

G·6

F-831-43
W38

北京市高等学校教育教学改革试点立项研究成果
经济与管理学科专业基础课系列教材

国 际 金 融

主 编	王玉珍
副主编	李春芳
	李 玫
	张慧莲

北京工业大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

国际金融/王玉珍主编. —北京:北京工业大学出版社, 2000. 8

ISBN 7-5639-0878-1

I. 国... II. 王... III. 国际金融-高等学校-教材
IV. F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 34720 号

国 际 金 融

王玉珍 主编

*

北京工业大学出版社出版发行

各地新华书店经销

徐水宏远印刷厂印刷

*

2000 年 8 月第 1 版 2000 年 8 月第 1 次印刷

850mm×1168mm 32 开本 15.25 印张 376 千字

印数: 1~3000 册

ISBN 7-5639-0878-1/G·477

定价: 18.50 元

前 言

国际金融产生的前提是国家之间的商品交换，起源于国际贸易。国际金融就是在国际贸易理论上产生和发展起来的。二战后，“国际金融学”从“国际贸易学”中独立出来，形成自己独立的体系。目前，国际金融交易量已大大超过国际贸易额。国际金融与各国的国内金融既有密切联系，又有区别；既共同遵守货币运动基本规律，又有各自独立活动领域及特殊运动方式。国际金融学是揭示国际范围内货币流通和资金融通一般规律的一门新兴学科。它是研究和处理国际间货币兑换、国际储备、国际结算、资本流动、金融市场、货币体系、国际收支等问题所体现的国际经济关系的专门学科。国际金融涉及面很广，既有微观金融问题，又有宏观金融问题；既有金融理论问题，又有金融实务问题。由于生产和资本国际化的迅速发展，国与国之间经济联系日益密切，经济与金融全球化、一体化趋势加强及现代科学技术的高度发展，国际金融创新层出不穷。国际金融领域一方面新业务、衍生工具及新的融资技术不断涌现，交易规模急剧扩大；另一方面则是新问题、新矛盾接踵而至，国际金融形势动荡加剧，风险增大。因此，国际金融领域已成为世界经济中最富有活力又最具风险的领域。

我国实行对外开放政策和建立社会主义市场经济体制后，国际金融日益受到人们的重视。我国参与国际经济事务、对外贸易的增长、引进先进技术、利用外资都离不开国际金融，因此迫切需要国际金融人才。本教材就是根据国家教委审定的教学大纲和教学需要编写的。

本教材编写以外汇与汇率为基础，以国际金融市场和国际资本流动为核心，以国际收支为重点，着重介绍国际金融的基本理

论、基本知识和基本实务；注重历史与逻辑统一的原则、理论联系实际的原则、循序渐进、通俗易懂的原则；注意吸收本学科最新科研成果，尽可能采用最新统计资料，反映国际金融领域的最新变化。

西方国际金融理论是建立在西方经济学基础之上的，本教材对这些理论作了客观的介绍和评价。同时，对国际金融传统业务和金融创新业务力求在原理上讲透，尽可能利用案例进行操作计算，使学生掌握国际金融主要业务的计算方法，为今后从事涉外经济工作打下基础。但作为教材，国际金融理论和业务不能讲得太多、太深、太专和太细。这还有待有些专业的学生在后续课程中学习和掌握。

国际金融涉及面广。因此，必须要掌握马克思主义基本经济理论、西方经济学、货币银行学等基础课程及国际贸易、会计学、统计学的基础知识，才能更深入地理解和掌握国际金融的基本原理。国际金融的后续课程是国际结算、国际信贷、国际投资学和国际金融市场。

具体讲授时，可根据具体教学对象确定教学深度、难度并对内容进行取舍；也可依照各专业的教学要求，变更章节次序。涉及我国对外金融问题，既可单列一章讲授，也可分散到有关章节中讲授。

本教材由王玉珍任主编，负责全书统稿。李春芳、李玫、张慧莲任副主编。李春芳、张慧莲编写第一章、第二章、第九章；王玉珍编写第三章、第六章、第八章；李玫编写第四章、第五章、第七章。本教材编写过程中，参阅了国内外大量国际金融专著、教材、参考书及有关报刊，在此一并致谢。

