

国际金融知识

(试用本)

职业高中金融专业教材编写组 编

JINRONG

上海财经出版

98
R631
138
2

职业高中金融专业教材

国际金融知识

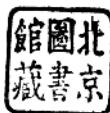
(试用本)

职业高中金融专业教材编写组 编

Y4180/20



3 0074 1289 7



每科技教育出版社

C

415837

职业高中金融专业教材

国际金融知识

(试用本)

职业高中金融专业教材编写组 编

上海科技教育出版社出版发行

(上海馆址: 图书馆 323号 邮政编号 200233)

各地新华书店经销 上海群众印刷厂印刷

开本 787×1092 1/32 印张 7.75 字数 172000

1994年4月第1版 1994年6月第1次印刷

* 印数 1—7200

ISBN7-5428-1275-0/G·972

定价: 6.70元

职业高中金融专业教材编委会

主 任: 费爱伦

编 委: 王 瑜 叶祖岳 李承钧

郭菊生 王 晶 张顺发

奚建华 颜振诚 宋锡洪

序 言

当前,我国的经济体制改革正继续向纵深发展。伴随着社会主义市场经济体系的逐步确立,作为百业之首的金融业正以前所未有的速度蓬勃兴起。短短几年内,国内的银行和其他金融机构像雨后春笋般地建立起来。金融业的大发展,呼唤着大批合格的金融人才。与之相适应,全国各地相继建立了不少培养金融业工作人员的学校和专业。但是,长期以来我国缺少比较系统完整的培训金融人才的教学用书,尤其缺乏培养第一线工作人员的适用教材,给金融职业技术教育的开展和金融人才的培养带来了一定的困难。

适应于这一需要,上海市教委职教办、中国工商银行上海市分行、上海金融职工大学组织编写了职业高中金融专业系列教材。这套教材有两个显著特点:一为新,教材汇集了国内外金融业务发展的新特点和新资料,并充分吸收了金融业实际工作中的新要求和新做法;二为实,教材的主审、主编和编写人员大多是长期从事银行工作、金融研究以及金融职业技术教育的专家,编写特色是理论与实务相结合,以实务为主。这套教材可以供金融专业的职业技术学校教学使用,也可给银行工作人员参阅。

我谨希望这套教材的出版能为金融职业技术教育的教材建设提供一个良好的开端,并盼望今后有更多、更好的新教材出版。本教材的全体编审人员付出了艰辛的劳动,向他们表示深切的谢意。

吴有才

1995年4月10日

本书由舒达远主编，余宏主审。本书绪论、第一章由舒达远编写，第二、第七章由卢文隽编写，第三章由李维渭编写，第四、第六章由陆玉英编写，第五、第八章由王频编写。

目 录

绪 论	1
第一章 国际收支	5
第一节 国际收支概述	5
第二节 国际收支平衡表	9
第三节 国际收支不平衡的调节	20
第二章 外汇与汇率	38
第一节 外汇	38
第二节 外汇汇率	43
第三节 决定汇率的基础和影响汇率变动的因素	51
第四节 外汇管理	57
第三章 外汇买卖与外汇风险	67
第一节 外汇市场	67
第二节 外汇买卖的种类	79
第三节 外汇风险的预测与防范	93
第四章 国际金融市场	107
第一节 国际金融市场概述	107
第二节 国际金融市场的构成与特征	116
第三节 欧洲货币市场	130
第五章 银行外汇业务	137
第一节 外汇存贷款业务	137
第二节 国际结算业务	146
第六章 国际资本流动	156

第一节	国际资本流动概述.....	156
第二节	战后国际资本流动.....	162
第三节	我国利用外资和外债管理问题.....	168
第七章	国际储备.....	189
第一节	国际储备概述.....	189
第二节	当代国际储备的现状.....	196
第三节	国际储备的管理.....	200
第八章	国际货币体系和国际金融机构.....	213
第一节	国际货币体系的历史发展.....	213
第二节	国际货币体系的现状与展望.....	218
第三节	国际金融机构.....	227

