



21st CENTURY

实用规划教材

21世纪全国应用型本科财经管理
系列实用规划教材

国际金融

主 编 韩博印 王学信
副主编 李春燕 彭诗言



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

中国林业出版社
China Forestry Publishing House

21世纪全国应用型本科财经管理系列实用规划教材

国际金融

主 编	韩博印	王学信	
副主编	李春燕	彭诗言	
参 编	李 冰	王雪梅	宋晓梅
	王春波	温宇静	



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

中国林业出版社
China Forestry Publishing House

内 容 简 介

本书共分 11 章, 包括: 外汇和汇率, 汇率理论、汇率政策、国际收支、国际收支调节理论、国际货币体系、国际金融市场、国际资本流动、国际资本流动理论、开放经济条件下的国际储备管理和国际金融机构。本书突出应用性, 注重理论与实践相结合, 系统地阐述国际金融的基本概念、基本理论和基本业务, 并配有大量的案例和思考练习题以方便读者掌握所学知识。

本书适合用作金融学专业和其他经济管理类专业本科生教材, 也可供相关工作人员参考学习。

图书在版编目(CIP)数据

国际金融/韩博印, 王学信主编. —北京: 中国林业出版社; 北京大学出版社, 2007. 9

(21 世纪全国应用型本科财经管理系列实用规划教材)

ISBN 978 - 7 - 5038 - 4893 - 3

I. 国… II. ①韩…②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(2007)第 128494 号

书 名: 国际金融

著作责任者: 韩博印 王学信 主编

策 划 编 辑: 李 虎

责 任 编 辑: 苏玉辉 郑铁志

标 准 书 号: ISBN 978 - 7 - 5038 - 4893 - 3

出 版 者: 中国林业出版社(地址: 北京市西城区德内大街刘海胡同 7 号 邮编: 100009)

<http://www.cfph.com.cn> E-mail: cfphz@public.bta.net.cn

电 话: 编辑部 66170109 营销中心 66187711

北京大学出版社(地址: 北京市海淀区成府路 205 号 邮编: 100871)

<http://www.pup.cn> <http://www.pup6.com> E-mail: pup_6@163.com

电 话: 邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62750667 出版部 62754962

印 刷 者: 北京中科印刷有限公司

发 行 者: 北京大学出版社 中国林业出版社

经 销 者: 新华书店

787mm×960mm 16 开本 21.25 印张 408 千字

2007 年 9 月第 1 版 2007 年 9 月第 1 次印刷

定 价: 30.00 元

未经许可, 不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有, 侵权必究

举报电话: 010 - 62752024

电子邮箱: fd@pup.pku.edu.cn

21 世纪全国应用型本科财经管理系列实用规划教材

专家编审委员会

主任委员 刘诗白

副主任委员 (按拼音排序)

韩传模

李全喜

王宗萍

颜爱民

曾 旗

朱廷珺

顾 问 (按拼音排序)

高俊山

郭复初

胡运权

万后芬

张 强

委 员 (按拼音排序)

程春梅

邓德胜

范 徵

冯根尧

冯雷鸣

黄解宇

李定珍

李相合

李小红

刘志超

沈爱华

王富华

王仁祥

吴宝华

张淑敏

赵邦宏

赵 宏

赵秀玲

法律顾问 杨士富

丛 书 序

我国越来越多的高等院校设置了经济管理类学科专业，这是一个包括经济学、管理科学与工程、工商管理、公共管理、农业经济管理、图书档案学 6 个二级学科门类和 22 个专业的庞大学科体系。2006 年教育部的数据表明在全国普通高校中经济类专业布点 1518 个，管理类专业布点 4328 个。其中除少量院校设置的经济管理专业偏重理论教学外，绝大部分属于应用型专业。经济管理类应用型专业主要着眼于培养社会主义国民经济发展所需要的德智体全面发展的高素质专门人才，要求既具有比较扎实的理论功底和良好的发展后劲，又具有较强的职业技能，并且又要求具有较好的创新精神和实践能力。

