

高等院校财经类专业教材

国际金融学

杜洪恩 安乐成 杨勇 著



东北师范大学出版社

92
F831
8
2

高等院校财经类专业教材

国际金融学

主 编

杜洪恩 安乐成 杨 勇

Y4176/22



3 0074 1247 5

东北师范大学出版社



B 902134

《 国 际 金 融 学 》

主 编

杜洪恩 安乐成 杨 勇

编 委

王荫乔 马伯成 李惠芬 王巧珍

李抗胜 崔 炜 阮 丹

(吉)新登字 12 号

高等院校财经类专业教材

国 际 金 融 学

GUOJI JINRONG XUE

主编 杜洪恩 安乐成 杨 勇

责任编辑：刘淑郁 封面设计：尹晓光 责任校对：黄殿华

东北师范大学出版社出版 吉林省新华书店发行

(长春市斯大林大街 110 号) 吉林农业大学印刷厂制版

(邮政编码:130024) 吉林农业大学印刷厂印刷

开本:850×1168 毫米 1/32 1992 年 8 月第 1 版

印张:13.875 1992 年 8 月第 1 次印刷

字数:350 千 印数:0 001—7500 册

ISBN 7-5602-0798-7/F·42 (压膜)定价 7.10 元

前 言

党的十一届三中全会以来,实行的对外开放政策已经成为我国一项长期的基本国策。我国的对外经济贸易事业不断发展,对外金融关系日益频繁。在这一形势下我们编写国际金融学,作为高等院校财经类专业的教材,也可作为银行、外贸部门培训职工的教材,以帮助读者掌握对外金融活动规律,通晓国际金融业务,搞好对外金融工作,保证对外开放政策的顺利执行。

国际金融是研究国际间货币流通与信用活动一般规律的一门学科。其内容包括:国际收支、外汇与汇率、外汇风险及管理、汇率制度和外汇管制、国际结算、国际货币制度、国际储备、国际资本流动、国际金融市场、国际金融机构等,涉及的内容广泛。

在编写中我们注意了知识的全面性,全面论述了金融的基本理论和基本知识;业务上的实用性,对涉及实物的问题均加以介绍。为此,我们力求能够反映国际金融最新理论和最新数据。

本书是由山西经济管理学院、天津财经学院、山西财经学院有丰富经验的教师 and 外汇银行专业人员共同编写。

由主编杜洪恩、安乐成、杨勇审核总纂、修改定稿。

在编写过程中,我们参阅了有关国际金融方面的大量著作和论文,引用了其中的观点和资料,借本书出版之际,谨向各位作者致以谢意。

由于时间仓促,水平有限,书中不妥或错误之处,欢迎读者批评指正,以便进一步修改。

编 者

1992年4月

目 录

第一章 国际收支	(1)
第一节 国际收支的涵义	(1)
一、国际收支的概念	(1)
二、国际收支与国际借贷	(3)
第二节 国际收支平衡表	(4)
一、国际收支平衡表的概念	(4)
二、国际收支平衡表编制原理	(5)
三、国际收支平衡表的主要内容	(7)
四、国际收支平衡表的作用	(14)
第三节 国际收支的计算和分析	(15)
一、国际收支的计算	(15)
二、国际收支的分析	(19)
第四节 国际收支的平衡与调节	(22)
一、国际收支的平衡与失衡	(22)
二、国际收支失衡的原因	(23)
三、国际收支的调节政策	(25)
第五节 国际收支理论	(28)
一、弹性分析法	(28)
二、货币分析法	(30)
三、外贸乘数说	(32)
四、吸收分析法	(33)
五、政策配合说	(34)
六、简评	(35)

第六节 我国的国际收支	(36)
一、我国的国际收支平衡表的编制	(36)
二、我国国际收支平衡表的内容	(37)
第二章 外汇与外汇汇率	(41)
第一节 外汇	(41)
一、外汇的概念	(41)
二、外汇的种类	(43)
三、国际上常用的几种自由兑换货币	(44)
四、外汇的作用	(50)
第二节 外汇汇率	(51)
一、外汇汇率的概念	(51)
二、汇率的标价方法	(52)
三、汇率的种类	(54)
第三节 汇率的决定及其影响	(60)
一、金本位制度下汇率的决定基础	(60)
二、纸币流通条件下汇率的决定基础	(62)
三、影响汇率变动的因素	(64)
四、汇率变动对经济的影响	(67)
第四节 外汇业务	(71)
一、即期交易	(71)
二、远期交易	(73)
三、套汇交易	(77)
四、套利交易	(79)
五、调期交易	(79)
六、外汇期货	(80)
七、外汇期权交易	(82)
第五节 资本主义的外汇学说	(85)
一、国际借贷说	(85)
二、购买力平价说	(86)
三、汇兑心理说	(88)
四、资产市场论	(89)

