

国际金融

国世平 / 主编

人民大学出版社

国际金融

国世平 / 主编

陈建华

谢罗奇 / 副主编

高等学校教材

人
民
大
学
出
版
社

策划编辑:李春生
责任编辑:欧阳日辉 郑丽萍
装帧设计:肖 辉

图书在版编目(CIP)数据

国际金融/国世平 主编
—北京:人民出版社,1999.9
ISBN 7-01-003083-9

I. 国…

II. 国…

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(1999)第 42080 号

国际金融

GUOJI JINRONG

国世平 主编

人民出版社 出版发行
(100706 北京朝阳门内大街 166 号)

深圳大学印刷厂印刷 新华书店经销

1999 年 9 月第 1 版 1999 年 9 月深圳第 1 次印刷

开本:850 毫米×1168 毫米 1/32 印张:16.375

字数:400 千字 印数:1-9,000 册

ISBN 7-01-003083-9/F·679 定价:29.50 元

编写说明

本书写作考虑到当前国际金融形势发展很快,尤其是1997年亚洲金融危机以来,国际金融中出现了一系列新问题、新现象,亟需向在校大学生和有关金融工作人员进行解释以及回答一些重要理论问题。然而,我国现有的《国际金融》教材内容都不同程度地老化,很多教材甚至连欧元以及亚洲金融危机的内容都没有涉及。这种状况使我们感到有必要撰写一本新的《国际金融》教材。

我们撰写这本教材时,参照了国家教委1989年12月审定的高等学校财经类专业核心课程《国际金融》教学大纲的要求,结合当前国际金融领域最新变化情况重新编写。本教材增加“国际金融创新”和“国际金融危机”二章新内容,这是我们目前见到的《国际金融》教材中所没有涉及到的。摆在读者面前的这本《国际金融》教材不能说是最好的,但可以肯定地说是比较新的,具有探索性的。读者在阅读完这本书时,相信会获得很大的启迪。本书可供在校研究生、本科生、专科生使用,也可用作社会有关部门业务与理论工作者的教材和成人教育的专业教材。

本书由深圳大学和湘潭大学的教师集体编写,国世

平担任主编,具体进行总纂,并进行统一修改、定稿,陈建华、谢罗奇担任副主编,具体进行统稿、修改。特别感谢深圳大学经济学院院长、博士生导师曹龙骢教授在百忙中为本书撰写了“国际金融危机”一章,使本书增辉不少。具体编写人员与分工为:

国世平(导论)、陈建华(第一、第六章)、王培元(第二、第三章)、蒋敏(第五章)、裴权中(第四、第八章)、谢罗奇(第七章)、王凯利(第十章)、曹龙骢(第十二章)、许曼(第十一章)、王源(第九章)。

人民出版社李春生先生为此书出版付出了辛勤劳动,在此表示感谢。限于作者水平,书中难免存在疏漏,敬请读者提出宝贵意见。

编者

1999年8月

导 论

一

国际金融能不能作为一门独立的学科在今天仍有很大争议，西方许多国家都将国际金融作为一个十分重要的领域来研究，但终究没有将国际金融单独列出，作为一门学科来对待。然而，没有将国际金融作为一门独立学科来对待，并不等于国际金融便不是一个重要研究领域。事实上，随着国际金融活动的不断加强，国际金融已越来越受到人们的重视。

毋庸置疑，国际金融是以国际金融活动作为研究对象的，更准确地说是以国际金融活动及其运行规律作为研究对象。当然，国际金融活动是由国际间货币、资本、信用等各种运动所组成的，而这些运动又会引起各个国家之间的国际经济活动，所以，具体一点说，国际金融是以国际上的金融关系作为研究对象的。

国际金融的历史十分短暂，作为一个研究领域，严格地说，国际金融是由国际贸易理论发展而成的，第二次世界大战以后才逐渐受到人们的重视。但西方国家对国际贸易的研究则有几百年的历史。早在 1355 年，英国就有了对外贸易的统计资料。而以后的伊萨克·杰瓦伊斯(Issac Gervasie)、大卫·李嘉图(David Ricardo)和大卫·休谟(David Hume)等都对国际贸易以及国际贸易中的国际收支、国际货币等有十分深刻的阐述。凯恩斯之前的西方经济学家在研究国际贸易中总离不开对国际金融的分析。凯恩斯之

