

XIAN DAI GUO JI JIN RONG YU ZHONG GUO

现代国际金融与中国

查培轩 钟卫国 陈建岐 等编著



陕西人民出版社

前 言

《现代国际金融与中国》一书是适用于党校、大专院校教学的一本专著性教材。同时也可供具有中等文化水平以上的广大干部特别是从事与国际金融有关的专业人员阅读。我国改革开放以来,国内经济与国际经济逐步接轨,日益融合,迅速打破了原来的封闭半封闭状态。尽快恢复我国关税和贸易总协定缔约国的地位,必将在很大程度上推进我国参与国际经济大循环的步骤。党中央在十四大以来,反复强调广大干部要努力学习社会主义市场经济知识和从事国际交往的本领。在这样的历史条件下,党校、大专院校原有的教材已不能适应变化了的客观现实,迫切需要进行一系列根本性的变革。陕西省委党校根据中央党校工作会议关于教学改革的精神,要求对现有的教材进行修改,并组织编写若干新增设课程的教材。本书就是在这个时候公开出版的。

在《现代国际金融与中国》一书中,作者追求一种把介绍国际金融基础知识与研究中国经济发展相结合的特色。一方面,考虑到广大干部和青年学生对于国际金融的历史、现状以及运行的惯例了解较少的实际,因而用较大的篇幅介绍现代国际金融的基础知识;另一方面,考虑到我国在经济发展过程中运用国际金融理论的领域急剧扩大,现实意义增强,因而尽可能地论述了现代国际金融理论与中国经济发展相结合的问题。学习现代国际金融理论的目的,就是为了更好地建设有中

国特色的社会主义。本书既不同于一般的单纯介绍国际金融常识的书籍,又不同于那些专门研究中国经济发展的论著,而是致力于把这两个方面结合起来,以便较好地体现党校、大专院校开设这门课程的目的。

本书在编著过程中,吸取了我国已出版的有关国际金融著作的部分内容以及学术界研讨中的最新成果,出版时得到了陕西人民出版社和陕西省委党校教务处有关同志的大力支持和协助,在此深表谢意。

作 者

1994年7月1日

目 录

第一章 导论	(1)
第一节 现代国际金融的研究对象和方法	(1)
一、现代国际金融的研究对象	(1)
二、现代国际金融的研究方法	(5)
三、国际金融的发展历史	(7)
四、国际金融学派	(10)
第二节 现代国际金融与世界经济	(14)
一、当前世界经济的基本态势	(14)
二、现代国际金融业务的发展与变革	(24)
三、现代国际金融对世界经济的作用	(28)
第三节 中国金融国际化	(30)
一、金融国际化的趋势	(30)
二、中国金融国际化的现状	(32)
三、中国金融国际化战略	(33)
第二章 国际货币体系	(39)
第一节 国际货币体系概念	(39)
一、各国货币比价的确定	(39)
二、各国货币的兑换性与对国际支付所 采取的措施	(39)
三、国际储备资产的确定	(40)
四、黄金、外汇的流动与转移是否自由	(40)

第二节 国际货币体系的演进	(40)
一、二战前的国际货币体系及其演进	(40)
二、二战后的国际货币体系及其演进	(46)
三、布雷顿森林国际货币体系的作用	(50)
第三节 国际货币体系的改革	(51)
一、战后国际货币体系存在的问题	(51)
二、国际货币体系改革的主要内容	(55)
三、国际货币体系的发展前景	(64)
第四节 恢复关贸总协定缔约国地位与 中国金融体制改革	(66)
一、中国金融体制改革的必要性	(66)
二、改革开放以来中国金融体制改革的成果	(67)
三、进一步深化金融体制改革的主要内容	(68)
第三章 国际收支及其调节	(70)
第一节 国际收支的概念	(70)
一、国际收支的定义	(70)
二、国际收支的重要性	(72)
三、国际收支的两种平衡方式	(73)
第二节 国际收支平衡表	(76)
一、国际收支平衡表的制订	(76)
二、国际收支平衡表的主要内容	(80)
三、国际收支平衡表的分析	(85)
第三节 国际收支的调节	(87)
一、国际收支的平衡和失衡	(87)
二、国际收支失衡的原因	(89)
三、国际收支失衡的调节	(90)

第四节 中国国际收支及其调节	(94)
一、中国国际收支的现状 & 问题	(94)
二、对中国国际收支失衡的认识	(97)
三、中国国际收支的调节	(97)
第四章 外汇与外汇市场	(102)
第一节 外汇	(102)
一、外汇的概念	(102)
二、外汇的种类	(103)
三、外汇的作用	(105)
第二节 外汇市场	(106)
一、外汇市场的概念	(106)
二、外汇市场的构成	(107)
三、主要外汇市场	(108)
第三节 外汇市场交易	(114)
一、即期外汇业务	(114)
二、远期外汇业务	(114)
三、套汇业务	(115)
四、货币期货	(115)
五、外币期权	(116)
六、择期	(116)
七、掉期业务	(117)
八、投机业务	(117)
第四节 中国外汇风险管理	(117)
一、外汇风险的概念、种类和构成要素	(118)
二、中国外汇风险的主要表现	(119)
三、防范外汇风险的措施	(120)