在当前开拓新型工业化道路，推进全面小康社会建设的新时期，进一步加强经济管理人才的培养，注重经济理论的系统化学习，特别是现代财经管理理论的学习，提高学生的专业理论素质和应用实践能力，培养出一大批高水平、高素质的经济管理人才，越来越成为提升我国经济竞争力、保证国民经济持续健康发展的重要前提。这就要求高等财经教育要更加注重依据国内外社会经济条件的变化适时变革和调整教育目标和教学内容；要求经济管理学科专业更加注重应用、注重实践、注重规范、注重国际交流；要求经济管理学科专业与其他学科专业相互交融与协调发展；要求高等财经教育培养的人才具有更加丰富的社会知识和较强的人文素质及创新精神。要完成上述任务，各所高等院校需要进行深入的教学改革和创新。特别是要搞好有较高质量的教材的编写和创新。

出版社的领导和编辑通过对国内大学经济管理学科教材实际情况的调研，在与众多专家学者讨论的基础上，决定编写和出版一套面向经济管理学科专业的应用型系列教材，这是一项有利于促进高校教学改革发展的重要措施。

本系列教材是按照高等学校经济类和管理类学科本科专业规范、培养方案，以及课程教学大纲的要求，合理定位，由长期在教学第一线从事教学工作的教师立足于 21 世纪经济管理类学科发展的需要，深入分析经济管理类专业本科学生现状及存在问题，探索经济管理类专业本科学生综合素质培养的途径，以科学性、先进性、系统性和实用性为目标，其编写的特色主要体现在以下几个方面：

(1) 关注经济管理学科发展的大背景，拓宽理论基础和专业知识，着眼于增强教学内容的联系实际和应用性，突出创造能力和创新意识。

(2) 体系完整、严密。系列涵盖经济类、管理类相关专业以及与经管相关的部分法律类课程，并把握相关课程之间的关系，整个系列丛书形成一套完整、严密的知识结构体系。

(3) 内容新颖。借鉴国外最新的教材,融会当前有关经济管理学科的最新理论和实践经验,用最新知识充实教材内容。

(4) 合作交流的成果。本系列教材是由全国上百所高校教师共同编写而成,在相互进行学术交流、经验借鉴、取长补短、集思广益的基础上,形成编写大纲。最终融合了各地特点,具有较强的适应性。

(5) 案例教学。教材具备大量案例研究分析,让学生在学习过程中理论联系实际,特别列举了我国经济管理工作中的大量实际案例,这可大大增强学生的实际操作能力。

(6) 注重能力的培养。力求做到不断强化自我学习能力、思维能力、创造性解决问题的能力以及不断自我更新知识的能力,促进学生向着富有鲜明个性的方向发展。

作为高要求,财管理类教材应在基本理论上做到以马克思主义为指导,结合我国财经工作的新实践,充分汲取中华民族优秀传统文化和西方科学管理思想,形成具有中国特色的创新教材。这一目标不可能一蹴而就,需要作者通过长期艰苦的学术劳动和不断地进行教材内容的更新才能达成。我希望这一系列教材的编写,将是我国拥有较高质量的高校财经管理学科应用型教材建设工程的新尝试和新起点。

我要感谢参加本系列教材编写和审稿的各位老师所付出的大量卓有成效的辛勤劳动。由于编写时间紧、相互协调难度大等原因,本系列教材肯定还存在一些不足和错漏。我相信,在各位老师的关心和帮助下,本系列教材一定能不断地改进和完善,并在我国大学经济管理类学科专业的教学改革和课程体系建设中起到应有的促进作用。

刘诗白

2007年8月

刘诗白 刘诗白教授现任西南财经大学名誉校长、博士生导师,四川省社会科学联合会主席,《经济学家》杂志主编,全国高等财经院校资本论研究会会长,学术团体“新知研究院”院长。

前 言

国际金融学是在国际贸易学的基础上于 20 世纪形成的一门新兴学科。随着国际分工以及生产国际化和资本流动国际化的发展,全球经济一体化程度不断加深,国际经济联系日益密切,货币金融关系也进一步国际化了。而近些年来国际金融的区域性问题不断涌现,直接影响到一个地区的经济安全。这就要求从事金融理论、决策和实务工作的人们对国际金融问题更加关注。如何侧重于应用性的视角,根据培养应用型人才的需要,在博采百家之长和借鉴最新国内外研究成果的基础上,结合丰富的教学经验,不仅反映国际金融学学科体系,而且理论结合实际,反映国际金融研究的最新进展和国际金融领域的经典案例,编写一本国际金融教科书,以满足在校金融学专业本科生和其他经济管理类专业本科生以及从事金融实务、决策和理论研究的人们需要,成为我们编写这本教材的初衷。