绪 论

人类社会是在交流与开放中发展的,人们的交流首先表现在生产活动中。第二次世界大战之后,随着生产力的不断发展和科学技术的不断进步,国际间的经济与金融联系日益密切。世界上大部分国家都利用对外国际经济与金融联系来发展自己的经济,壮大国家的实力。通过对外开放,加强国际经济与金融交往,促进本国经济建设,这已成为当代世界经济与金融发展的潮流。我国自实行改革开放政策以来,对外经济贸易往来也迅速发展,利用外资的规模不断扩大。我国的企业与银行在对外经济交往中面临着国际金融的一系列问题,各阶层的人士也亟需了解有关外汇汇率、外汇利率、外汇买卖、国际借贷、国际租赁、国际金融市场等方面的知识。在本书中,我们将陆续介绍国际金融的一些基本知识、基本理论和我国银行外汇业务的一些具体做法。

人类社会自从有了商品交换,跨越国境的国际贸易活动也就开始了。但商品交换必须以货币为媒介,在一国境内的商品交换无疑使用的是本国的货币,那么国际间的商品交换应用什么货币呢?在国际商品交换中,因为法律、习俗或识别上的原因,卖方一般都只愿意接受本国的铸币或纸币。举例而言,假如中国的厂商要进口日本的商品,其基本方法就是先出口商品到日本,取得日元,再用日元进口日本商品。或者,可以按一定的渠道,用人民币购买日元,或用手持有的美元等货币购买日元,再用日元去支付进口的商品货款。这种将一种货

币兑换成另一种货币的活动称为国际汇兑 (Foreign Exchange)。货币兑换是人类社会最早的金融活动之一,史学家一般认为,现代银行最初就产生于货币兑换业。

早期的国际贸易清算都是用现金来支付的。随着国际商品交换规模的扩大,距离的延伸,用金属铸币作为交换媒介显得十分不便。于是各种代表现金的支付工具如汇票、本票、支票便应运而生,商品交换主要通过银行帐面上的转帐行为来完成清偿。而以外币表示的支付手段即称为外汇。

在金本位条件下,不同国家的铸币成色不同、重量不同,它们之间的兑换需要规定一个比率。在纸币流通条件下,纸币本身没有十足的价值,而纸币所代表的购买力则因所属国别而异,它们相互之间的兑换更需要有一个观念上的比率。不同货币之间的比率,就称为汇率。汇率实际上就是用一国货币表示另一国货币的价格。

国际贸易中的买卖双方,远隔千山万水,彼此的资信状况了解不易。而买卖双方各自的银行则对自己的客户比较了解。银行与银行之间,又因为相互代理外汇业务,建立了长期稳定的关系。因此,国际贸易中的清算,一般都是通过专门办理外汇业务的银行来进行的。伴随着国际贸易活动,银行还办理外汇资金的借贷、外汇的买卖、国际租赁等业务。外汇银行或办理外汇业务的商业银行是经营国际金融业务的主体。

国与国之间的联系,除经济往来之外,还有政治、军事、外交、文化、人员的往来。贸易往来和非贸易往来无一不以货币作为媒介,并由此产生了一国的国际收入和国际支出。一国的国际收支是经常不平衡的。当一国对外收入大于支出时产生国际收支顺差,这时外汇储备增加;当一国对外支出大于收入时产生国际收支逆差,这时外汇储备减少,并造成外汇供应紧