五、利率平价论	(90)
第三章 外汇风险及管理	(92)
第一节 外汇风险的涵义	(92)
一、外汇风险的概念	(92)
二、外汇风险的前提条件	(92)
三、外汇风险产生的原因	(94)
第二节 外汇风险的类型与确定	(96)
一、外汇风险的类型	(96)
二、外汇风险的确定	(100)
第三节 外汇风险管理	(105)
一、外汇风险防范战略	(105)
二、外汇风险防范方法	(109)
第四节 汇率预测	(119)
一、汇率预测概述	(119)
二、汇率预测主要方法	(122)
第四章 汇率制度和外汇管理	(137)
第一节 汇率制度	(137)
一、固定汇率制度	(137)
二、浮动汇率制	(139)
第二节 汇率制度的争论与选择	(144)
一、赞成浮动汇率制度的理由	(144)
二、反对浮动汇率制的观点	(145)
三、关于恢复固定汇率制的观点	(146)
四、围绕现行有管理浮动汇率制的争论	(146)
五、汇率制度的选择	(147)
第三节 外汇管制的演进	(150)
一、外汇管制的演进	(150)
二、外汇管制的目的、机构及对象	(152)
三、外汇管制的方式及方法	(154)
四、外汇管制的影响	(162)

五、部分国家外汇管制简介	(163)
第四节 人民币汇率制度	(165)
一、人民币汇率制度的主要内容	(165)
二、制定人民币汇率的理论依据	(167)
三、人民币汇率的演变及改革	(169)
第五节 我国的外汇管理	(173)
一、我国外汇管理体制的演变	(173)
二、我国外汇管理制度的内容	(176)
第五章 国际结算	(180)
第一节 现金结算和非现金结算	(180)
第二节 国际结算的支付工具	(182)
一、汇票	(182)
二、本票	(188)
三、支票	(189)
四、汇票、本票、支票的异同	(191)
第三节 国际结算的方式	(201)
一、汇款	(201)
二、托收	(206)
三、信用证	(209)
第四节 国际贸易结算中的单据	(220)
一、概述	(220)
二、商业发票	(221)
三、海运提单	(223)
四、保险单	(227)
第六章 国际货币制度	(235)
第一节 国际货币制度概述	(235)
一、国际货币制度的概念	(235)
二、国际货币制度的分类	(237)
第二节 国际金本位制度	(238)
一、金本位制的涵义	(238)
二、金本位制的演变	(239)

三、金本位制的特点	(242)
四、金本位制的评价	(242)
第三节 布雷顿森林货币制度	(245)
一、布雷顿森林货币体系的形成	(245)
二、布雷顿森林货币制度的主要内容	(247)
三、布雷顿森林货币制度的评价	(250)
第四节 布雷顿森林货币制度的演变及改革	(254)
一、布雷顿森林货币制度的演变	(254)
二、特别提款权	(259)
三、牙买加协定	(264)
四、国际货币制度展望	(269)
第五节 欧洲货币体系	(273)
一、欧洲货币体系的建立过程	(273)
二、欧洲货币体系的主要内容	(275)
第七章 国际储备	(277)
第一节 国际储备的涵义	(277)
一、国际储备的意义	(277)
二、国际储备的构成	(278)
三、国际储备与国际清偿能力	(280)
四、国际储备的作用	(281)
第二节 国际储备的标准	(283)
一、国际储备的来源与运用	(283)
二、适量国际储备问题	(289)
三、国际储备多元化及其影响	(292)
第三节 国际储备管理	(296)
一、国际储备管理的意义	(296)
二、国际储备管理	(297)
第四节 我国的国际储备管理	(300)
一、我国国际储备的概况	(300)
二、我国外汇储备的管理	(302)