本书共分 11 章,包括:外汇和汇率、汇率理论、汇率政策、国际收支、国际收支调节理论、国际货币体系、国际金融市场、国际资本流动、国际资本流动理论、开放经济条件下的国际储备管理和国际金融机构。现分述如下。

第 1 章主要介绍外汇和汇率的概念、汇率的标价方法、汇率的主要种类和外汇交易的一般实务操作,进而阐述了汇率变动的经济决定和汇率变动的经济影响,最后对外汇市场和人民币汇率问题进行了介绍。第 2 章评述了购买力平价理论、利率平价理论、国际收支理论、资产市场学说的主要内容、历史地位和优缺点,并介绍了汇率理论的最新发展动态。第 3 章介绍了汇率制度和实际汇率管理的基本理论、外汇管理的概念和主要内容以及开放经济条件下的宏观经济均衡及调节理论。

第 4 章在对国际收支作出定义的基础上,介绍了国际收支平衡表的内容及其记账方法,分析了国际收支失衡的原因和调节方法。第 5 章阐述了弹性分析理论、吸收分析法、货币分析理论及国际储备理论等国际收支调节理论。

第 6 章介绍了国际货币体系的概念及历史沿革、国际货币制度改革、国际金融体系危机以及区域性货币一体化的理论与经典范例。第 7 章主要介绍了国际金融市场的概念、构成、金融创新,欧洲货币市场的形成,欧洲货币市场中的信贷市场、债券市场,国际金融市场创新。

第 8 章主要介绍了国际资本流动的概念、分类,国际资本流动对经济的影响,国际资本流动的特点,并对国际投机资本的影响和效应进行了分析。第 9 章重点介绍了国际资本流动的流量理论、存量理论和直接投资理论,从不同的角度诠释了国际资本流动的成因。第 10 章则介绍了国际储备的概念、作用、国际储备适度规模管理以及国际储备的结构管

理,最后,对我国的国际储备状况进行了介绍。

第11章主要对国际货币基金组织、世界银行集团、国际清算银行、亚洲开发银行、欧洲中央银行等国际金融机构进行了介绍。

本书的主要特点如下所述。

第一,突出应用性。在已出版的几十种国际金融学教科书中,主要是金融的有关基本概念和基本理论。本书在编写过程中,注重理论与实践相结合,不但把中国的人民币汇率问题和国际储备情况介绍给读者,而且配有大量的案例和思考练习题目,使读者能够有更加直观的感受和更大的思考空间,能够在学习基本概念和基本理论的基础上,结合实际金融状况分析问题、解决问题。

第二,博采众长。我们不但借鉴了西方的国际金融学教学体系,而且参阅了国内出版的大量国际金融及其相关学科的课程教材内容,力求全面、系统地介绍国际金融的理论与实务,形成独具特色的风格。

第三,创新性。近年来国内出版的同类教材要么注重开放经济条件下的宏观经济学的理论介绍,要么侧重于从历史角度考察国际金融关系,而本教材则系统地阐述国际金融的基本概念、基本理论和基本业务,使读者在学习《宏观经济学》、《货币银行学》的基础上,能够从跨国的视角分析国与国之间的金融关系,分析和解决国际金融活动中产生的新现象和新问题。

我们在教材编写过程中,采取集体决策、分工负责编写的办法,以保证教材的质量。本书的提纲由韩博印教授提出,经过教材编写组的全体老师反复讨论并经有关专家审阅后确定的。参与编写的人员及分工情况如下:第1章、第2章由辽宁工业大学李春艳编写,第3章和第9章由河南理工大学王学信编写,第4章由河南理工大学李冰编写,第5章由天津工业大学温宇静编写,第6章由北华大学彭诗言编写,第7章由北京林业大学王雪梅编写,第8章由兰州理工大学王春波编写,第10章由北京林业大学宋晓梅编写,第11章由天津工业大学韩博印编写。全书由天津工业大学的韩博印教授(by6x6@hotmail.com)和河南理工大学的王学信副教授统稿。

