

上海普通高校“九五”重点教材

# 国际金融

## 理论、体制与政策

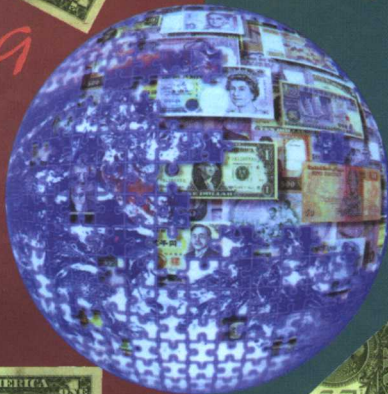
华东师范大学出版社

连平主编

GUOJI  
JINRONG

LILUN  
TIZHI

YU  
ZHENGCE



上海普通高校“九五”重点教材

# 国际金融

---

## 理论、体制与政策

连平主编



华东师范大学出版社

## 图书在版编目(CIP)数据

国际金融理论、体制与政策/连平主编. - 上海: 华东师范大学出版社, 1999.12

ISBN 7-5617-2083-1

I. 国… II. 连… III. 国际金融—研究 IV. F831

中国版本图书馆CIP数据核字(1999)第76078号

责任编辑 周洁

责任校对 郭绍玲

封面设计 陆震伟

## 国际金融理论、体制与政策

连平主编

---

华东师范大学出版社出版发行  
(上海中山北路3663号 邮政编码200062)

新华书店上海发行所经销

华东师范大学印刷厂印刷

开本 850 × 1168 1/32 印张 15.25 插页 4 字数 367千字

1999年12月第1版 1999年12月第1次印刷

· 印数 001-6,000本

---

ISBN7-5617-2083-1/F·077

定价:(平)21.00元 (精)26.00元

## 序 言

自 17 世纪始,国际金融学在国际贸易理论的基础上发展起来,但在很长时期内,一直是作为国际贸易学的从属部分。以后,国际金融学又在国际经济学中作为一个构成部分与国际贸易学并列。本世纪 60 年代前后,国际上出现了国际金融朝着—门独立学科的方向发展的趋势。改革开放以来,有关国际金融与国际贸易的论著一起被引入我国,迄今国内已出版了数 10 种国际金融教材,但结构和体系大都雷同,只有少数几本有一定的特色。

随着虚拟经济(货币金融经济)和金融国际化的迅速发展,与国际金融有关的实践内容日新月异,理论界与学术界的概括和总结工作则明显落后。人们应该根据学科发展的实际情况,依据其内在的逻辑规律分门别类地加以总结和概括,建立起合理的具有自身特殊研究对象的国际金融学科体系。作为—门应用经济学,广义的国际金融学科包括了理论、体制、政策和实务。客观上,该学科与其他相关学科之间存在许多边缘地带,有时不容易明辨;

同时,以一部教材把所有有关的理论、体制、政策和实务都囊括在内,是难以想象的,也是不可能的。事实上,有的实务已自成一体并较为成熟,如国际结算、国际信贷等。因此,当前国际金融学科迫切需要解决的问题是两个:第一,确定国际金融学科的专业范畴,即该学科应当包括的内容主要有哪些?如何与其他的学科相区别?第二,分清国际金融学科的专业层次,即在其主要专业内容确定的情况下,狭义的国际金融学科应定位在怎样的专业层次上,从而使其在广义学科框架体系中占据一个合理的位置。

我们认为,狭义国际金融学科或国际金融学的研究对象,是货币和资金国际运动所产生的理论、体制与政策。从专业范畴看,它主要包括由货币和资金国际运动所形成的一系列特定的范畴,如外汇、汇率、外汇市场、外汇管理和国际储备等,这些主要是由货币国际运动所产生的特殊领域;又如,国际收支、外债管理、国际资本流动、国际资本市场等,这些主要是由资金国际运动所形成的特殊范畴;此外,还包括与货币和资金国际运动有关的国际宏观管理体系、体制和框架等方面,如国际货币体系、国际金融协调和国际金融机构等等。上述这些特定内容可以使国际金融学科与其他学科区别开来。从专业层次看,国际金融学的研究对象应定位在理论、政策和体制上,而把大量的国际金融实务分门别类,使其自成一体,

构成一个有关国际金融实务的教材体系。把理论、政策和体制与实务真正区分开来有利于整个国际金融学科的建设。当然,从现实看,货币国际运动与资金国际运动往往密不可分,但在进行理论探讨时需要并可以这样区分。

