

825

国际金融导学

何忠妹 编

上海交通大学出版社

内 容 提 要

本书以“国际金融”课程教学大纲为基础,以常用的题型为习题,并配以答案,较为全面、系统地介绍“国际金融”学科的基本内容。帮助读者在较短的时间内较快掌握“国际金融”的基本知识。本书内容主要包括:国际收支与国际储备,外汇,国际金融市场与国际信贷,国际金融组织与国际货币体系。

图书在版编目(CIP)数据

国际金融导学/何忠妹编. —上海:上海交通大学出版社,2000.3

ISBN 7-313-02374-X

I. 国… II. 何… III. 国际金融学-高等学校-教材
N. F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 11911 号

国际金融导学

何忠妹 编

上海交通大学出版社出版发行

(上海市番禺路 877 号 邮政编码 200030)

电话: 64071208 出版人: 张天蔚

立信会计常熟市印刷联营厂印刷 全国新华书店经销

开本: 850mm×1168mm 1/32 印张: 9.125 字数: 234 千字

2000 年 4 月第 1 版 2000 年 4 月第 1 次印刷

印数: 1~3000

ISBN 7-313-02374-X/F·340 定价: 13.50 元

版权所有 侵权必究

前 言

“国际金融”是我国涉外经贸类各大专院校国际贸易专业和国际金融专业必修的一门专业主干课。该课程以马列主义政治经济学理论为基础,研究内容包括国际间货币和借贷资本运动规律,以及影响这些规律发挥作用的因素;经营与管理这些货币与借贷资本运动的业务形式与组织机构;政府或其他组织对货币与借贷运动所规定的制度和采取的政策措施。

“国际金融”的主要内容可以概括为四个部分:(1) 国际收支与国际储备;(2) 外汇;(3) 国际金融市场与国际信贷;(4) 国际金融组织与国际货币体系。

本书以“国际金融”课程教学大纲为基础,以常用的题型为习题,并配以答案,较为全面、系统地介绍“国际金融”学科的基本内容。其目的除了配合国际贸易专业和国际金融专业的“国际金融”的学科建设,主要供涉外经贸专业、国际金融专业本、专科教学外,还可供国际贸易专业、国际金融专业函授、夜大学及国际贸易专业自学考试助学之用。同时,本书也可提供给正在从事或准备从事对外经贸实际工作的同志,作为学习、提高国际金融理论水平和工作能力的参考书。本书对准备参加对外经济贸易专业培训学习以及各种对外经贸岗位职务和国际商务师任职资格考试的人员来说,也是一本有用的读物。

本书的编写过程中曾得到温耀庆先生、李睿女士、张蕾女士、缪朝阳先生的帮助,在此表示感谢。

限于编者水平,加之成书仓促,书中不妥之处,敬请读者批评指正。

目 录

第一篇 国际收支与国际储备篇

第一章 外汇与国际收支	3
第一节 外汇与国际收支的概念	3
第二节 国际收支平衡表	4
第三节 国际收支调节	7
第四节 西方国家国际收支调节理论	9
第五节 我国的国际收支平衡表与国际收支调节	12
第二章 国际储备	36
第一节 国际储备的概念、形式与作用	36
第二节 国际储备的管理	37
第三节 我国的国际储备问题	39

第二篇 外汇篇

第三章 外汇汇率与汇率制度	51
第一节 汇率及其标价方法	51
第二节 汇率决定的基础和影响汇率变化的因素	53
第三节 汇率变动对经济的影响	55

第四节	西方国家汇率决定理论评介	57
第五节	汇率制度	59
第六节	人民币汇率制度	62
第四章	外汇业务和外币使用	76
第一节	外汇市场	76
第二节	外汇业务	77
第三节	汇率折算与进出口报价	81
第五章	外汇风险管理	95
第一节	外汇风险的概念、种类和构成要素	95
第二节	外汇风险管理的一般方法	97
第三节	外汇风险管理的基本方法	99
第六章	外汇管制与我国的外汇管理	110
第一节	外汇管制的内容与措施	110
第二节	清算结算	112
第三节	我国的外汇管理制度与对外签订的 支付协定	114
第四节	我国对外经济贸易企业的外汇管理	115