在本书的编写过程中,我们参考了国内外出版的大量文献和同类教科书。在此,我们一并表示感谢。同时,由于时间仓促,水平有限,错误和不当之处在所难免,恳请读者多提宝贵意见和建议,以便于我们进一步完善本书。

编 者

2007年6月8日



目 录

第 1 章 外汇和汇率 1

1.1 外汇与汇率 2

1.1.1 外汇的概念 2

1.1.2 外汇的产生与发展 5

1.2 汇率的标价法和种类 6

1.2.1 汇率的标价法 6

1.2.2 汇率的分类 8

1.2.3 汇率变动的主要因素及 后果 12

1.3 外汇市场 21

1.3.1 外汇市场及其构成 22

1.3.2 外汇市场主要参与者 23

1.3.3 外汇市场的特点 25

1.4 外汇交易 27

1.4.1 即期交易 27

1.4.2 远期交易和择期交易 29

1.4.3 套汇和套利 33

1.4.4 外汇投机 37

1.5 人民币汇率问题 38

1.5.1 人民币汇率问题的历史 回顾 38

1.5.2 人民币汇率制度的改革 方向设想 42

1.5.3 香港的联系汇率机制 43

本章小结 46

习题 46

第 2 章 汇率理论 48

2.1 购买力平价理论 49

2.1.1 绝对购买力平价理论 49

2.1.2 相对购买力平价理论 50

2.2 利率平价理论 51

2.2.1 古典利率平价理论 52

2.2.2 现代利率平价理论 52

2.3 国际收支说 54

2.3.1 国际借贷理论 54

2.3.2 现代国际收支说 55

2.4 资产市场说 57

2.4.1 资产市场说的基本观点 58

2.4.2 资产组合平价学说 60

2.5 汇率理论的最新发展 63

2.5.1 汇率目标区理论 64

2.5.2 货币危机理论 65

2.5.3 混沌理论 68

2.5.4 博弈论 69

本章小结 72

习题 73

第 3 章 汇率政策 74

3.1 汇率制度 75

3.1.1 汇率制度的类型 75

3.1.2 最优货币区 76

3.1.3 汇率制度的选择 81

3.2 实际汇率管理 84

3.2.1 实际汇率的概念 84

3.2.2 均衡实际汇率 85

3.2.3 实际汇率错位与调整 87

3.3 外汇管制 89

3.3.1 外汇管制概述 89

3.3.2 货币的自由兑换 93

3.4 开放经济条件下的宏观经济政策 97

3.4.1 $IS-LM-BP$ 模型 97

3.4.2 斯旺图形 98

3.4.3 孟代尔的政策分配理论 101

3.4.4 宏观经济政策的国际 协调 102

本章小结 106

习题	107	5.3 货币分析理论	141
第4章 国际收支	109	5.3.1 货币分析理论的基本 内容	141
4.1 国际收支的概念	110	5.3.2 货币分析理论的评析	142
4.1.1 国际收支的定义	110	5.4 国际储备理论	143
4.1.2 对国际收支定义的理解	110	5.4.1 国际储备管理	143
4.2 国际收支平衡表	111	5.4.2 国际储备规模管理理论	144
4.2.1 国际收支平衡表的结构	112	5.4.3 国际储备的结构管理 理论	146
4.2.2 国际收支平衡表的内容	113	本章小结	148
4.3 国际收支平衡表的分析	119	习题	148
4.3.1 国际收支盈余、赤字和 平衡	119	第6章 国际货币体系	150
4.3.2 开放经济条件下的国民收 入核算	121	6.1 国际货币体系概述	151
4.3.3 开放经济条件下的资金流量 分析注	122	6.1.1 国际货币体系的内容及其 分类	151
4.4 国际收支失衡与调节	125	6.1.2 国际金本位制度	152