第五章 外汇管制与中国外汇管理	(125)
第一节 外汇管制的概念、目的及历史演变	(125)
一、外汇管制的概念.....	(125)
二、外汇管制的目的.....	(125)
三、外汇管制的历史演变.....	(126)
第二节 外汇管制的主要内容和措施	(127)
一、外汇管制的机构.....	(127)
二、外汇管制的对象.....	(127)
三、外汇管制的方法与措施.....	(128)
四、外汇管制的类型.....	(132)
第三节 中国的外汇管理	(133)
一、中国外汇管理的方针和机构.....	(133)
二、中国外汇管理的主要原则与内容.....	(134)
三、中国对外经济贸易企业的外汇管理.....	(138)
四、中国外汇管理存在的问题及对策.....	(151)
第六章 汇率与汇率制度	(153)
第一节 汇率	(153)
一、汇率的概念.....	(153)
二、汇率的标价方法.....	(153)
三、汇率的种类.....	(155)
第二节 汇率确定的基础与影响汇率变动的因素	(159)
一、汇率确定的基础.....	(159)
二、影响汇率变动的主要因素.....	(162)
三、汇率的供求曲线图.....	(164)
第三节 汇率制度	(168)

一、固定汇率制·····	(168)
二、浮动汇率制·····	(170)
三、人民币汇价制度及其发展·····	(172)
第四节 西方汇率学说述评·····	(175)
一、购买力平价理论·····	(175)
二、凯恩斯主义关于汇率的理论·····	(177)
三、货币主义关于汇率的理论·····	(178)
四、流动资产选择影响汇率的理论·····	(179)
第七章 浮动汇率制与经济发展·····	(182)
第一节 浮动汇率制下汇率变动对 世界经济的影响·····	(182)
一、对国际贸易的影响·····	(182)
二、对国际资本流动的影响·····	(185)
三、对外汇储备的影响·····	(186)
四、对国际间的经济联系的影响·····	(188)
第二节 浮动汇率制下汇率变动对 中国经济的影响·····	(190)
一、汇率变动对一国国内经济 影响的一般机制·····	(190)
二、新形势下汇率变动对中国经济的影响·····	(191)
三、深化汇制改革,使人民币逐步成为 可自由兑换货币·····	(195)
第三节 中国减少汇率变动风险的对策·····	(200)
一、汇率变动风险在我国对外经贸活动中 的表现·····	(200)
二、中国在对外贸易中减少汇率变动风险	

的对策·····	(202)
三、中国在对外债务风险中应采取的对策·····	(205)
四、中国在外汇储备风险中应采取的对策·····	(206)
第八章 国际储备及其管理 ·····	(208)
第一节 国际储备概述·····	(208)
一、国际储备的概念·····	(208)
二、国际储备的来源及其影响因素·····	(209)
三、国际储备的作用·····	(212)
第二节 国际储备的结构与经济发展·····	(216)
一、国际储备的结构·····	(216)
二、国际储备结构的变化·····	(219)
三、国际储备结构变化的原因与贫富差距·····	(220)
第三节 国际储备的管理·····	(222)
一、国际储备管理的目标·····	(222)
二、国际储备管理的原则·····	(224)
三、国际储备管理的政策·····	(226)
第四节 中国的国际储备管理与经济发展·····	(228)
一、中国国际储备的历史回顾·····	(228)
二、中国国际储备的现状·····	(230)
三、中国外汇储备管理的问题及对策·····	(231)
第九章 国际结算 ·····	(235)
第一节 国际结算概述·····	(235)
一、国际结算的概念·····	(235)
二、国际结算的演进·····	(235)
三、国际结算制度·····	(237)
第二节 国际结算工具·····	(238)

一、汇票·····	(238)
二、本票和支票·····	(241)
第三节 国际结算的基本方式·····	(244)
一、汇付·····	(244)
二、托收·····	(245)
三、信用证·····	(250)
第四节 中国的对外结算·····	(258)
一、中国对外结算的演变·····	(258)
二、中国对外结算体系的改革与建设·····	(261)
第十章 国际金融市场及其构成 ·····	(266)
第一节 国际金融市场·····	(266)
一、国际金融市场的概念·····	(266)
二、国际金融市场的形成条件·····	(267)
三、国际金融市场的发展·····	(267)
四、国际金融市场的构成·····	(269)
五、国际金融市场的作用和特点·····	(271)
第二节 欧洲货币市场及其发展趋势·····	(274)
一、欧洲货币市场的概念与形成·····	(274)
二、欧洲货币市场的性质和特征·····	(276)
三、欧洲货币市场的资金来源和运用·····	(277)
四、欧洲货币市场的借贷方式和利率·····	(277)
五、欧洲货币市场的发展趋势及影响·····	(280)
六、亚洲美元市场·····	(283)
第三节 国际资本市场·····	(285)
一、银行中长期贷款市场·····	(285)
二、国际证券市场·····	(286)