国际金融学的研究对象还可以从国别角度和国际角度去考察。从国别角度着眼,国际金融学的研究对象是指一国范围内,在货币国际汇兑和资本跨国流动方面所形成的体制、政策和理论,如国际收支、国际储备与外债的管理,金融市场开放的监管制度和外汇管理体制、汇率理论、收支理论、国际资本流动理论等。就国际角度看,其研究对象包括全球性的有关货币本位、汇兑制度、融资的多边管理体制、体系和理论,如金本位制、布雷顿森林货币体系、西方七国协调国际金融的体制以及国际货币基金等;地区性的多边体制、体系和理论,如欧洲货币联盟等。

根据以上所述,我们可以把广义的国际金融学科分为两个构成部分:国际金融学(理论、体制与政策)和国际金融实务。前者包括:国际收支、外汇与汇率、外汇管理、国际储备、国际金融市场、国际资本流动、国际货币体系、地区性的货币一体化以及国际金融协调和全球性的国际金融机构等。后者的内容则包括:外汇交易(包括国际衍生产品交易)、国际结算、国际信贷、国际证券投资和国际银行业务与管理等等。上述实务内容各自均可自成体系且内容充实。作为一门课程及其教材,有的已经十分成

熟。

本教材即基于上述对国际金融学科的认识而构筑了其框架和结构。概括地说,这本教材具有以下几个特点:

(1)专业范畴明确,主要讨论与货币、资金国际运动有关的内容,力求避免与其他教材之间的重复,因而使教材内容具有较强的内在逻辑性和专业性。(2)专业层次定位合理,主要介绍、概括、分析、讨论和研究国际金融的理论、体制和政策,基本不介绍实务。(3)注重能力和方法的培养,书中理论的介绍与探讨、问题的分析与研究都注意教授分析问题和解决问题的方法,强调能力的培养。(4)突出教材特点,本书努力按照教材的要求进行编著,即一方面使内容简洁明了、由浅入深、层次分明、逻辑思路清晰;另一方面,着重概括、分析和研究重要的政策和体制、较为成熟的理论,而不去过多地介绍历史背景和罗列过多数据;从指导和便利学习的角度出发,每章还安排了重点提示、小结、思考题和参考文献等。(5)专业内容有特色,主要包括:较为全面地介绍、概况、分析和研究了国际收支理论、汇率理论、国际资本流动以及国际金融协调等理论;从国际金融发展的实际出发,较为详尽地讨论了欧洲货币市场及其管理制度的内容,系统分析了国际金融协调的含义、类型、成因和效应;明确了国际股票市场的概念,并对该市场的发展及其趋势作了展望。上述内容为本书的特色。(6)注意与我国对外金融体制合理的衔接,

鉴于我国的对外金融体制、政策不应成为国际金融学科的构成部分,但学习国际金融理论和知识又应与本国的实践相结合,本书遂以附录的形式安排了我国有关对外金融体制与政策的内容,其中包括对我国的国际收支、外汇管理体制及国际储备的概括分析,以便了解和学习,等等。

本教材适用的对象主要为普通高等院校的专业本科生,其中主要是金融专业的本科生(自1999年起,教育部的专业目录上已没有国际金融专业),此外还包括经济学门类和管理学门类专业的本科生。当然,本书也可以供相关专业的硕士研究生和有关的教师参考。本教材还可作为从事涉外金融工作的干部和专业人员业务培训的参考书。

由于水平有限,本书难免存在疏漏和错误,希望读者提出宝贵意见。

连 平

1998年9月28日



# 目 录

## 序 言

## 第一章 国际收支

本章重点	(1)
第一节 国际收支及其平衡与失衡	(1)
一、国际收支的概念	(1)
二、国际收支平衡表	(4)
三、国际收支的平衡与失衡	(13)
第二节 国际收支失衡的调节	(18)
一、国际收支失衡的市场调节机制	(18)
二、国际收支失衡的政策调节	(21)
三、国际收支失衡的国际调节	(26)
第三节 国际收支调节理论	(26)
一、物价与金币流动机制	(27)
二、弹性分析法	(29)
三、外贸乘数分析法	(34)
四、吸收分析法	(39)
五、政策配合法	(45)
六、货币分析法	(51)

七、结构分析法·····	(59)
八、财政分析法·····	(63)
本章小结·····	(65)
复习思考题·····	(66)
参考文献·····	(66)
附录 我国国际收支的回顾与分析·····	(67)
一、我国国际收支及其统计的发展·····	(67)
二、我国国际收支的基本状况·····	(69)
三、我国国际收支资本项目的变化趋势·····	(74)

## 第二章 外汇与汇率

本章重点·····	(79)
第一节 外汇与汇率概述·····	(79)
一、外汇的概念·····	(79)
二、汇率的种类·····	(82)
第二节 汇率的决定·····	(87)
一、金币本位制下的铸币平价·····	(87)
二、纸币本位制下的货币平价·····	(90)
三、浮动汇率制下的购买力平价·····	(91)
第三节 汇率的变动·····	(93)
一、影响汇率变动的主要因素·····	(93)
二、汇率变动的经济影响·····	(100)
第四节 汇率制度·····	(105)
一、汇率制度的概念·····	(105)
二、关于汇率制度的争论·····	(106)
三、固定汇率制与浮动汇率制争论的小结·····	(110)
四、管理浮动与汇率目标区·····	(111)