4.4.1 国际收支失衡的类型	125	6.1.3 布雷顿森林体系	156
4.4.2 浮动汇率下的调整机制	126	6.1.4 牙买加体系	160
4.4.3 国际收支调节可供选择的 政策	126	6.2 国际货币制度改革	162
4.4.4 国际收支调节政策选择 机理	128	6.2.1 现行国际货币制度的 困难	162
本章小结	131	6.2.2 国际货币体系改革中的 分歧	163
习题	132	6.2.3 国际货币制度改革方向	164
第5章 国际收支调节理论	134	6.3 国际金融体系危机	164
5.1 弹性分析理论	135	6.3.1 债务危机	164
5.1.1 弹性的概念	135	6.3.2 货币危机	169
5.1.2 理论前提	136	6.4 区域性货币一体化	173
5.1.3 产品进出口需求弹性对外 贸收支的影响	136	6.4.1 最适度通货区理论	174
5.1.4 弹性分析理论的评析	137	6.4.2 欧洲货币体系	180
5.2 吸收分析法	139	6.4.3 其他区域性货币合作 一体化	186
5.2.1 凯恩斯的国民收入均衡 模型	139	本章小结	189
5.2.2 吸收理论的基本方程	140	习题	189
5.2.3 吸收分析理论的评析	140	第7章 国际金融市场	190
		7.1 国际金融市场概述	191



7.1.1 国际金融市场的构成	193	8.4.4 国际投机资本的经济 影响	256
7.1.2 国际金融市场的特征	202	本章小结	259
7.2 欧洲货币市场	203	习题	259
7.2.1 欧洲货币市场的形成和 发展	205	第9章 国际资本流动理论	261
7.2.2 欧洲银行信贷市场	208	9.1 国际资本流动的流量分析	262
7.2.3 欧洲债券市场	212	9.1.1 现金移动理论	262
7.2.4 欧洲货币市场的信用创造 机制	214	9.1.2 费雪的国际资本流动 理论	262
7.3 国际金融市场创新	217	9.1.3 曼德尔的国际资本流动 理论	263
7.3.1 远期类创新	217	9.1.4 麦克格爾的国际资本流动 理论	264
7.3.2 期权类创新	224	9.1.5 弗莱明和孟代尔的国际资 本流动理论	265
7.3.3 金融工程	232	9.2 国际资本流动的存量基础	266
本章小结	235	9.2.1 资产组合理论	266
习题	235	9.2.2 资产组合理论的扩展	269
第8章 国际资本流动	237	9.3 国际资本流动的直接投资理论	270
8.1 国际资本流动概述	238	9.3.1 以产业组织理论为基础的 投资理论	270
8.1.1 国际资本流动的含义	238	9.3.2 侧重于国际投资条件的 理论	274
8.1.2 国际资本流动分类	239	9.3.3 从金融角度出发的投资 理论	275
8.1.3 国际资本流动的根源	240	本章小结	278
8.2 国际资本流动的经济影响	241	习题	278
8.2.1 国际资本流动对世界经济 整体的影响	241	第10章 开放经济条件下的国际储备 管理	280
8.2.2 国际资本流动对一国经济的 影响	242	10.1 国际储备与国际清偿力	281
8.3 当前国际资本流动的特点与 原因	249	10.1.1 国际储备的概念	281
8.3.1 当前国际资本流动的 特点	249	10.1.2 国际储备的作用	283
8.3.2 国际资本流动新特点形成的 原因	252	10.1.3 国际储备与国际清偿力的 区别	284
8.4 国际投机资本	254	10.2 国际储备适度规模的管理	285
8.4.1 国际投机资本的含义	254		
8.4.2 国际投机资本的产生与 发展	255		
8.4.3 国际投机资本的流量与 流向	255		