王玉珍
于北京工业大学

目 录

第一章 国际收支	(1)
第一节 国际收支概述	(1)
一、国际收支的概念	(1)
二、国际收支所反映的内容	(2)
三、国际收支与国际借贷的区别	(3)
第二节 国际收支平衡表	(3)
一、国际收支平衡表	(3)
二、国际收支平衡表的编制原理与记帐方法	(4)
三、国际收支平衡表的主要内容	(5)
四、国际收支平衡表的分析方法与意义	(11)
五、国际收支平衡表的编制	(14)
第三节 国际收支调节	(22)
一、国际收支不平衡的判别标准	(22)
二、国际收支的静态平衡与动态平衡	(24)
三、国际收支不平衡的原因及性质	(26)
四、国际收支调节的必要性	(30)
五、国际收支调节的措施	(31)
第四节 现代西方国际收支调节理论评介	(34)
一、弹性分析理论	(35)
二、吸收分析理论	(39)
三、货币分析理论	(43)
四、政策配合理论	(44)
五、外贸乘数理论	(46)
第二章 外汇与汇率	(51)
第一节 外汇	(51)
一、外汇的定义	(51)
二、外汇的种类	(53)

三、外汇的作用	(54)
第二节 汇率及标价方法	(56)
一、汇率的概念	(56)
二、汇率的标价方法	(57)
三、汇率的种类	(59)
第三节 决定汇率的基础和影响汇率变动的因素	(65)
一、金本位制度下的汇率决定及其变动	(65)
二、纸币流通制度下的汇率决定因素	(68)
三、纸币流通制度下的汇率变动因素	(70)
第四节 汇率变动对经济的影响	(74)
一、货币升值与贬值	(74)
二、汇率变动对经济的影响	(76)
第五节 西方汇率决定理论	(84)
一、国际借贷理论	(84)
二、购买力平价理论	(86)
三、汇兑心理理论	(89)
四、流动资产选择说	(92)
五、利率平价理论	(94)
六、货币主义汇率理论	(96)
七、国际收支说	(97)
八、射击过头说	(99)
第三章 汇率制度和外汇管制	(102)
第一节 固定汇率制度	(102)
一、金本位制下的固定汇率制度	(103)
二、纸币流通下的固定汇率制度	(103)
第二节 浮动汇率制度	(108)
一、浮动汇率制度的分类	(109)
二、浮动汇率制度对贸易与金融的影响	(114)
第三节 人民币汇率	(116)
一、制定人民币汇率的依据	(116)

二、人民币汇率的历史演变	(118)
三、人民币汇率制度	(125)
四、人民币自由兑换和国际化问题	(126)
五、人民币汇率的调整	(127)
第四节 外汇管制	(129)
一、外汇管制的演变	(129)
二、外汇管制的目的	(131)
三、外汇管制的主要内容和措施	(132)
四、外汇管制的利弊	(137)
第五节 我国的外汇管理	(138)
一、我国外汇管理的演变	(138)
二、我国外汇管理的方针	(139)
三、1994 年我国外汇管理改革的内容	(140)
第四章 国际储备	(144)
第一节 国际储备概述	(144)
一、国际储备的概念	(144)
二、国际储备的构成	(147)
三、国际储备的作用	(151)
四、适度国际储备量的确定应考虑的因素	(154)
第二节 国际储备多元化	(158)
一、国际储备多元化的形成	(158)
二、国际储备多元化的影响	(161)
三、国际储备多元化的发展趋势	(164)
第三节 国际储备资产管理	(165)
一、国际储备资产管理的重要性	(165)
二、国际储备资产管理原则	(167)
三、国际储备资产管理	(169)
第四节 我国的国际储备	(176)
一、我国国际储备的回顾	(176)
二、我国国际储备的来源与运用	(177)

三、我国国际储备适度规模的确定	(178)
第五章 国际结算	(182)
第一节 国际结算制度	(182)
一、国际结算制度的概念	(182)
二、国际结算制度的演变	(184)
三、国际结算制度	(187)
四、国际贸易结算的发展趋势	(191)
第二节 国际结算工具	(195)
一、票据	(195)
二、国际结算中的单据	(206)
第三节 国际结算方式	(211)
一、汇款	(211)
二、托收	(214)
三、信用证	(218)
第六章 国际金融市场	(225)
第一节 国际金融市场概述	(225)
一、国际金融市场的概念	(225)
二、国际金融市场形成的条件	(226)
三、国际金融市场的分类	(227)
四、国际金融市场发展新趋势	(228)
第二节 国际金融市场的业务活动	(233)
一、外汇市场	(233)
二、货币市场	(268)
三、资本市场	(270)
四、黄金市场	(272)
第三节 欧洲货币市场	(274)
一、欧洲货币市场的概念	(274)
二、欧洲货币市场的产生和发展	(275)
三、欧洲货币市场的业务活动	(278)
四、亚洲美元市场	(289)