五、各国汇率制度的演变状况 .....	(114)
<b>第五节 汇率理论</b> .....	(116)
一、国际借贷论 .....	(116)
二、购买力平价论 .....	(117)
三、汇兑心理论 .....	(122)
四、利率平价论 .....	(124)
五、货币主义的汇率理论 .....	(127)
六、资产组合平衡法 .....	(132)
七、汇率理论的新发展 .....	(136)
<b>本章小结</b> .....	(140)
<b>复习思考题</b> .....	(140)
<b>参考文献</b> .....	(141)

### 第三章 外汇管理

<b>本章重点</b> .....	(142)
<b>第一节 外汇管理概述</b> .....	(142)
一、外汇管理的概念与目的 .....	(142)
二、外汇管理的主体与客体 .....	(144)
三、外汇管理的产生与发展 .....	(145)
<b>第二节 外汇管理的内容与方法</b> .....	(149)
一、外汇管理的主要内容 .....	(149)
二、外汇管理的方法 .....	(158)
<b>第三节 外债管理</b> .....	(159)
一、外债管理的概述 .....	(159)
二、外债管理的方式 .....	(160)
<b>第四节 外汇管理的经济影响</b> .....	(166)
一、外汇管理的积极影响 .....	(166)

二、外汇管理的消极影响 .....	(167)
本章小结 .....	(170)
复习思考题 .....	(171)
参考文献 .....	(172)
附录 我国外汇管理体制的沿革与分析 .....	(173)
一、我国外汇管理体制的演变 .....	(173)
二、我国外汇管理体制改革的概括与分析 .....	(191)

## 第四章 国际储备

本章重点 .....	(195)
第一节 国际储备的含义和作用 .....	(195)
一、国际储备的含义和构成 .....	(195)
二、国际储备的作用 .....	(202)
三、国际储备与国际清偿力 .....	(203)
第二节 国际储备的需求与供给 .....	(205)
一、国际储备的需求 .....	(205)
二、国际储备的供给 .....	(210)
三、适度国际储备水平 .....	(213)
第三节 国际储备体系 .....	(217)
一、国际储备体系的演变 .....	(217)
二、多元化国际储备体系产生的原因 .....	(219)
三、多元化国际储备体系的利弊 .....	(221)
四、国际储备体系的发展趋势 .....	(225)
第四节 国际储备的管理 .....	(227)
一、国际储备管理的目标、内容和一般原则 .....	(227)
二、国际储备数量的管理 .....	(231)
三、国际储备资产的管理 .....	(233)

---

本章小结	(238)
复习思考题	(239)
参考文献	(240)
附录 我国国际储备的回顾与分析	(240)
一、我国国际储备的概况	(240)
二、我国国际储备的管理	(248)

## 第五章 国际金融市场

本章重点	(252)
第一节 国际金融市场概述	(252)
一、国际金融市场的概念	(252)
二、国际金融市场的结构	(254)
三、国际金融市场的形成与发展	(255)
四、国际金融市场的的作用	(257)
第二节 欧洲货币市场	(259)
一、欧洲货币市场概述	(259)
二、欧洲货币市场的构成及其变化	(263)
三、欧洲货币市场的参与主体	(265)
四、欧洲银行信贷市场	(268)
五、欧洲债券市场	(270)
六、欧洲货币利率	(272)
第三节 欧洲货币市场管理制度	(274)
一、欧洲货币市场管理制度概述	(274)
二、欧洲货币市场管理模式	(277)
三、欧洲货币市场准入制度	(280)
四、欧洲货币市场经营管理制度	(282)
五、欧洲货币市场税收制度	(285)

	六、国际银行业监管制度 .....	(286)
<b>第四节</b>	<b>欧洲货币市场的信用创造</b> .....	(290)
	一、问题的提出 .....	(290)
	二、不同的学术观点 .....	(292)
	三、简要评价 .....	(296)
<b>第五节</b>	<b>国际外汇市场</b> .....	(299)
	一、外汇市场的概念与产生 .....	(299)
	二、外汇市场的类型 .....	(301)
	三、外汇市场的构成 .....	(303)
	四、外汇市场的交易模式与操作方式 .....	(307)
	五、外汇市场的作用 .....	(309)
<b>第六节</b>	<b>国际资本市场</b> .....	(311)
	一、国际资本市场概述 .....	(311)
	二、外国债券市场 .....	(313)
	三、国际股票市场 .....	(316)
	<b>本章小结</b> .....	(321)
	<b>复习思考题</b> .....	(322)
	<b>参考文献</b> .....	(323)