10.2.1 国际储备适度规模的 必要性.....	285	11.1.1 国际货币基金组织的 结构.....	307
10.2.2 国际储备适度规模的 确定.....	286	11.1.2 国际货币基金组织的资金 来源.....	307
10.2.3 国际储备适度规模的 实现.....	288	11.1.3 国际货币基金组织的 职能.....	308
10.3 国际储备的结构管理	290	11.1.4 国际货币基金组织的汇率 监督.....	309
10.3.1 国际储备结构管理的 必要性	290	11.1.5 国际货币基金组织的贷款 及其条件性.....	310
10.3.2 国际储备结构管理	290	11.2 世界银行集团	312
10.3.3 国际储备的营运或资产 形式管理	293	11.2.1 国际复兴开发银行.....	312
10.4 我国的国际储备	294	11.2.2 国际开发协会.....	314
10.4.1 我国国际储备的构成与 特点	294	11.2.3 国际金融公司.....	315
10.4.2 我国国际储备的 来源	294	11.3 国际清算银行	315
10.4.3 我国国际储备规模	295	11.4 亚洲开发银行	316
10.4.4 我国国际储备资产的 管理	296	11.5 欧洲中央银行	317
本章小结	303	11.5.1 组织结构运行机制.....	318
习题	304	11.5.2 通胀目标.....	319
		本章小结	322
		习题	323
第 11 章 国际金融机构	306	参考文献	325
11.1 国际货币基金组织	307		



第 1 章 外汇和汇率

教学目标

通过本章的学习，对外汇与汇率的相关知识有比较清晰的了解和认识，能针对不同的标价方法进行分析，并能进行简单的计算，解决实际结算问题。

教学要求

掌握外汇与汇率的概念、汇率的标价方法、汇率的主要种类和简单的外汇交易，理解汇率变动的影响因素及后果，了解外汇市场的含义和人民币汇率问题。

从表 1-1(中国银行 2007 年 1 月 30 日 16 时 18 分发布的部分国际外汇市场的参考汇率)中,我们可以首先获得一些简单的信息:国际市场上正在使用的外汇主要有哪些,它们的英文缩写方式以及买卖价格等等。那么国际外汇市场行情是怎样形成的呢?对这一问题的解答就涉及了国际金融的核心问题——货币。我们的日常生活离不开货币,而在国际金融市场上流通的货币往往被称为国际货币或者外汇,所以学习国际金融首先应该明白什么是外汇,而汇率作为外汇的价格又是怎样形成的,为什么会变动以及会对经济运行产生怎样的影响等等。这是本章将要阐述的核心问题。

表 1-1 国际外汇市场参考汇率

币 种	买 入 价	卖 出 价
EUR/USD	1.296 3	1.296 8
USD/JPY	121.86	121.90
GBP/USD	1.968 2	1.968 7
AUD/USD	0.773 0	0.773 5
USD/CHF	1.252 3	1.252 8
USD/CAD	1.182 7	1.183 4
USD/HKD	7.809 1	7.809 9
USD/RMB	7.775 4	7.775 6

1.1 外汇与汇率

1.1.1 外汇的概念

“外汇”的英文是 Foreign Exchange (简称 Forex), 是国际汇兑的意思。在国际金融领域,“外汇”是一个最基本的概念,也是各国从事国际经济活动的基本手段。Exchange 一词本身有动词和名词两种词性,所以我们可以从动态(Dynamic)和静态(Static)两个不同的角度来理解外汇的含义概念。

1. 动态的外汇

由于国际间的支付必然会产生国与国之间的债权债务关系,再加上各国货币制度存在诸多差异,所以国际债权债务的清偿需要用本国货币与外国货币进行兑换。这种兑换如果由银行来办理,往往不必支付现金,而由银行之间通过买卖不同国家的货币来结算,银行的这种国际清偿业务就叫国际汇兑。外汇的动态概念是指一种汇兑行为,同时也指汇兑的过程。所以动态的外汇是指把一国货币兑换为另一国货币以清偿国际债权债务关系的实践



活动或过程。动态的外汇含义等同于国际结算。例如我国某公司从美国进口一批设备，进出口双方约定用美元支付，而我方公司只有人民币存款，所以该公司只能用人民币向中国银行购买相应金额的美元，而后由中国银行转账到在美国代理银行的出口商账户上，这样就完成了一笔国际结算业务。这个过程就是国际汇兑，也是外汇的原始概念。