五、欧洲货币市场的作用和发展趋势	(291)
第四节 主要国际金融市场	(294)
一、伦敦国际金融市场	(294)
二、纽约国际金融市场	(296)
三、苏黎世国际金融市场	(298)
四、卢森堡国际金融市场	(298)
五、香港国际金融市场	(300)
六、新加坡国际金融市场	(302)
七、东京国际金融市场	(303)
八、巴林国际金融市场	(305)
第七章 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	(308)
第二节 国际资本流动的原因及特点	(314)
一、国际资本流动的原因	(314)
二、国际资本流动理论分析	(318)
三、战后国际资本流动的特点	(322)
四、国际资本流动对经济的影响	(326)
第三节 利用外资	(332)
一、经济发展与利用外资	(332)
二、利用外资方式	(335)
三、利用外资应注意的问题	(348)
第四节 国际债务问题	(351)
一、国际债务的特点	(351)
二、国际债务危机爆发的原因	(353)
三、解决国际债务危机的方案	(356)
第五节 西方国际资本流动理论简介	(361)
一、完全竞争说	(361)
二、产业内双向投资论	(361)

三、市场内部化理论	(362)
四、国际生产综合说	(363)
五、产品生命周期说	(364)
六、证卷投资国际分散理论	(365)
第八章 国际货币体系	(367)
第一节 第二次世界大战前的资本主义货币制度	(367)
一、国际金本位制	(368)
二、国际金本位制的崩溃	(369)
第二节 布雷顿森林国际货币体系	(370)
一、战后国际货币体系建立的历史背景	(370)
二、布雷顿森林国际货币体系的建立	(372)
三、战后国际货币体系的特点和作用	(374)
四、布雷顿森林国际货币体系的内在不稳定性	(375)
五、布雷顿森林国际货币体系的危机与崩溃	(377)
第三节 国际货币体系的改革	(383)
一、国际货币体系的改革措施	(383)
二、国际货币体系的改革方案	(393)
第四节 区域性货币体系	(397)
一、最适度货币区理论	(398)
二、欧洲货币体系	(399)
第九章 国际金融组织	(415)
第一节 国际金融组织概述	(415)
一、“二战”前的国际金融组织	(415)
二、“二战”后的国际金融组织	(416)
第二节 国际货币基金组织	(417)
一、国际货币基金组织的建立及宗旨	(417)
二、国际货币基金组织的组织机构	(420)
三、国际货币基金组织的资金来源	(422)
四、国际货币基金组织的业务活动	(424)
五、《国际货币基金协定》关于货币可兑换性的规定	(428)

六、国际货币基金组织的历史地位	(429)
七、国际货币基金组织的改革趋势	(432)
第三节 世界银行集团	(433)
一、世界银行	(434)
二、国际开发协会	(443)
三、国际金融公司	(445)
四、多边投资担保机构	(448)
第四节 区域性国际金融组织	(448)
一、亚洲开发银行	(448)
二、非洲开发银行	(458)
三、欧洲投资银行	(460)
四、泛美开发银行	(460)
五、阿拉伯货币基金组织	(462)
附录一 主要参考书目及报刊	(464)
附录二 各主要时期人民币对外汇率	(467)
附录三 常用国家和地区、货币名称与货币符号 对照表	(468)
附录四 1999年3月5日美元兑各国及地区货币 汇价	(469)

第一章 国际收支

本章要点

国际收支是国际经济活动的直接结果，一国的对外经济关系会在相当程度上反映在该国的国际收支上。一国国际收支状况对其货币汇率、对外经贸政策的制定，乃至整个国民经济都有重要的影响。本章主要介绍了国际收支的概念，国际收支平衡表的主要内容、编制原理和分析方法及国际收支调节的必要性和措施，并对西方主要国际收支理论作了客观的评价和介绍。

第一节 国际收支概述

由于商品和资本的广泛流通，世界各国在经济上存在着广泛而复杂的联系，而这些联系必然会在各国的国际收支上得到反映。考察近年来某些国家或地区发生的金融危机，其爆发前均有一个共同特征：国际收支恶化，经常项目巨额赤字。因此，有人认为，国际收支逆差降低了这些国家在国际金融市场上的竞争能力是发生金融动荡的原因之一。如何分析一个国家的国际收支状况，并对国际收支不平衡进行调节就成为经济学家和政府决策者关注的焦点。而这一切均要从国际收支的概念着手。