后,西方经济学家有关国际金融的著作逐渐增多,但此时,所有的对国际金融的研究都是放在国际贸易中来展开的,国际金融并没有单独分离出来作为一个新的研究领域。直到20世纪60年代,美国、英国才出版了一些以国际金融作为主要内容的著作。在这个基础上,人们试图将国际金融作为一门独立的新兴学科来对待,但仍没有取得广泛的共识。这样一来,有的学者在研究国际金融时将之作为一门独立的学科来对待,书名直接称为《国际金融学》;而有的学者在研究国际金融时则是将之作为一个重要问题来对待,书名称为《国际金融》。这种状况,在我国也同样如此,有的学者将书名定为《国际金融学》;有的作者将书名定为《国际金融》。

二

国际金融作为一个边缘性的研究领域是没有争议的。因为国际金融本身便包含多学科的内容。从基本经济理论课题中分析,政治经济学离不开分析资金、货币、信用等最重要的范畴,马克思的《资本论》第一、二、三卷便有大量篇幅来分析这一内容,可以说,国际金融中的货币、资金、信用等范畴是从政治经济学中分离出来的,成为国际金融课题中的重要内容。从具体内容的经济课题中分析,国际金融学也离不开分析国与国之间的金融关系,这在一定程度上说明,国际金融对国与国之间的金融关系分析是从国际经济学中分离出来的,成为国际金融课题中的重要内容。不仅如此,后来发展成为一门独立学科的货币银行学,其中有关国际金融关系的分析也是国际金融中的重要内容。从这里可以看出,国际金融与政治经济学、国际经济学以及货币银行学之间存在着一种交叉关系,内容既重叠,又互补,并各有侧重。当然,尽管国际金融作为一个研究的领域越来越独立,但毕竟还没有成为一门公认的独立学科,这样,便很难说国际金融与国际贸易学、国际经济学、政治经济

学等学科是一种并列关系。

然而,国际金融的演变也与人类社会科学的发展呈现出类似的变化趋势。以前只有一门科学,这便是哲学,后来随着人们对社会的认识加深,便从哲学这一门科学中分离出经济学、文艺学、历史学等新兴学科。但人们的认识并没有停止,在人们的认识不断加深的基础上,经济学、文艺学、历史学等学科中又分离出众多的学科。国际金融的发展与演变也是如此,一方面,国际金融的很多内容不断从政治经济学、国际经济学、货币银行学等学科中分离出来;另一方面,国际金融中的许多重要内容也开始分离出来,成为一个相对独立的研究领域,例如外汇、国际信贷、国际结算、国际金融市场、国际期货的创新等等,便已开始成为一个个相对独立的研究领域。

值得一提的是,外汇、国际信贷、国际结算、国际金融市场以及国际期货的创新等从国际金融中分离出来,成为一个个独立研究领域,并不是对国际金融的削弱,相反是一种加强和丰富;这正如国际金融的许多内容从国际经济学、政治经济学、国际贸易学、货币银行学中分离出来,也不是对这些学科的削弱,相反是一种加强和丰富。

三

国际金融也可以说是一个综合性的研究领域。这具体表现在以下四个方面:第一,国际金融的研究领域十分广阔。从国际金融内容设置来看,国际金融包括国际收支、外汇、国际储备、国际资本流动、国际债务、国际金融市场、国际期货创新、国际结算、国际金融机构、国际货币体系、国际金融创新等等,这些内容涉及的面十分广泛,几乎包括了国际金融关系的各个方面。第二,国际金融的研究必须依靠综合性的学科知识来进行。例如,分析国际货币体