张。国际收支的顺差或逆差首先会影响一国的支付能力,其次会影响外汇汇率的稳定,并最终会对一国的物价、就业、资本借贷、进出口能力、经济增长产生深刻的影响。

二次大战之前,各国通过对外倾销商品、建立关税壁垒、实行货币贬值政策来解决国际收支的不平衡。这种相互倾轧、损人利己的做法极大地损害了世界经济的均衡发展,并由此引发了一系列政治、军事矛盾。二次大战结束前夕,各国认识到经济发展的不平衡是各国政治、军事矛盾的重要根源。要解决这些矛盾,除了应建立政治上的联合国之外,还应建立经济上的联合国。具体地说,就是要通过建立国际货币基金组织来制定国际货币体系,建立汇率制度,并以基金来帮助各国平衡暂时的国际收支逆差,稳定外汇汇率。因此,国际货币制度是国际金融中的一个重要课题。

全世界的国际贸易与国际金融在发展中逐渐形成了一些主要的国际金融市场,即进行资金清算、国际借贷、黄金外汇买卖的场所。其中,一些国际银行林立、金融交易量集中的城市称为国际金融中心。大部分的国际金融交易是在这些国际金融中心完成的。全世界数十个国际金融中心利用先进的通信传输设施,形成了一个每天 24 小时不停顿地进行国际金融交易的环球网络,平均日交易量可达上万亿美元,一笔巨资可以在瞬息之间完成帐户上的转移。

国际金融是由一系列体系庞大、内容复杂、变化多端的全球性金融活动组成的。顾名思义,金融是指资金的借贷、融通活动,而国际金融则是指跨越国界的资金借贷、融通活动。但是,实际上的国际金融比这个解释要广泛得多,这个定义只能是一个狭义的理解。国际金融跨越了不同国度,围绕着国际间资金的借贷、清算又产生了一系列极其复杂的经济活动,这些

经济活动及其所形成的复杂经济关系都应划入国际金融的范畴。由此,我们可以对国际金融的概念作如下的定义:国际金融是指不同国家之间的资金融通、借贷及由此而产生的所有不同货币之间的交易活动的总称。

国际金融的体系虽然十分复杂,但我们可以将其内容大致分为三部分。第一部分是国际金融关系,包括国际结算、国际信贷、国际收支、国际资本流动、国际金融市场等,它涉及的是微观的和宏观的具体国际金融业务的处理问题。第二部分是国际汇兑,包括外汇、外汇汇率、汇率制度、外汇交易、外汇管制、外汇储备等,它涉及的是由国际金融关系而产生的特殊问题,即外汇问题。第三部分是国际货币制度,包括二次大战前的金本位制度,战后的布雷顿森林体系,70年代后的牙买加协定及区域性国际货币制度等,它涉及的是国际间国际金融的协调、组织等问题。

由不同国家的当事人参与,使用不同国家的货币,这是国际金融的一般特点。而当代国际金融的重要特点在于它的风险巨大,这种风险包括商业风险与国家风险,而后一种风险尤为突出。此外,不同国家的社会历史发展背景不同,使用的法律不同,国际金融交易中除部分可用国际惯用统一法律外,还有许多活动很难用一国的法律、法规去规范其行为,而发生纠纷后,如何判决,判决后如何跨越国界去执行,都是国际金融中的难题。除了靠国际间的协调、磋商外,对国际金融风险的防范、避险,成为开展国际金融业务中最重要的问题。认识国际金融活动的复杂性,有助于我们提高认识,端正学习态度,广泛地吸收外语、法律、国际贸易、世界经济及政治理论知识,认真地学好这门课程。

第一章 国际收支

在人类发展史上,商品生产和商品交换是促进人类社会生产力的发展和科学技术进步的强大动力。当商品交换跨越国界,就形成了国际贸易。国际贸易极大地丰富了各国人民物质生活和精神生活的内容,并带动了国际间经济、政治、科学技术、文化教育、社会外交等方面的交流全面开展。以经济交往为主的各种国际交流活动,都必须以货币为重要的媒介手段,在此基础上便产生了国际间的债权债务关系。一国在一定时期内,必须收回对外货币债权和支付清偿对外货币债务,这种国际货币收付的总和就是国际收支(Balance of International Payments)。