一、国际收支的概念

国际收支 (Balance of Payments, BOP) 是指一个国家或地区与其他国家或地区之间，由于贸易、非贸易以及资本往来而发生的一种国际间资金收支行为。它包括两种具体的收支形式：直接的货币收支和以货币表示的资产转移。前者又可分为由于国际间

债权和债务清算而引起的货币收支及不是由于国际间债权和债务清算引起的货币收支。

国际货币基金组织出版的《国际收支手册》(Balance of Payment-Handbook)中,对国际收支的定义是:国际收支是以统计报表的方式,系统总结特定时期内一国的居民(Resident)与非居民(Nonresident)之间的各项经济交易。它包括货物、服务和权益,对世界其他地区的金融债权、债务的交易以及单方面转移。这是二战后世界各国广泛使用的国际收支概念,即广义的国际收支。该定义强调,只有居民与非居民之间的经济交易才是国际经济交易。如果当事者一方为居民,另一方为非居民,这样的转移便是国际经济交易。在居住地居住时间的不同,是划分居民与非居民的依据。区分居住地居住时间的,并不以国籍或法律为标准,而是以交易者在从事生产、消费等经济活动和交易的所在地居住时间的长短,作为划分的标准。IMF规定,从事经济活动和交易期限在一年以上则为居住国居民和包括政府、企业、非盈利团体和个人。但是,一国的外交使节、驻外军事人员等是本国居民和居住国的非居民。IMF还规定,联合国、国际货币基金组织等国际性机构都是任何国家的非居民。

二、国际收支所反映的内容

国际收支所反映的内容是经济交易。所谓经济交易,是指经济价值从一个经济单位向另一个单位的转移。根据转移的内容和方向,经济交易可划分为五类:①金融资产与商品、劳务之间的交换,即商品、劳务的买卖;②商品、劳务与商品、劳务之间的交换,即物物交换;③金融资产和金融资产之间的交换;④无偿的单向商品、劳务转移;⑤无偿的、单向的金融资产转移。

国际收支记载的是国际间的经济交易,但这一概念经历了一些沿革。它出现于17世纪,在很长一段时期,只是被简单地解释为一国的外贸收支。随着国际经济交易内容的不断扩大,国际收

支被用来指一国的外汇收支。各种国际经济交易，只要涉及外汇收支，就都属于国际收支范畴。这就是通常人们所称的狭义国际收支。第二次世界大战后，没有外汇收支的交易——无偿援助、补偿贸易等在国际经济中的重要性大大加强。为了便于一国当局掌握对外经济交易的全貌，国际收支的概念不再以实际支付为基础或说现金为基础，而是以交易为基础。这就是前述的广义的国际收支概念。

三、国际收支与国际借贷的区别

国际收支是一个流量概念，即一国在一定时期内发生的所有对外经济交易的综合。这“一定时期”即为报告期，这一报告期可以是一年，也可以是一个月或一个季度等，各国通常以一年为报告期。国际收支不同于作为存量概念的国际借贷。后者是一国在某一时点对外资产与负债的综合。

国际收支是反映一个国家在一定时期内对外经济状况的综合统计，不会因时间推移而消失；而国际借贷只在一定时点上存在，它会随着债权、债务关系的了结而消失。

此外，国际借贷范围比国际收支小，如侨汇、捐款、赠款、赔款等不会产生国际借贷关系，但却包含在国际收支项目中。国际收支对外汇市场的影响是间接的、长期的、潜在的，而国际借贷是实实在在的净债权、债务关系，因而能对外汇市场产生直接的影响。

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 Payment Statement）是按照一定的编制原理和格式，将一国一定时期国际收支的不同项目进行列表对比，以反映和说明该国的国际收支状况。此种表格称为该国某一时期的国际收支平衡表。它是对一个国家一定时期内发

生的国际收支行为的统计与记录。

国际收支平衡表有以下几个特点：

(1) 国际收支平衡表所表示的是流量而不是存量，它反映一国在一定时期从国外所得到的资金及对外国所支付的资金。它是一定时期的发生额或变动额，而不是某一时点上的持有额。正因为如此，国际收支平衡表并不是一个国家的对外资产负债表。

(2) 从整个世界而言，所有国家的国际收支的总和应该是平衡的，尽管事实上并非如此。这是因为从理论上讲，一国的对外支出就是其他相关国家得自该国的收入；反之亦然。

二、国际收支平衡表的编制原理与记帐方法

各国由于其国际经济交易不完全一样，因而编制的国际收支平衡表也有所不同。为指导成员国向基金组织定期提交国际收支报表，并使各国的国际收支平衡表具有可比性，IMF出版的《国际收支手册》，对有关问题作了规定与说明。