第八章 国际资本流动 (307)

第一节 国际资本流动概述 (307)

一、国际资本流动的概念 (307)

二、国际资本流动的类型 (309)

三、国际资本流动的原因 (313)

第二节 战后国际资本流动的特点与影响 (315)

一、战后国际资本流动的特点 (315)

二、国际资本流动对经济的影响 (320)

第三节 国际资本流动的管理与控制 (322)

一、管理国际资本流动的必要性 (322)

二、控制国际资本流动的方法 (323)

第四节 跨国公司的直接投资 (324)

一、跨国公司的发展趋向 (324)

二、跨国公司对外直接投资的新特点 (325)

三、跨国公司的国际资金融通与管理 (329)

四、跨国公司与国际金融市场的关系 (335)

第五节 国际债务问题 (337)

一、国际债务问题的特点 (337)

二、国际债务危机形成的原因 (340)

三、国际债务危机的挽救措施 (344)

四、国际债务问题的解决方案 (346)

五、国际债务问题的影响及前景 (348)

第六节 我国利用外资问题 (350)

一、利用外资的渠道和方式 (350)

二、我国利用外资的状况及适度规模 (353)

第九章 国际金融市场 (358)

第一节 国际金融市场概述 (358)

一、国际金融市场概念 (358)

二、国际金融市场的形成与发展 (359)

三、国际金融市场的意义与作用 (361)

第二节 国际金融市场的构成 (363)

一、货币市场	(363)
二、资本市场	(369)
三、外汇市场	(373)
四、黄金市场	(376)
第三节 欧洲货币市场	(378)
一、欧洲货币市场概念	(378)
二、欧洲货币市场的形成和发展	(379)
三、欧洲货币市场业务划分	(382)
第四节 亚洲货币市场	(388)
一、亚洲货币市场的形成和发展	(388)
二、亚洲货币市场的经营活动	(390)
第十章 国际金融机构	(393)
第一节 国际金融机构概述	(393)
一、国际金融机构产生的历史原因	(393)
二、国际金融机构产生的经过	(394)
三、中国与国际金融机构的关系	(394)
第二节 全球性国际金融机构	(395)
一、国际货币基金组织	(395)
二、国际复兴开发银行	(407)
三、国际开发协会	(414)
四、国际金融公司	(417)
第三节 区域性国际金融机构	(419)
一、亚洲、非洲、拉丁美洲的开发银行	(419)
二、其它区域性国际金融机构	(424)

第一章 国际收支

第一节 国际收支的涵义

一 国际收支的概念

国际收支 (Balance of payments) 概念, 最早出现于 16、17 世纪。当时的重商主义代表人物英国的托马斯·曼 (Thomans Mun) 提倡贸易差额论, 认为发展对外贸易是增加国家财富的主要途径, 出口超过进口是国家致富的永恒原则。法国的柯尔倍尔 (Yean Baptise Coibert) 等人首先提出国际收支这个概念, 并进行了研究, 同时还把国际收支作为制订贸易政策, 分析国家财富积累的一个重要工具。由于当时国际间的贸易范围还很狭小, 规模也不大, 在支付方式上, 除了现金支付的贸易以外, 还存在不少物物贸易方式。由于重商主义拼命追求贸易差额, 因此, 他们对国际收支问题还较重视, 并把国际收支简单地理解为贸易差额 (Balance of Trade)。

18 世纪, 英国古典经济学在欧洲盛行, 许多经济学家都认为, 在古典的金本位制度下, 金币的自由流通, 可以使国际收支自动达到均衡, 不需要国家进行干预, 因此, 国际收支从理论到实践均未受到重视。

19 世纪下半叶和 20 世纪初是资本主义发展的黄金时代, 国际贸易迅速发展和国际金本位货币制度的确立, 各主要资本主义国家的国际收支比较稳定, 并经常保持顺差。因此, 在这一时期,