第一节 国际收支概述

一、国际收支的概念

国际收支的概念,因不同历史时期国际经济、文化交流活动的不同内涵,而表现为不同的内容。历史上,最早的国际收支概念可以追溯到17世纪初。当时,国际贸易在欧洲发展迅速,国际间的交往集中在贸易中进行。在理论界,当时的欧洲重商主义者认为,国际经济交往主要发生在贸易领域,因此一国的国际收支就是一国对外贸易的差额。他们鼓吹贸易顺差论,认为一国通过对外贸易使出口超过进口,可以获得金银贵金属,这是增加财富收入的主要途径。从18世纪初到20世纪,资本主义发展进入了极盛时期。由于主要资本主义国家对

殖民地、半殖民地国家的剥削和对世界市场的争夺,这些国家的对外贸易都表现为巨额的顺差。例如,从1818年到1914年,英国历史上就出现过长达近100年的贸易顺差。巨额的贸易出超,使西方经济理论界不以国际收支为问题,故亦不重视国际收支的概念,并认为国际收支在金本位制下会自动平衡的。本世纪初到30年代是世界经济大动荡的时代,也是世界经济、政治、文化交往空前大发展的时代。在这个时期,一方面是交易的内容、范围不断扩大,另一方面是交易的媒介——货币的形式也发生激烈的嬗变,因此国际收支的内容也必然发生了变化。至30年代中期,金本位制彻底崩溃后,国际收支的概念由简单的外贸收支变为各种外汇收支。凡是各种交易涉及到外汇的收支,这种收支活动就是国际收支,这就是狭义的国际收支概念。这一时期的国际收支是指一国(或地区)在一定时期内全部国际经济交易的外汇收支。

第二次世界大战以后,国际收支的概念又有了新的变化。一方面,战后,以美国为代表的大国由于各种目的,“援外”活动和各种赠予、资本输出活动大大加强。而社会主义国家为突破资本主义世界的封锁,第三世界国家为挣脱殖民主义、帝国主义长期以来的经济束缚,纷纷以易货贸易、补偿贸易形式开展经济往来。另一方面,国际间人员的交往、移民活动的增强,使各种侨汇、馈赠、援助活动增加。这些经济活动有些并未涉及到外汇收支,有些则是不对等的单方面收支活动,而它们无疑也应计入各国经济活动的范畴之中,这样就产生了广义的国际收支概念。广义的国际收支就是指一国(或地区)在一定时期内对外政治、经济、文化往来所发生的全部国际经济交易的系统记录。目前,世界各国都采用广义的国际收支概念。

综上所述,国际收支有狭义与广义的解释。国际货币基金

组织为了统一各会员国上报资料的统计口径,依据广义的国际收支内容,给国际收支如下定义:

国际收支是一种一定时期的统计报告。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、劳务等方面的交易,它包括商品进出口、运输、保险、旅游等劳务以及投资收益等国际经济交易。

(2) 这个经济实体的货币、黄金、特别提款权的所有权变动与其他的变动,以及这个经济实体对世界上其他经济实体的债权与债务。

(3) 不偿还的转移和各种对应分录,这些分录是会计必须用来平衡上述未相互抵消的交易和变动的任何分录(指侨民汇款、赠予、援助,以及应收未收、应付未付、还未结清的国际经济交易等)。

这一定义概括了国际收支的全部内容,使会员国在报送国际收支时有了明确统一的依据。在这里,一个经济实体是指一个国家或地区的居民。所谓“居民”,是指在一个国家或地区居住达1年以上者,否则就是非居民。只有居民与非居民之间的经济交易才可以列入国际收支。国际收支之所以要强调居民与非居民的概念,目的是要正确地反映国际收支的情况。国际收支的内容是各种国际经济交易,居民与居民之间的各种经济交易是国内经济交易,不属于国际收支范畴。据此定义,一个企业的国外子公司(设立1年以上)是其居住国的居民,而其母公司则是该子公司居住国的非居民。同理,一个在子公司从事管理工作的外籍人员,如居住1年以上,也只能视作子公司所在国的居民。但是,作为例外的是,一个国家的驻外使节、驻外军事人员,尽管在驻在地居住1年以上,仍是本国的居民,居住国的非居民。他们的国家与驻外使领馆、军事基地