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，以“有借必有贷，借贷必相等”原理来记录每笔国际经济交易。国际收支平衡表中，所有项目都可以归纳为资产（或借方）科目和负债（或贷方）科目两类。借方（Debit）记录资产的增加或负债的减少，贷方（Credit）记录资产的减少或负债的增加，每笔交易的账户都分为借方和贷方。每笔交易都会产生一定金额的借方记录和贷方记录。

其记帐法是：

(1) 凡属于对外国支付的项目，都属于借方科目。其增加记借方，数字前面冠之以“-”号；其减少记贷方，数字前面冠之以“+”号。

(2) 凡属于从外国收入的项目，都属于贷方科目。其增加记贷方，数字前面冠之以“+”号；其减少记借方，数字前面冠之以“-”号。

当收入大于支出，有盈余时，称为顺差 (Favorable Balance)；反之，则称为逆差 (Unfavorable Balance)。逆差数字前冠之“-”号。也有人称逆差为赤字 (Deficit)，称顺差为黑字。

一项国际经济交易可能有若干个日期，如签约日期，商品、劳务和金融资产所有权变更的日期，支付日期等。按照 IMF 规定，登录国际收支平衡表时，应以商品、劳务和金融资产所有权变更的日期为准。一笔国际经济交易如在报告期已实现外汇收支，自然应登录在国际收支平衡表中；如在报告期已发生所有权转移，而未实现外汇收支，也应登录在该报告期的国际收支平衡表中。

从国际收支平衡表的编制方法上讲，由于设置了储备资产变动、错误与遗漏项目，一国的国际收支平衡表永远都是平衡的。但这并不等于说该国的国际收支就是平衡的。

三、国际收支平衡表的主要内容

一国国际收支平衡表包括的内容很多，而且由于各国的编制要求不同，各国自行编制的本国国际收支平衡表，其项目内容各具特点。下面将国际货币基金组织编制的国际收支平衡表的项目内容逐一进行介绍。

国际货币基金组织编制的国际收支平衡表通常分为：经常项目、资本和金融项目以及平衡项目。

(一) 经常项目

经常项目 (Current Account) 或译为“经常账户”，记录的是一国经常发生的国际经济交易。它是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之间实际资源的转移。该项目包括：货物、服务、收益和单方面转移四个细目。各项目均要列出借方总额与贷方总额。

1. 货物 (Goods)

货物又称贸易项目或有形贸易，包括商品进口 (Import) 和商品出口 (Export) 两个小项目。出口记入贷方，进口记入借方，其

差额称为贸易差额 (Trade Balance) 或有形贸易差额 (Balance of Visible Trade)。IMF 规定, 进出口商品的计价均应按 FOB 价计算。若以 C. I. F 计价, 则将保险和运输费列入服务收支。

2. 服务 (Service)

服务又称无形贸易 (Invisible Trade)。它所涉及到的是看不见实物的“服务”, 即服务贸易, 包括服务的输入或输出。服务输出记入贷方, 服务输入记入借方。当今, 服务贸易的内容已非常广泛, 该项主要包括: 运费、旅游、通讯、建筑、保险、金融、电子计算机和信息服务, 专有权 (专利、版权、商标、制作方法、经销权等) 的运用引起的费用收支, 个人服务、文化和娱乐服务 (如音像及其有关服务) 等等。

3. 收益 (Income)

1993 年收益正式从服务项目中分离出来。它是指生产要素 (包括劳动力与资本) 在国家之间的流动所引起的报酬的收支, 因而该项目包括:

(1) 职工报酬 (Compensation of Employees) 包括个人在非居民国家 (或地区) 为该国家工作得到的现金或实物形式的工资、薪金和福利。

受雇在国外工作的季节工人、边境工人和工作时间不超过一年的短期工作的工人, 以及在外国使领馆、国际组织驻本国机构工作的工人等的工作报酬与其他报酬, 记入贷方。同理, 受雇在本国工作的外国季节工人、边境工人、短期工作的工人的应得报酬则记入借方。

(2) 投资收益 (Investment Income) 是指居民因拥有国外金融资产而得到的收入, 包括直接投资收益、证券投资收益和其他投资收益。本国居民因拥有外国企业直接投资资本所有权、证券和债权 (长短期贷款和存款) 所得股利、利润和利息收入, 记入贷方。非居民因拥有本国直接投资资本所有权, 证券和债权所得