三、欧洲债券市场·····	(289)
第四节 黄金市场·····	(292)
一、黄金市场概述·····	(292)
二、黄金价格的变动及其因素·····	(293)
三、世界主要黄金市场·····	(295)
第十一章 国际资本流动与跨国公司·····	(298)
第一节 国际资本流动概况·····	(298)
一、国际资本流动的概念·····	(298)
二、国际资本流动的类型·····	(299)
三、国际资本流动和国际收支·····	(300)
四、长期资本流动和短期资本流动·····	(301)
第二节 当代国际资本流动·····	(304)
一、当代国际资本流动的意义与动向·····	(304)
二、当代国际资本流动的特点·····	(307)
三、国际资本流动的管理·····	(311)
第三节 海外投资与跨国公司·····	(313)
一、间接投资与直接投资·····	(314)
二、跨国公司的特征与发展战略趋势·····	(318)
三、跨国公司海外投资对东道国的影响·····	(327)
第四节 中国的海外投资与跨国企业·····	(330)
一、中国跨国企业的基本特征及其必要性·····	(330)
二、中国跨国企业的发展战略·····	(334)
三、中国跨国企业面临的问题及对策·····	(337)
第十二章 利用外资·····	(340)
第一节 利用外资是中国的长期国策·····	(340)
一、利用外资的理论及重要意义·····	(340)

二、利用外资应掌握的原则·····	(344)
三、利用外资应注意的几个问题·····	(344)
第二节 利用外资的渠道·····	(345)
一、外国政府贷款·····	(345)
二、国际金融机构贷款·····	(346)
三、出口信贷·····	(351)
四、银行贷款·····	(353)
五、发行债券·····	(354)
六、直接利用外资·····	(354)
七、补偿贸易·····	(356)
八、租赁信贷·····	(356)
第三节 中国利用外资的问题及对策·····	(357)
一、我国利用外资的基本状况·····	(357)
二、我国利用外资工作中存在的问题·····	(358)
三、解决目前利用外资问题的对策·····	(362)
第十三章 国际债务与中国外债·····	(366)
第一节 国际债务的增长与债务危机·····	(366)
一、国际债务及其增长·····	(366)
二、国际债务结构的变化和地区分布·····	(368)
三、债务危机及其成因·····	(369)
第二节 国际债务对世界经济的影响 及发展趋势·····	(373)
一、国际债务对世界经济的影响·····	(373)
二、解决国际债务的途径·····	(377)
三、国际债务的发展趋势·····	(379)
第三节 中国外债问题及其对策·····	(383)

一、国际金融环境的变化与外债·····	(383)
二、中国的外债状况及存在的问题·····	(386)
三、解决外债问题的对策探讨·····	(390)
第十四章 国际金融组织与国际银行体系·····	(398)
第一节 全球性国际金融组织·····	(398)
一、国际货币基金组织·····	(398)
二、国际复兴开发银行集团·····	(402)
三、全球性国际金融组织的作用·····	(404)
第二节 地区性国际金融组织·····	(406)
一、亚洲开发银行·····	(406)
二、非洲开发银行·····	(407)
三、泛美开发银行·····	(407)
四、国际清算银行·····	(408)
五、欧洲投资银行·····	(410)
第三节 国际银行体系·····	(411)
一、中央银行·····	(412)
二、商业银行·····	(418)
三、储蓄银行·····	(420)
四、投资银行·····	(420)
五、各种专业信用机构·····	(421)
第十五章 银行国际化及其管理·····	(423)
第一节 银行的国际化·····	(423)
一、银行国际化的演进·····	(423)
二、现代国际银行的分类·····	(425)
第二节 国际银行的管理·····	(433)
一、国际银行业务发展的目标和策略·····	(433)

二、国际银行管理的内容·····	(434)
第三节 国际性对国际银行的监管·····	(437)
一、国际银行监管的演进·····	(437)
二、“巴塞尔建议”的主要内容 ·····	(438)
三、“巴塞尔建议”的反应、影响及对策 ·····	(440)
第四节 各国对银行的监管·····	(441)
一、美国对银行的监管·····	(441)
二、英国对银行的监管·····	(444)
三、日本对银行的监管·····	(447)
后 记·····	(451)