之间的经济交往,属国内经济交往,因为使领馆、军事基地可视为派驻国的领土。另外,国际性机构如国际货币基金组织、世界银行等都不是所在某一国家的居民,而是任何国家的非居民。居民与非居民包括政府、个人、非盈利团体和企业四类。

二、研究国际收支的重要性

当前,世界经济正在走向一体化,国与国之间的经济、政治、文化联系日益紧密,国际收支包括的面非常之广,它牵涉到一国对外经济往来的各个方面。通过国际收支的研究,我们可以窥见一国与他国对外经济活动的全貌,从而在复杂的国际金融活动中把握住经脉,找到解决国际国内经济金融诸问题的对策。具体而言,研究国际收支有如下意义:

(1) 研究国际收支是了解一国对外经济联系,制定一国国际国内政治、经济政策的重要工具。国际收支的内容包罗万象,它反映了一国对外经济联系和综合国力,各国政府、企业和银行可以根据不同时期的国际收支状况,提出财政政策、金融政策、外贸政策和具体的战略策略。国际收支指标是一国制定宏观经济政策、采取具体经营对策的最重要经济指标之一。

(2) 国际金融机构、各国政府和各国商业银行,根据一国国际收支能否保持基本平衡,来决定是否对其投资与借贷。国际收支如发生逆差,就表明一国经济亏损和一国对外负债。在一般情况下,各国是不愿意向一个发生亏空的国家贷款的,除非这个国家能拿出短期内恢复国际收支平衡的措施。因此,保持一国国际收支的基本平衡具有重要意义,各国政府无一不把国际收支的基本平衡作为主要的经济目标之一。

(3) 通过对一国国际收支的研究,可以分析、预测外汇汇率的变动趋势。一般地说,一国国际收支的顺差,会使该国货币的对外汇率上升,即本币升值,外币贬值;而一国国际收支

的逆差,又会使该国货币汇率下降,即本币贬值,外币升值。而外汇汇率的变动会对一国政府、企业、银行的资产、进出口贸易发生深刻的影响,因此各国政府、企业、银行及其他外汇市场的参与者,无不以国际收支为重要指标,用以预测汇率的变动趋势,以避免外汇风险,争取在国际交易中的主动地位。

总之,研究国际收支问题,不仅有助于把握一国对外经济联系的全貌,了解一国宏观经济、金融动向,而且可以在微观上为企业、银行和个人分析国际外汇、外贸市场行情,制定正确的经营决策,掌握经济活动中的主动权,避免汇率风险,提供有益的依据。

第二节 国际收支平衡表

国际收支是一国对外经济交往的缩影,它综合反映了一国在国际经济中所处的地位。一国的国际收支状况具体体现在该国编制的国际收支平衡表上。

一、国际收支平衡表的概念

国际收支平衡表是以复式记帐原理系统地记录一定时期内(通常为1年)一国全部国际经济交易的统计表。在我国,国际收支平衡表由国家统计局和国家外汇管理局负责编制,其数据资料来自全国各地的海关、银行及国家对外经济贸易部、外汇管理局等。1980年4月,国际货币基金组织恢复了我国在基金组织的合法地位,我国从1981年起按基金组织的要求开始编制较规范的国际收支平衡表,而在这之前,我国只编制对外贸易和非贸易收支的外汇收支平衡表。从1985年9月起,我国每年对外公布我国的国际收支平衡表。

国际收支平衡表有静态和动态之分。为了全面反映一定时期内一国国际收支状况,可以编制1年的静态国际收支平