2. 静态的外汇

随着世界经济的发展，国际经济活动日益频繁，国际汇兑业务的范围也越来越广泛，“国际汇兑”的含义逐步由一个动态过程的概念演变为国际汇兑过程中国际支付手段这样一个静态概念，从而形成了今天广泛使用的外汇静态含义：国家间为清偿债权债务关系而进行的汇兑活动所凭借的手段和工具。静态的外汇可以从广义和狭义两个角度来理解。

1) 广义的外汇

广义的静态外汇是指一切用外币表示的资产。

在静态概念的基础上，各国政府、各个国际组织视具体情况，出自不同目的，对外汇概念的规定又各有不同。国际货币基金组织(IMF)对外汇的解释是：外汇是货币当局(中央银行、货币机构、外汇平准基金及财政部)以银行存款、财政部库券、长短期政府债券等形式所持有的在国际收支逆差时可以使用的债权。从这个解释中，可以看出国际货币基金组织认为外汇是用外国货币表示的各种金融债权，同时特别强调其具备国际收支逆差的平衡功能及中央政府的持有性。

我国政府根据我国国情，对外汇也有特殊的规定，按照 1996 年通过并于 1997 年 1 月修订的《中华人民共和国外汇管理条例》规定，我国的外汇是指下列以外币表示的可以用作国际清偿的支付手段和资产：①外国货币，包括纸币、铸币。②外币支付凭证，包括票据、银行存款凭证、邮政储蓄凭证等。③外币有价证券，包括政府债券、公司债券、股票等；④其他外币资产，其中“其他外汇资金”主要是指各种外币投资收益，比如说股息、利息、债息、红利等。

总之，对于一般国家而言，一笔资产被认为是外汇，应具备以下 3 个条件。

(1) 以外国货币表示的资产，即国际性。也就是说，用本国货币表示的信用工具和计价证券不能视为外汇。美元是国际收支中经常使用的货币，但对美国居民来讲，却不是外汇。而对美国以外的居民来说，美元就是外汇。

(2) 必须是以可兑换货币表示的支付手段，即可兑换性。简单地讲就是外币不一定是外汇，因为外汇必须具备可兑换性。一般来说，只有能自由兑换成其他国家的货币，同时能不受限制地存入该国商业银行的普通账户才能算作外汇。例如，美元可以自由兑换成日元、英镑、欧元等其他货币，因而美元对其他国家的居民来说是一种外汇；而我国的人民币目前还不是完全可兑换，还不能任意兑换成其他种类货币，所以人民币尽管对其他国家的居民来说也是一种外币，却不能称作是外汇。

(3) 必须是在国际上能够得到补偿的债权，即可补偿性。也就是说债务方进行债务清



偿的手段必须得到债权方的认可，因此空头支票、拒付的汇票等均不能视为外汇，同时，在多边结算制度下，在国际上得不到偿还的债权也不能用作本国对第三国债务的清偿。

2) 狭义的外汇

狭义的外汇是指以外币表示的可用于国际之间结算的支付手段。

从这个意义上讲，只有存放在国外银行的存款以及将对银行存款的索取权具体化了的，外币票据才构成外汇，主要包括银行汇票、支票、银行存款等。这就是通常意义上的外汇概念，而广义外汇中只有第二层含义才符合狭义外汇的定义。至于外币现钞则不能称之为外汇，这是因为在一个主权国家里，本位货币的流通具有强制性和独占性，同时也往往不允许外国货币流通，因此外币就不具备流通职能，也不具备支付职能直接用于偿还外债，而只是可以作为一种资产，用于抵押。所以外币在非主权国家的货币职能残缺不全，只能算是观念上的货币。目前世界上主要货币名称见表 1-2。