第一章 导论

第一节 现代国际金融的研究对象和方法

一、现代国际金融的研究对象

国际金融是人类社会发展到一定阶段，由于各国之间经济、政治和文化等联系而产生的货币资金的周转和运动。国际金融赖以出现的前提是国家之间以货币作为媒介的商品交换，即国际贸易。国际金融是世界经济的一个重要组成部分，由于世界经济关系表现为国际经济关系，因此，国际金融是国际经济关系中的国际金融关系。把国际金融作为一门学科，进行全面系统的研究，无论在资本主义国家或社会主义国家以及发展中国家，都是第二次世界大战以后逐步兴起的。二战以后特别是浮动汇率制取代了以美元为中心的固定汇率制后，国际金融经历了一系列重大变革，成了世界经济最为敏感的部分，成为众多矛盾的焦点。这样，现代国际金融应运而生。它主要研究二战后特别是浮动汇率制下国际间货币资金周转运动的规律和国际金融各个组成部分之间的内在联系以及各国间的金融关系。同时，本国金融在国际金融中的地位以及与之联系的程度，也是现代国际金融的研究范畴。可以说，现代国际金融研究现阶段国际金融关系的各个方面，包括国际间的货币运动、资本流动和信贷活动的各种关系，支

配国际金融关系变化和发展的国际的和各国的政治、社会、经济的因素，以及国际金融关系变化发展对国际经济关系产生的影响和作用，由此进一步研究国际金融运动发展的规律和世界经济发展的规律及其相互关系。

现代国际金融主要研究有以下几个具体方面：

(1) 国际货币制度。是指国际间货币资金的周转运动具体使用什么货币，按照什么货币汇率来办理国际支付和国际结算等有关的规则办法。金本位制时期的国际货币制度是自发形成的，金本位制崩溃后，则通过各国协商的方式来确定有关国际货币制度的规章办法。

第二次世界大战后，建立了以美元为中心的资本主义国际货币制度，即布雷顿森林体系。这个制度一方面通过固定汇率制促进了资本主义国家战后经济和世界贸易的恢复和发展。另一方面使美元取得了等同于黄金的地位。美元的优越地位使它成为各国普遍接受的国际支付手段，国际流通手段和购买手段，并成为许多国家外汇储备的重要组成部分。后来，随着其他国家经济的恢复和发展，它们的货币也相继发挥与美元不相上下的作用。1973年美元再度法定贬值后，布雷顿森林会议建立的国际货币制度终于解体，固定汇率制为浮动汇率制所取代。

60年代以来，国际货币制度的改革在国际间多次讨论，但由于各国间的矛盾和冲突，虽然在1969年和1978年两次修改国际货币基金协定，但并未克服和弥补国际货币制度所存在的困难和缺陷。今后如何改革国际货币制度，困难重重。

(2) 国际收支。长期以来，国际收支方面的主要问题是许多国家国际收支不平衡和各国为调节、改善国际收支而产

生的相互间的矛盾与斗争。

一国国际收支不平衡是经常出现的现象，要作到收支相抵，完全平衡是十分困难的；但无论是逆差还是顺差，如果数额巨大而又长期持续存在，都会引起一系列不良后果。因此，各国政府都采取各种干预措施，力求改善国际收支不平衡状况。一国采取措施，往往会引起其他有关国家相应采取对抗和报复行动，从而减弱或抵销调节措施的作用。而且，有时调节国际收支的办法又同发展国内经济的要求背道而驰，例如提高利率，有利于吸引资金内流，可以改善国际收支状况，但如果正逢经济周期的复苏阶段，就会大大影响其经济的复苏；经济复苏受阻，又会影晌国际贸易的增长等等。

(3) 国际汇兑。包括外汇的概念、种类、外汇业务和外汇管制。汇率的理论、种类和制度，决定汇率的基础和影响汇率的因素，汇率波动的风险及其防范措施。

外汇是对外汇兑的简略语。一般指充当国际支付手段、国际流通手段和购买手段的外国货币以及用外币签发的支付凭证。金银成为货币后，作为国际支付手段的主要是贵金属。票据出现后，作为信用工具的各种票据也可用来办理国际支付。

汇率是以一国货币表示的另一国货币的价格。实行金本位制时，各国货币汇率波动不大，处于相对稳定状态。1929—1933年资本主义世界经济大危机后，金本位制彻底崩溃，从此开始了不能兑换黄金的纸币制度。由于通货膨胀，纸币不断贬值，各国汇率不稳定的状态日趋严重。第二次世界大战后，资本主义主要国家建立了以美元为中心的资本主义货币制度，美元与黄金挂钩，各国货币与美元挂钩，订出各国货币的固定汇率。固定汇率制对战后世界经济的发展起了一定