系,离不开世界史、世界经济史的知识来进行,没有对世界历史、世界经济史的熟练掌握,是无法深刻把握和理解国际货币体系演变的;再例如,分析国际收支,便离不开国际会计和国际统计的知识,没有对国际会计、国际统计知识的熟练掌握,也是无法深刻体会和全面掌握国际收支这一综合内容的;还例如,国际金融的许多内容都离不开西方经济学、政治经济学的基本原理,可以说,没有西方经济学、政治经济学作为基础,是很难全面理解和深刻把握国际金融的。第三,对国际金融的分析不仅仅只局限在国与国之间的金融关系上,还必须综合国内金融活动的内容来展开,这样,国际金融的研究才能具体和升华。因为,国与国之间的金融活动实际上是建立在各个国家十分具体的金融活动基础之上的,没有各个国家十分具体的金融活动,也不可能构成十分丰富的国与国之间的金融活动。这一点在国际金融的各个内容上都会具体到某个国家,例如分析国际收支平衡表,一般会分析美国、日本、中国等国的国际收支平衡表;再例如,分析国际储备,也会具体分析美国、日本、欧洲各国、中国等国的国际储备数量等一系列问题;还例如,分析国际资本流动,便会涉及到一些国家对另外一些国家的投资等等,这些情况表明,国际金融的研究领域虽然重点放在国与国之间的金融关系上,但也会具体到某个国家内部的金融活动上,这种综合性分析是渗透在国际金融内容的各个方面的。第四,国际金融的研究领域既可定性在理论探讨上,也可定性在实践总结上。国际金融作为一个专门研究国与国之间金融关系的领域,是以相当强的理论作为基础的,尤其是国际金融相对于外汇、国际期货、国际信贷等新领域来讲,其理论色彩之强是无可争辩的,可以说国际金融为这些十分具体的研究领域提供了理论基础。但是,国际金融相对于政治经济学、国际经济学等学科来讲,又是一个偏重于实际操作的研究领域,国际金融分析的国际收支、国际储备等问题,便是操作性十分强的实务性课题。实际上,理论性与实践性贯穿于国际金融的始

终。

四

国际金融还是一个内容十分丰富的研究领域,具体研究以下内容:1、国际收支,即广义和狭义的国际收支,国际收支平衡表,国际收支平衡与失衡的原因,国际收支调节理论,中国国际收支平衡表的编制等内容。2、外汇理论,即外汇制度与外汇管制,这又包括外汇分类及其作用,汇率及其标价方法,汇率理论,汇率的决定与汇率变动的经济影响,汇率制度,外汇管制等;另外还有外汇风险与外汇交易,这包括外汇风险的概念、防范外汇风险的方法、外汇业务、套汇交易和套利交易、其他交易等等。3、国际储备,即国际储备基本理论、国际储备的演变、国际储备的供求、国际储备管理、中国的国际储备等。4、国际金融市场,即国际金融市场概述、国际货币市场、国际资本市场、离岸金融市场、国际黄金市场等。5、国际货币体系,即国际货币体系概念、国际金本位制、两次世界大战之间的国际货币体系、布雷顿森林体系、国际货币体系的改革、现行的国际货币体系、区域性货币联盟等。6、国际信贷,即国际信贷概念、国际信贷类型、外债管理、发展中国家的债务危机、中国的外债管理等。7、国际结算,即国际汇款、国际托收、信用证等。8、国际资本流动,即国际资本流动的涵义、国际资本流动的发展趋势及特点、国际资本流动对经济的影响及控制、国际资本逃避等。9、国际金融机构,即国际金融机构的概念、国际货币基金组织、世界银行集团、区域性国际金融机构等。10、国际金融创新,即国际金融创新的概念、金融产品创新、金融创新对市场波动的影响、国际金融市场的监管等。11、国际金融危机,即国际金融危机的概念、国际金融危机的原因以及演变、国际金融危机的后果及国际金融危机的防范等。