## 第六章 国际资本流动

	<b>本章重点</b> .....	(324)
<b>第一节</b>	<b>国际资本流动概述</b> .....	(324)
	一、长期资本流动 .....	(325)
	二、短期资本流动 .....	(327)
<b>第二节</b>	<b>国际资本流动理论简述</b> .....	(327)
	一、完全竞争说 .....	(327)
	二、托宾—马可维茨型资本流动论 .....	(328)

	三、产品生命周期说 .....	(329)
	四、国际生产内在说 .....	(329)
	五、国际生产综合说 .....	(331)
	六、垄断优势论 .....	(332)
	七、国际资本流动新理论 .....	(333)
<b>第三节</b>	<b>国际资本流动的影响</b> .....	(334)
	一、长期资本流动的影响 .....	(334)
	二、短期资本流动的影响 .....	(336)
<b>第四节</b>	<b>国际资本流动的管理</b> .....	(341)
	一、当代国际资本流动的特征 .....	(341)
	二、国际资本流动的管理 .....	(347)
	三、当代国际资本流动管理面临的新挑战 .....	(348)
	<b>本章小结</b> .....	(351)
	<b>复习思考题</b> .....	(352)
	<b>参考文献</b> .....	(352)

## 第七章 国际货币体系

	<b>本章重点</b> .....	(353)
<b>第一节</b>	<b>国际货币体系概述</b> .....	(353)
	一、国际货币体系的涵义 .....	(353)
	二、国际货币体系的类型 .....	(354)
<b>第二节</b>	<b>国际金本位制</b> .....	(355)
	一、金币本位制 .....	(355)
	二、金块本位制和金汇兑本位制 .....	(356)
	三、国际金本位制的作用 .....	(358)
	四、国际金本位制度的崩溃 .....	(361)
<b>第三节</b>	<b>布雷顿森林货币体系</b> .....	(362)

一、布雷顿森林货币体系的建立 .....	(362)
二、《布雷顿森林协定》的主要内容 .....	(365)
三、布雷顿森林货币体系的特点和作用 .....	(369)
四、布雷顿森林货币体系的崩溃 .....	(370)
<b>第四节 牙买加货币协定</b> .....	(373)
一、牙买加货币协定的形成过程 .....	(373)
二、牙买加货币协定的主要内容 .....	(374)
<b>第五节 国际货币体系的现状、改革与前景</b> .....	(375)
一、现行国际货币体系的主要特征 .....	(375)
二、不同国家集团对国际货币体系 改革的态度 .....	(378)
三、国际货币体系改革的探索与方向 .....	(380)
<b>本章小结</b> .....	(390)
<b>复习思考题</b> .....	(390)
<b>参考文献</b> .....	(391)
<b>附录 布雷顿森林货币体系危机及其挽救措施</b> .....	(392)

## 第八章 区域性货币一体化

<b>本章重点</b> .....	(395)
<b>第一节 区域性货币一体化及其理论</b> .....	(395)
一、区域性货币一体化的特征及其意义 .....	(395)
二、“最适度货币区理论”的评价 .....	(397)
<b>第二节 欧洲货币一体化</b> .....	(403)
一、欧洲货币体系的产生 .....	(403)
二、欧洲货币体系的主要内容 .....	(405)
三、欧洲货币一体化进程 .....	(407)
四、欧洲货币一体化的影响 .....	(412)



---

第三节 其他区域性货币一体化.....	(419)
一、中东地区 .....	(419)
二、拉丁美洲地区 .....	(420)
三、非洲地区 .....	(421)
四、东南亚地区 .....	(421)
本章小结.....	(422)
复习思考题.....	(422)
参考文献.....	(423)

## 第九章 国际金融协调与机构

本章重点.....	(424)
第一节 国际金融协调的概念与发展.....	(424)
一、国际金融协调的概念 .....	(424)
二、国际金融协调的形式 .....	(425)
三、国际金融协调发展的阶段及其特点 .....	(427)
第二节 国际金融协调的成因与效应.....	(435)
一、国际金融协调发展的成因 .....	(435)
二、国际金融协调的作用 .....	(438)
三、国际金融协调的局限性 .....	(440)
第三节 国际货币基金组织.....	(441)
一、国际货币基金组织的建立 .....	(441)
二、基金组织的份额 .....	(443)
三、汇率安排和监督 .....	(445)
四、资金融通 .....	(448)
第四节 世界银行集团.....	(453)
一、国际复兴开发银行(世界银行) .....	(454)
二、国际开发协会 .....	(462)