第三篇 国际金融市场与国际信贷篇

第七章	国际金融市场	125
第一节	国际金融市场概述	125
第二节	欧洲货币市场	129
第三节	亚洲货币市场	133

第八章 对外贸易短期信贷	148
第一节 对外贸易短期信贷的主要形式	148
第二节 保付代理业务	150
第三节 我国外贸信贷工作	153
第九章 对外贸易中长期信贷——出口信贷	161
第一节 出口信贷的概念和发展	161
第二节 出口信贷的主要类型	162
第三节 买方信贷	166
第四节 西方国家的出口信贷与我国对外贸易	168
第十章 国际租赁	182
第一节 现代租赁业的产生、构成及基本形式	182
第二节 国际租赁的概念、形式与作用	186
第三节 我国国际租赁业务的基本步骤与合同 的主要条款	189
第十一章 国际资本流动与国际债务	203
第一节 国际资本流动	203
第二节 发展中国家的债务危机	205
第三节 我国的利用外资与外债问题	210
第四篇 国际金融组织与国际货币体系篇	
第十二章 国际金融组织	223
第一节 国际金融组织概述	223
第二节 国际货币基金组织	224

第三节	世界银行集团	229
第四节	国际农业发展基金组织	234
第五节	亚洲开发银行	235
第六节	非洲开发银行	237
第十三章	国际货币体系	250
第一节	国际货币体系的概念与演进	250
第二节	布雷顿森林体系	251
第三节	国际货币体系改革	256
第四节	欧洲货币体系	259
附录	试题	272

第一篇 国际收支与国际储备篇

第一章 外汇与国际收支

- 外汇与国际收支的概念
- 国际收支平衡表的概念及主要内容
- 国际收支表的分析方法及意义
- 国际收支调节
- 西方国际收支调节理论
- 我国的国际收支平衡表与国际收支调节

第一节 外汇与国际收支的概念

一、外汇(Foreign Exchange)的概念

1. 动态概念

将一国货币兑换成另一国货币以清偿国际间债权债务的金融活动。

2. 静态概念

广义:各国外汇管理法令所称的外汇。

狭义:指一国持有的以外币表示的用于国际结算的支付手段。

3. 外汇的三大特征

- (1) 必须是以外国货币表示的资产。
- (2) 必须是在国外能得到补偿的债权。
- (3) 必须是可以兑换货币表示的支付手段。

二、国际收支(Balance of Payments)的概念

狭义:建立在现金基础上的狭义概念是指一个国家在一定时

期(1年、1季或1个月)内,由于各种对外交往而发生的、必须立即结清的、来自其他国家的外汇收入与付给其他国家的外汇支出总额的对比。

广义:建立在经济交易基础上的广义概念是由国际货币基金组织(International Monetary Fund,简称IMF)制定的。它是指某一时期的统计,表明:

(1) 某一经济体同世界其他国家或地区之间在商品、劳务以及收益方面的交易。

(2) 该经济体所持有的货币性黄金、特别提款权以及对世界其余国家或地区的债权、债务的所有权变化和其他变化。

(3) 为平衡不能相互抵消的上述交易和变化的任何账目所需的无偿转移和对应项目。

广义的国际收支概念可概括为:一个国家或地区在一定时期内各种对外往来所产生的全部国际经济交易的系统记录。

国际经济交易(International Economic Transaction),是指商品、劳务和资产的所有权,从一国居民手中转移到另一国居民手中的行为。

第二节 国际收支平衡表

一、国际收支平衡表

国际收支平衡表(Balance of Payments Statement)指一个国家(或地区)在一定时期(1年、1季或1个月)内全部对外经济交易的统计表。

二、国际收支平衡表的编制原理和记账方法

编制原理:国际收支平衡表是按照现代会计学的复式簿记原理编制的,即以借、贷作为符号,有借必有贷,借贷必相等来记录每

笔国际经济交易。

记账方法:

- (1) 引起外汇收入的项目,记入贷方,记为“+”。
- (2) 引起外汇支出的项目,记入借方,记为“-”。

三、国际收支平衡表的主要内容

经常项目(Current Account),它是一国国际收支平衡表中最基本、最重要的项目,反映一国同其他国家真实资源的转移。该项目包括4个支目,即:

(1) 商品,按IMF规定,在国际收支统计中,进出口商品均以FOB(装运港船上交货价)计算。

(2) 劳务,主要包括运费,保险费与保险赔偿金,旅游费,使、领馆、大企业在外国常设机构费用,及其他劳务费如邮电费、手续费、专利费等。

(3) 投资收益,即由资本输出入所产生的利息、股息、利润的汇出入所引起的外汇收支。

(4) 单方转移,即资金在国际间移动后,并不产生归还或偿还的问题。它主要包括汇款、年金、赠与等。

资本项目(Capital Account),反映金融资产在国际间的移动,它包括资本输出和资本输入。按期限资本项目可分为:

(1) 长期资本,是指使用期限在1年以上的资本的移动,它由、直接投资、证券投资和其他长期资本(如国际中长期贷款、出口信贷等)。

(2) 短期资本,是指使用期限为1年或1年以内的资本的移动,它主要包括一般性的短期证券投资、贷款和银行资金的调拨、贸易性资本流动、投机性资本流动等。

平衡项目(Balancing Account),是为平衡经常项目和资本项目借贷双方的差额而设立的项目,它包括以下几个支目:

- (1) 错误与遗漏。

(2) 分配的特别提款权,它是 IMF 按照会员国缴纳的份额分配给会员国,而无需作任何偿付的一种账面资产和记账单位。

(3) 官方储备,是一国货币当局(财政部、中央银行或外汇管理机构)持有的用于稳定汇率、弥补国际收支逆差和偿付对外债务的储备资产,亦称国际储备,包括黄金储备、外汇储备、在基金组织的储备头寸和特别提款权。

四、国际收支平衡表分析的意义

国际收支平衡表是重要的经济分析工具。

对编表国的意义:可以利用该表逐项分析国际收入的来源与国际支出的去向,掌握国际收支的运动规律,制定对策,使国际收支状况朝着有利于本国经济发展的方向变化。

对非编表国的意义:可以通过该表,了解各国的政治、经济实力与对外经济政策的动向,以及世界经济与世界贸易的发展趋势;同时有助于预测编表国家的国际收支、货币汇率和对外经济政策动向。

国际收支平衡表的分析方法:

(1) 静态分析法,即对某国在某一时期(1 年、1 季或 1 个月)国际收支平衡表进行分析的方法。

(2) 动态分析法,即对某国若干连续时期的国际收支平衡表进行分析的方法。

(3) 比较分析法,即既要一国若干连续时期的国际收支平衡表进行动态分析,又要对不同国家在相同时期的国际收支平衡表进行比较分析的分析方法。

可见,静态分析是动态分析和比较分析的基础。

第三节 国际收支调节

一、国际收支不平衡的判断

1. 自主性交易和调节性交易

(1) 自主性交易,也称事前交易,是指经济实体或个人出自某种经济动机和目的独立自主进行的各项交易。

(2) 调节性交易,也称事后交易,是指在自主性交易收支不平衡之后进行的弥补性交易。

2. 判断国际收支不平衡的标准

一般说,自主性交易是否平衡是其标准。人们普遍认为,经常项目和长期资本项目属自主性交易,而官方储备项目则属于调节性交易。

二、国际收支不平衡产生的主要原因

(1) 经济周期:西方国家经济周期阶段即危机、萧条、复苏和高涨的更替变化会影响各国经济,致使国际收支发生失衡。

(2) 经济结构:商品输出结构不能适应世界市场的需要而导致国际收支失衡。

(3) 国民收入:因国民收入增减,造成贸易、非贸易支出的增减,从而引发失衡。

(4) 货币价值:由于货币对内价值的高低引致贸易收支乃至国际收支的失衡。

(5) 偶发性因素:如政局动荡、自然灾害等。

其中,由经济结构和经济增长率等原因所引起的国际收支不平衡因具有长期持久性质而被称之为持久性不平衡,其他原因所引发的国际收支不平衡因其临时性而被称之为暂时性不平衡。