国际收支问题仍未得到充分重视，也不编制国际收支平衡表。

第一次世界大战给参战国经济带来严重危害，英、法等国由此而陷入经济困境，财政拮据，通货膨胀严重，外汇短缺，出口锐减，最终形成国际收支危机，使金本位货币制度相继崩溃。与此同时，战争使国际间出现大量的短期资本移动及战争赔款，破坏了各国国际收支相对平衡的局面，使国际金融市场一片混乱。维持了近 100 年的国际收支相对稳定的局面已不复存在。各国政府再次重视国际收支理论，经济学家们也从理论上进行研究。这时的国际收支概念有所发展，主要是指外汇收支。在各国经济交易中，通过外汇收支进行清算的交易，都属于国际收支范围，通称为狭义的国际收支。狭义的概念是以“支付”为基础，以国际经济为交易对象，而不包括没有货币收支发生的交易。

第二次世界大战后，国际收支有了新的特点，国际经济关系的发展，贸易方式的多样化，国际金融市场的发达和国际资本大规模流动，使国际收支的内容更加丰富；无偿性质的赔款、援助、赠款、侨汇等单方面转移，都得到迅速发展，在国际收支中的比重不断增大。这时的国际收支概念是以“交易”为基础，它把一个国家在一定时期内全部经济交易都包括在内。它不仅包括涉及外汇收支的各种经济交易，而且还包括不涉及外汇收支的国际经济交易项目，如不偿还的物资援助、私人赠予、补偿贸易、租赁贸易、对销贸易、支付协定下的记账贸易、易货贸易等。这就是目前所称的广义的国际收支。从实际的情况看，广义的国际收支概念能更充分地反映一国对外经济与国内经济的联系及其相互影响，从而能更深刻地揭示国际收支的本质。目前世界各国和国际金融机构对国际收支的评价和分析都以广义的国际收支概念为依据。

国际货币基金组织在 1978 年出版的《国际收支手册》中曾给国际收支以如下定义：“国际收支是一种在一定时期内的一种统计报表。它反映的是：

(1) 一个经济实体与世界上其他经济实体之间的商品、劳务和收益交易。

(2) 该经济实体持有的货币黄金、特别提款权的所有权与其他变动，以及该经济实体同世界上其它经济实体的债务方面的所有权的变化及其它变化。

(3) 不需要偿还的单方转移以及由此而设立的相对应的项目。”由此可见，国际收支是一个国家（或地区）一定时期内对外政治、经济、文化往来所产生的全部经济交易的系统记录。

所谓经济体就是指一个国家（或地区）。一个经济体由若干个经济实体组成，这些经济体可以是各级政府，也可以是企业、个人和为个人服务的私人非盈利团体等，它们统称为该经济体的居民。按照国际货币基金组织的解释，在一国居住一年以上者即为该国居民，否则为非居民。如一国跨国公司的子公司，是其所在国的居民，子公司与母公司之间的资金调拨要列入两国的国际收支平衡表内。本国驻其他国家的领馆、大使馆、军事机构及其人员，即使在所驻国居住一年以上，不是本国居民，而是所驻国的非居民。国际收支属于国际经济交易，只有居民与非居民之间的经济交易才能列入国际收支平衡表，居民之间的交易属于国内经济范畴，不列入国际收支平衡表。

二 国际收支与国际借贷

国际收支与国际借贷是两个既有区别又有联系的概念。二者的联系表现在，在非现金结算条件下，国家之间的经济交往先形成债权债务关系，如商品、劳务、资本的输出输入等，在未进行结算以前，输出一方形形成对外债权，输入一方形形成对外债务，这种国际间的债权债务关系称作国际借贷关系。所谓国际借贷，是指一国在某一特定日期（通常为年末）的对外债权债务的数额。国际借贷关系一经结算即告消失，同时引起国际收支的发生，如在结算时，债权国得到外汇收入，而债务国发生外汇支出，这就分

别形成双方的国际收支。可见，国际借贷是产生国际收支的原因，国际收支是国际借贷进行清算的结果。两者的联系在于：

(1) 它们都是从不同的角度反映了同一国际经济交易内容，是同一事物的两个侧面。因为，它们都是由同样的国际经济交易所引起的：

(2) 它们都是以货币收支形态来反映国际经济内容和一国的经济地位。

国际收支与国际借贷的区别表现在：

1. 国际借贷是记载一个国家在某一特定的时点上（通常为年末）的对外债权债务的变动额及其净额。而国际收支是指一个国家在一定时期内（通常为1年）外汇收支的系统记录。

2. 国际借贷是一国在一定时点上对外债权债务的余额，表示为一个存量的概念；而国际收支是反映一国在一定时期内外汇收支发生额及余额，表示的是一个流量的概念。

3. 国际收支包括一国一定时期全部经济交易的价值，即包括商品、劳务和资本输出入，又包括国际援助、赠予、侨汇、战争赔款等无偿转移的价值。而国际借贷只包括形成债权债务的那些经济交易的价值，不包括无偿转移的价值。