表 1-2 世界上主要货币名称

货币名称	简 写	ISO 符号	辅币及进位
人民币元	Yuan, ¥	RMB	1 元=100 分
美元	Dollar, US\$	USD	1 美元=100 美分
英镑	Pound, £	GBP	1 英镑=100 新便士
欧元	Euro, €	EUR	1 欧元=100 分
瑞士法郎	Swiss Franc, SF	CHF	1 法郎=100 生丁
港元	Dollar, HK\$	HKD	1 元=100 分
日元	Yen, Yen,	JPY	1 日元=100 钱
韩元	Won, W	KRW	1 圆=100 钱
新加坡元	Dollar, S\$	SGD	1 元=100 分
印尼盾	Rupiah, RP	IDR	1 盾=100 仙
印度卢比	Rupee, Rs	INR	1 卢比=100 派士
菲律宾比索	Peso, P	PHP	1 比索=100 分
泰铢	Baht, B	THB	1 铢=100 萨当
加拿大元	Canadian Dollar, Can\$	CAD	1 元=100 分
澳大利亚元	Australian Dollar, A \$	AUD	1 澳元=100 分
新西兰元	New Zealand Dollar, NZ\$	NZD	1 新西兰元=100 分
瑞典克朗	Swedish Krona, SKr	SEK	1 克朗=100 欧尔
墨西哥比索	Mexico Peso, MEX	MXP	1 比索=100 分
埃及镑	Egyptian Pound, LE	EGP	1 镑=1 000 皮阿斯特



表1-2主要列举了世界上经常使用的货币,从它们的使用情况来看,具有如下特征:一是我们从表中可以看出许多国家的货币翻译成中文都是元,但是这个元的含义却不尽相同。例如,美元的元是Dollar,人民币的元是Yuan,日元的元是Yen,韩元的元是Won,而欧元的元则是Euro,使用时需要注意区分;二是货币的分布具有一定的区域性,形成区域性的原因是因为这一类国家在地域上比较接近,历史上民族之间融合较多,经济文化相互影响渗透极深,所以货币名称往往一致。如北欧国家中的瑞典、挪威和冰岛等国都使用货币克朗,南美则有7个国家使用比索,中东一些国家则使用第纳尔等;三是在今天美元的国际地位虽然不及第二次世界大战之后初期,但它仍然是世界上最重要的货币,所以许多国家的货币中的元都用Dollar。如港元Hong Kong Dollar、加拿大元Canada Dollar、澳大利亚元Australian Dollar等;四是许多历史上曾经是殖民地的国家在今天仍然沿用其宗主国的货币名称。例如,埃及镑与英镑,越南盾与荷兰盾,非洲共同体法郎与法国法郎,墨西哥比索、菲律宾比索和西班牙的比塞塔之间的关系。而比较有意思的是,一些原殖民地国家仍然在沿用原宗主国的货币,但是原宗主国的货币有的却已经退出了历史舞台。比如荷兰盾、法国法郎和西班牙的比塞塔已经被欧元所取代了,这也是国际金融货币史上的一件趣事。

1.1.2 外汇的产生与发展

应该说国家间的商品交易和其他经济活动产生了国际汇兑的需要。早在罗马帝国时代,商品就已经在国家间流通,但多数属于实物交易。而到了11~13世纪,商品流通的规模和范围开始随着9次“十字军东征”而扩大,于是在地中海沿岸交通方便的国家中就形成了国际贸易集市,产生了不同金银铸币的兑换问题。由于使用金银铸币交易不仅非常不便,而且还要承担很大的风险,于是商业汇票开始作为支付工具使用。早期的商业汇票仅是一种支付命令书,不能流通转让,也缺乏严格的支付程序约束,因此流通范围十分狭窄,但这毕竟是现代国际支付最早的雏形。

而在资本主义社会生产方式下商品交易及其相关的经济活动比以往任何一个时代都要活跃,涉及的规模都要庞大许多。第一次产业革命后,由于资本主义生产方式的发展,主要的资本主义国家,如当时号称“世界工厂”的英国,一方面从世界各地进口原材料,另一方面又将其机器大工业生产出来的工业制成品输往世界各地,促使世界市场逐步形成,国际贸易规模日益扩大。但是传统的金银铸币作为支付手段,因为携带不方便、生产量小、运费高和风险大等原因,不仅不能适应国际贸易发展的需要,而且还成为国际贸易发展的障碍。于是纸币代替金属货币,并且出现了票据结算方式和方便跨越国界货币汇兑的商号,出现了银行的雏形。现代意义的银行产生之后,银行信用凭证逐步成了国际普遍采用的支付手段,至此外汇的概念便逐步形成。因此可以说外汇的产生是资本主义商品生产的必然结果。

归纳起来,外汇作为国际支付手段大致经历了以下4个发展阶段。