五

国际金融作为一个独立的研究领域,不管在国内还是在外国都越来越受到重视,并将国际金融视为金融学中的重要研究领域。在国内,经济学科类的学生,都开设国际金融这门课;而金融学科类的学生,都将国际金融作为一门重要课程。作为经济学科类的学生必须了解国际金融的基本知识,这是因为目前许多经济活动都与国际金融活动有着十分密切的关系:一是目前国内经济生活受国际金融活动的影响越来越大,研究国内经济问题,离不开对国际金融的研究;二是国际经济生活也受国际金融活动的影响。人们常常由于金融在经济生活中的地位越来越高,而称二十一世纪是“金融世纪”。尤其是1997年爆发的亚洲金融危机,使得人们更加重视国际金融问题;三是国际金融形势的好坏反过来又受每个国家的经济形势影响。一般说来,一个国家的经济形势好,其国际收支、国际储备、国际投资等状况都不会太差。可以说,国际金融与国际经济活动、国内经济活动的关系日益紧密,不管是研究国内经济问题,还是研究国际经济问题都必须了解、掌握国际金融的基础知识。从事经济理论和实际工作的人也日益重视对国际金融知识的了解和掌握,因为从事经济理论和经济实际工作的人如果对国际金融不了解,也不可能加深对经济理论的研究,更不可能在实际工作中得心应手地综合运用国际金融知识来解决实际问题。正是由于国际金融的重要性,国家教育部于20世纪80年代中期便做出规定,将国际金融课程列为“全国高等学校财经类专业核心课程”,并集中大量金融专家组织编写、审定出版我国较为权威的《国际金融》教材。这表明,建设国际金融这一研究领域,是一件刻不容缓的任务。

在国外,对国际金融的认识也是逐步加深并引起重视的。在第

二次世界大战之前,国际金融虽然也是人们研究的内容,但并不是重点。二战以后,国际上出现了一系列与国际金融有关的经济问题。由于美国的国际收支巨额逆差,美元不断贬值,以美元为中心的国际货币体系处于解体之中,在这种背景下,世界原来的固定汇率制受到严重冲击,整个国际金融体系处于动荡状况,这显然对西方发达国家的经济产生严重冲击。西方国家于1974年和1981年两次出现了战后最严重的经济衰退,很多国家都陷入了严重的经济滞胀状况。国家与国家之间的金融关系日益复杂带来的新问题、新矛盾,都促使人们认识到应该加强对国际金融的研究,提出一套崭新的国际金融理论来解决国际上的经济难题;而西方各国政府也迫切需要一套行之有效的国际金融理论来制定各国相关的金融政策,正是这些原因,国际金融在二战以后获得空前的发展,国际收支调节理论、外汇理论、国际货币体系理论等纷纷问世,极大地丰富了国际金融的内容。当然,即使到今天,国际金融仍是一个十分新的研究领域,国际金融还不能象西方经济学那样,建立十分完善的独立体系以及严密的逻辑结构。尤其是亚洲金融风暴的发生,国际金融领域又出现了许多新现象、新问题,现有的国际金融理论显然无法对其作出圆满而又令人信服的解释,国际金融这一研究领域还有待于进一步拓展和深化。

我国对国际金融的研究严重滞后于国际金融关系的发展。相对于国外对国际金融的研究来说,我国对国际金融的研究还处在初始阶段,因为从1949年建国以来到70年代末期,我国与外国的经济联系很少,基本上处于封闭状态,在这个时期,我国对国际金融的研究不可能展开,有些方面甚至处于空白。一方面国际金融的教材几乎没有;另一方面高等院校内的财经专业学生也不开设国际金融这门课,经济学专业的学生并不知道国际金融的内容。

自从20世纪70年代末期我国执行改革开放政策以来,我国与国外的经济交往日益密切,国际金融联系也不断加强,为此,国

际金融才开始受到人们的重视。目前,我国大专院校中的经济类专业,几乎都开设了国际金融这门课;金融专业更是将国际金融作为重点课程。从我国国际金融这门课程建设来看,从20世纪80年代初到现在,我国陆续出版了国际金融教材20多部,使得我国对国际金融的研究不断丰富。但是值得指出的是,尽管我国目前出版的国际金融教材对推动国际金融的研究起了很大的作用,但也存在这样或那样的不足,值得人们进一步探索和丰富。

随着国际经济的不断发展,国家与国家之间的金融活动会日益复杂和多样化,这又会使得国际金融不断出现新现象和新问题,所以,对国际金融的研究只能不断发展和深化,而不能穷尽。