第二节 国际收支平衡表

一 国际收支平衡表的概念

国际收支平衡表 (Balance of payments Statement) 是系统地记录一个国家在一定时期内（如一季、半年或一年）所发生的国际收支项目及其金额的一种统计报表。一个国家在一定时期内对外所发生的全部经济交易活动，就是这个国家国际收支的基本内容。如果将一国的国际收支状况截取一定时期，按其对外收支的不同项目进行列表对比，这种表示就叫该国某一时期的国际收支

平衡表。在平衡表上，表明了该国从国外所收资金款项的用途以及对外支出的资金来源。

二 国际收支平衡表编制原理

国际收支平衡表的编制，采用现代会计中普遍使用的借贷记帐法，即用“借”，“贷”作符号，以“有借必有贷，借贷必相等”为记帐规则，记录和反映资金来源与资金运用增减变化的一种复式记帐法。“借”反映资金的运用（或支出）增加，资金来源（或收入）减少；“贷”反映资金运用（或支出）减少，资金来源（或收入）增加。每一笔交易项目的帐户都分为借方和贷方。当一笔交易或业务发生时，要在不同帐户的借方和贷方按相等的金额同时记录，反映资金的来龙去脉。贷方记录本国商品劳务出口收入，对外资产的减少和对外负债的增加；而借方记录本国商品劳务进口支出、对外资产的增加和对外负债的减少。对此，有两个拇指法则：

- (1) 凡是引起本国外汇支出的交易记入借方；
- (2) 凡是引起外汇供给的交易记入贷方，凡是引起外汇需求的交易记入借方。

贷方又称为收入项目或正号项目，记为“+”，借方又称为支出项目，或负号项目，记为“-”。

现举例简要说明如下：（帐户记录以美国为例）

【例 1】美国汽车公司向法国出口价值 100 万美元的汽车，法国银行用其在美国银行的美元存款支付贷款。

这笔交易的记录是：出口意味着美国的资产转移到国外，它使得美国的收入增加，应记入贷方，同时，法国银行的美元存款减少，意味着美国对外负债减少，应记入借方。其会计分录为：

{	商品出口	借（一）	贷（+）
			100 万
{	银行存款	100 万	

【例 2】美国人在意大利旅游，支付了 3 万美元的费用，美国旅游者用美元旅行支票在意大利换取意大利里拉，这就增加了意大利在纽约的美元存款。

这笔交易的记录是：意大利向美国提供了旅游服务，引起美国对外支出的增加，应记入借方；意大利的美元存款增加，意味着美国的对外负债增加，应记入贷方。其会计分录为：

	借（一）	贷（+）
旅游	3 万	
银行存款		3 万

【例 3】美国政府向非洲地区提供了 10 万美元的谷物援助。

这笔交易的记录是：美国的商品向外转移视同出口，应记入贷方；由于商品转移是单方面的捐赠，因此，应记入借方。其会计分录为：

	借（一）	贷（+）
谷物		10 万
政府捐赠	10 万	

【例 4】美国居民因持有日本公债券而收到 1 万美元的利息收益，该项资金存入纽约银行在其东京的分行。

这笔交易的记录是：美国来自国外的投资收益增加，应记入贷方；而美国银行在国外的存款增加，意味着美国的对外债权增加（可视同美国对外负债减少），应记入借方。其会计分录为：

	借（一）	贷（+）
投资收益		1 万
银行存款	1 万	

【例 5】美国政府机构购买英国政府发行的 15 万美元的公债，英国政府将增加 15 万美元的外汇储备，存在美国银行。

这笔交易的记录是：美国购买英国公债（即对外投资），获得了外国长期资产，应记入借方，而英国在美国的银行存款增加，则意味着美国官方对外短期负债增加，应记入贷方。其会计分录为：