作为主要工具来流通。这种流通如自国外流至国内,就构成外汇的收入;相反,如自国内流至国外,则构成外汇的支付;而一个国家的外汇支出就是另一个国家的外汇收入。国际收支(Balance of Payments)即国际间的外汇收付,反映一个国家在一定时期(通常为一年)的外汇收支的总情况。

一国的国际收支经常总是不平衡的。如果收入大于支出,有了盈余,这个差额就叫顺差(Surplus);如果支出大于收入,则出现亏损,这个差额就叫逆差(Deficit)。一般在顺差之前,冠以“+”号;在逆差之前,冠以“-”号,或以红字书写表明,通常叫作国际收支发生了“赤字”。

一个国家的国际收支常以“国际收支差额表”来表示,它是一个国家在一定时期(如一年、一季或一月)所有对外货币

收支总额的对照表。一国的国际收支在进行国际结算过程中，如发生差额，大都随时运用各种国际信用工具或采取种种调节措施，使趋缩小，最后并不得不以本国外汇储备的增减来获取平衡，从这个意义上说，国际收支差额表亦可称作国际收支平衡表了。

马克思在《资本论》第三卷中，曾对国际收支作过这样的讨论：“支付差额，即必须立即结清的各种到期支付的差额”（《马克思恩格斯全集》第25卷第565页）；又称：“支付差额是一个在一定时间内结清的贸易差额”（同上，第586页）。这个概念的科学性在于“必须立即结清”和“在一定时间内结清。”这是鉴于资本主义国家之间国际信用非常发达，很多国家间的债权债务虽然已经发生，但它们往往建立在国际信用关系的基础上，并不需要立即办理现金的收付，马克思曾就此指出，这是“支付差额和贸易差额的区别”所在（同上，第586页），因为贸易差额一般包括商业上已经发生但未到期而毋需立即进行现金收付的债权债务。

马克思在分析国际收支差额产生原因的同时，还特别强调了“现金支付”这一科学概念。马克思说：“一时的支付差额，不管造成这种差额的是什么原因——纯粹商业的原因、国外投资，或国家支出，如战时的支出等等，只要由此会引起对外的现金支付”（同上，第668页）。

总之，马克思把“必须立即结清”、“在一定时间内结清”，并“由此会引起对外的现金支付”来进行结算的部分，列为资本主义国家国际收支差额表的内容。因此，国际收支差额，通常指的是一年、一季或一定时间内必须立即结清的各种到期的支付差额，只有在到期时要用现金或外汇进行结算，才成为资本主义国家国际收支差额表中的内容。

国际货币基金在其所编《国际收支手册》(Balance of Payments Manual)中,对资本主义国家国际收支差额表所下的定义则是:

“国际收支差额表系在一特定时期内的统计对照表,用以显示:

- 一、一国与世界其余国家间的商品、劳务及所得方面的交易;
- 二、该国在货币用黄金、特别提款权的所有权变化及其它变化,以及该国对世界其余国家间债权与债务的变化;和
- 三、无偿转移及其对应登录,从会计处理上的意义来说,它们之所以需要,是可平衡前面一、二两项中任何由于交易和变化而未能相互抵销的账目。”(资料来源:《国际收支手册》1978年第四版第二章第7页)。

这个定义无非是将其所编制的差额表中各个统一项目间的关系加以概括综合,而并未说明其实质问题。与马克思所强调的现金基础(Cash Basis)不同,国际货币基金乃是在交易基础(Transaction Basis)上来编制国际收支差额表的,因此只要两国之间发生了债权债务,即或并未实现现金收付,在它编制的国际收支差额表中也应计入。所以从计算的基础来说,与马克思所阐述的国际收支概念是不相同的。

那我们将怎样来研究和探讨资本主义国家的国际收支情况呢?从现实条件出发,我们只能利用各资本主义国家政府有关机构在公开刊物上所发表的国际收支资料(如美国在《联邦储备公报》上公开发表的《美国国际交易总表》)或由国际货币基金所汇编的各国国际收支差额表,以从事概略性的、趋势性的调研,但在引用它们的数据和分析它们的内容时,务必要充分注意它们是在“交易基础”上所编制的特点。

第二节 资本主义国家国际收支的演变

一、第一次世界大战前资本主义国家的国际收支

一次世界大战以前，金本位制一直在顺利地发挥作用，资本主义的发展处于极盛时期。英、法等主要资本主义国家的国际收支一般都呈现顺差，而这类国际收支顺差的来源恰恰正是当时殖民地、附属国所产生的国际收支逆差。这些殖民地和附属国不仅为此流出了大量的黄金白银，还因接受了资本主义国家的投资，或向它们借用了巨额款项，从而被迫签订了条件十分苛刻的不平等条约，受这些大国的控制和奴役，每年向它们支付巨额的贡赋。

当一个国家的国际收支，长期地、持续地处于巨额逆差状态而得不到根本改善时，亦即该国发生了国际收支危机。这对殖民地和附属国来说，由于长期遭受主要资本主义国家的控制和奴役，它们的国际收支早已处于长期、持续的逆差状态，陷入了严重的国际收支危机。但在一次世界大战前，亦即资本主义总危机时期以前，主要资本主义国家的国际收支，则多为顺差，即或出现逆差情况，亦是暂时的，一般均能在短期内得到改观，从未构成国际收支危机情状。它们还为了掩盖掠夺和剥削殖民地、附属国的真相，讳莫如深，都不编制国际收支差额表，而只公布一些有关国际收支的粗略统计数字，如英国只对它的商品贸易收支作了一些统计。

在资本主义总危机时期以前，长期发生国际收支逆差的国家主要是殖民地和附属国。从进入资本主义总危机时期以来，不仅殖民地和附属国的国际收支逆差日益增长，国际收支危机不断加深，连一些主要资本主义国家的国际收支也不同程度地