三、调节国际收支的政策措施

1. 外汇缓冲政策

指一国政府为对付国际收支不平衡,把其黄金外汇储备作为缓冲体,通过中央银行在外汇市场上买卖外汇,来消除国际收支不平衡所形成的外汇供求缺口,从而使收支不平衡所产生的影响仅限于外汇储备的增减,而不导致汇率的急剧变动和进一步影响本国的经济。

2. 财政货币政策

(1) 财政政策:主要是税收政策和政府开支。针对逆差,采用紧缩性财政政策,即增税节支;针对顺差,采用扩张性财政政策,即减税增支。

(2) 货币政策:主要是贴现政策、改变准备金比率政策和公开市场业务。

针对逆差,采取紧缩政策,提高再贴现率和准备金比率;针对顺差,采取扩张政策,降低再贴现率和准备金比率。

3. 汇率政策

即通过本国货币的贬值和升值,以改善贸易收支与国际收支。

4. 直接管制

指政府通过发布行政命令,对国际经济交易进行行政干预,以求国际收支平衡的政策措施,直接管制包括外汇管制和贸易管制。

四、对各项政策的评价

(1) 财政政策、货币政策、汇率政策等比较温和;而直接管制则有立竿见影之效,但易遭到他国报复。

(2) 各项政策间存在种种矛盾,这会使政策抉择者左右为难。

(3) 上述政策无法从根本上消除资本主义国家的国际收支不平衡。

第四节 西方国家国际收支调节理论

一、国际收支自动平衡理论

该理论由英国经济学家大卫·休谟于 1752 年提出,“物价现金流动机制”理论简言之:

逆差→黄金外流→货币供应量减少→物价下跌→出口扩大、进口缩小→国际收支平衡

顺差→黄金内流→货币供应量增加→物价上涨→进口扩大、出口缩小→国际收支平衡

二、弹性分析理论

该理论由英国经济学家艾尔弗雷德·马歇尔于 20 世纪 30 年代提出,后经英国经济学家琼·罗宾逊和美国经济学家勒纳发展,围绕进出口商品的供求弹性来论述货币贬值对贸易收支的影响。

1. 马歇尔—勒纳条件

这是指货币贬值国实现改善贸易收支目标必须具备的条件,即:

$$D_x + D_i > 1$$

式中 D_x 为出口需求弹性;

D_i 为进口需求弹性。

2. 贡献

纠正了货币贬值一定有改善贸易收支作用与效果的片面看法,指出了贬值国改善收支状况的条件。

3. 局限性

其一,将国际收支仅限于贸易收支;其二,假定供给有完全弹性,只适用于危机和萧条阶段;其三,忽视了汇率变动效应的“时滞”;其四,未考虑货币贬值后的继发的通货膨胀;最后,采用局部

均衡法,即假定其他条件不变,然而,实际上其他条件如国民收入,利率等都在变动。

三、吸收分析理论

由美国经济学家亚历山大于二战后初期提出的吸收分析理论实际上是凯恩斯主义在国际收支上的具体运用,该理论是以凯恩斯的均衡方程式为基础的。均衡方程式为:

国际收支 = 贸易收支 = 出口 - 进口 = 总收入 - 总吸收。

因此,调整国际收支逆差,可减少总吸收或扩大总收入,或两者兼用。

1. 重要贡献

该理论把国际收支同国内经济联系起来,为实施通过国内经济的调整来调节国际收支的对策奠定了理论基础,因而具有重要的实践意义。

2. 局限性

该理论忽视了国际间资本移动在国际收支中所处的重要地位。

四、货币分析理论

由美国经济学家蒙代尔和约翰逊于 70 年代中后期提出的国际收支调节理论。该理论认为,国际收支是一种货币现象,强调货币供给与货币需求之间的状况在形成国际收支不平衡及其调节过程中的作用,即货币需求大于货币供应,会导致国际收支顺差;反之,则逆差,二者若处于平衡状态,将使国际收支平衡。

(1) 进步之处:与弹性分析理论、吸收分析理论相比较,货币分析理论的进步表现在两个方面:其一,考虑到了资本在国际间移动对国际收支的影响;其二,是新的国际收支自动平衡理论。

(2) 局限性:该理论研究长期货币供求平衡在国际收支上的平衡效果,即长期的国际收支调节问题,却忽视了短期国际收支不