目 录

导论	(1)
第一章 国际收支	(1)
第一节 国际收支的概念	(2)
一、狭义和广义的国际收支	(2)
二、国际收支的概念	(2)
第二节 国际收支平衡表及其主要内容	(3)
一、国际收支平衡表的基本涵义	(3)
二、国际收支的主要内容	(3)
三、国际收支平衡表的记账原则	(7)
四、国际收支平衡表的账户设置和分类	(8)
五、国际收支的记账方法和各账户之间的相互关系	(9)
第三节 国际收支失衡及其调节	(13)
一、国际收支失衡概述	(13)
二、国际收支失衡的原因	(14)
三、国际收支失衡对一国宏观经济的影响	(16)
四、国际收支自动调节机制	(17)
五、国际收支的调节政策	(21)
六、国际收支内外平衡的冲突与协调	(25)
第四节 国际收支调节理论	(29)
一、国际收支调节的弹性分析法	(29)
二、国际收支调节的吸收分析法	(35)

三、国际收支调节的货币分析法	(37)
四、国际收支调节的收入分析法	(41)
五、国际收支调节的结构分析法	(44)
六、国际收支调节的政策配合法	(48)
第五节 中国国际收支	(49)
一、中国国际收支概述	(49)
二、中国国际收支平衡表	(50)
三、中国国际收支平衡表中的误差和遗漏	(51)
四、中国国际收支误差和遗漏的原因分析	(53)
五、中国国际收支统计方法的改进	(55)
第二章 外汇汇率、汇率制度与外汇管制	(57)
第一节 外汇、汇率及其标价方法	(57)
一、外汇的涵义	(57)
二、外汇的分类	(59)
三、外汇的作用	(60)
四、汇率及其标价方法	(61)
五、汇率的种类	(62)
第二节 汇率理论	(66)
一、国际借贷说	(66)
二、购买力平价说	(67)
三、汇兑心理说	(69)
四、利率平价说	(69)
五、资产市场说	(72)
六、货币供求说	(73)
第三节 汇率的决定与汇率变动对经济的影响	(74)
一、汇率的决定基础	(74)
二、影响汇率变动的因素	(79)
三、汇率变动对经济的影响	(81)

第四节 汇率制度	(86)
一、固定汇率制度	(86)
二、浮动汇率制度	(89)
三、人民币汇率制度	(92)
第五节 外汇管制	(97)
一、外汇管制的产生与发展	(97)
二、外汇管制的目的	(98)
三、外汇管制的基本内容	(99)
四、外汇管制的利弊	(101)
五、中国的外汇管制	(103)
第三章 外汇交易与外汇风险	(109)
第一节 即期外汇交易与远期外汇交易	(109)
一、即期外汇交易	(109)
二、远期外汇交易	(111)
第二节 套汇交易与套利交易	(118)
一、套汇交易	(119)
二、套利交易	(121)
第三节 其他交易	(122)
一、掉期交易	(122)
二、投机交易	(124)
三、中央银行的外汇干预	(126)
第四节 外汇风险的概念及种类	(126)
一、外汇风险的概念	(126)
二、外汇风险的种类	(130)
第五节 防范外汇风险的一般方法	(134)
一、货币选择法	(134)
二、货币保值法	(135)
三、远期合同法	(136)

四、利用国际信贷法	(138)
五、早付迟收或早收迟付法	(139)
六、对销贸易法	(140)
七、价格调整法	(142)
八、利率和货币互换法	(143)
九、保付代理业务和投保货币风险保险	(145)
第四章 国际储备	(147)
第一节 国际储备概述	(147)
一、国际储备的概念	(147)
二、国际储备的实质及其与国际清偿力的异同	(153)
三、国际储备的作用	(157)
第二节 国际储备的历史变迁、现状与前景	(161)
一、国际储备的起源与变迁	(161)
二、当前国际储备体系的变化	(162)
第三节 国际储备的供求	(169)
一、国际储备的供给	(169)
二、国际储备的需求	(171)
第四节 国际储备的管理	(175)
一、国际储备管理的内容	(175)
二、一国加强国际储备管理的必要性	(176)
三、国际储备管理原则	(177)
四、国际储备管理政策	(181)
五、适度国际储备量的确定与调整	(182)
六、国际储备的结构管理及其营运决策	(185)
第五节 中国的国际储备管理	(187)
一、中国国际储备的形成与壮大	(187)
二、加强中国国际储备管理的内容	(189)
第五章 国际金融市场	(193)