# 国际金融导论

金雪军等 编著

浙江大学出版社

# 国际金融导论

金雪军　等编著

浙江大学出版社

## 内容提要

本书对国际收支、国际货币制度、外汇理论与实务、国际金融市场、国际金融机构、西方银行制度、跨国银行、国际金融业务、国际资本流动、国际金融创新等方面进行了全面系统的介绍与分析。本书既介绍国际金融的基本理论，也分析国际金融领域的一系列重要问题；既介绍国际金融的基本原理，也分析当前国际金融领域出现的新情况、新课题；既介绍了国际金融的基本业务，也分析了我国在国际金融领域活动的进展。可以说，本书是在掌握大量资料基础上系统介绍国际理论，分析国际金融问题的书籍，它既可以用作高等院校有关专业的教材，也是经济与金融工作者有益的参考书。

国际金融导论

金雪军　等编著

责任编辑　周庆元

*　*　*

浙江大学出版社出版

（杭州浙大路38号　邮政编码310027）

（网址：http://www.zjupress.com）

（E-mail：zupress@mail.hz.zj.cn）

浙江大学出版社电脑排版中心排版

浙江大学华家池印刷厂印刷

浙江省新华书店经销

*　*　*

850mm×1168mm　32开本　9印张　226千字

1998年12月第1版　2000年8月第2次印刷

印数 2001—4000

ISBN 7-308-02072-X/F·265　定价：10.00元

# 前　言

市场经济是商品经济发展的一个新阶段，作为一个新阶段，其显著特点是社会化、体系化、开放化与金融化。即以社会化大生产为基础、市场机制对资源配置起基础性作用、国内市场与国际市场接轨、经济活动被纳入到货币信用网络。显然，市场经济中，国际金融具有十分重要的地位和作用。

国际金融是研究和处理国际之间货币信用关系与资金融通的学科。在几年的教学科研实践中，我们萌发出撰写一本国际金融的书以适应教学科研需要的想法，感谢浙江大学出版社使这一想法得以实现。

本书在我提出章节体系的基础上分工撰稿：第 1 章：郑亚莉、金雪军；第 2 章：吴俊、金雪军；第 3 章：戴志敏；第 4 章：李壑；第 5 章：金雪军、吴英；第 6 章：吴英、金雪军；第 7 章：李树启、金雪军；第 8 章：周雪明；第 9 章：谢巍、金雪军；第 10 章：潘丽春。全书初稿完成后，由我统一修改定稿。在本书写作过程中，参阅了国内外有关文献资料，得到了有关部门的关心、支持和帮助，在此深表谢忱。

金雪军

1998 年 6 月于浙江大学

# 目　录

**第一章　国际收支**
第一节　国际收支的概念和内容……（1）
一、国际收支的概念……（1）
二、国际收支平衡表及其内容……（2）
三、国际收支平衡表的格式……（4）
四、国际收支平衡表的分析……（5）
第二节　国际收支的调节……（7）
一、国际收支不平衡的含义……（7）
二、国际收支失衡的原因……（7）
三、国际收支不平衡的自动调节机制……（8）
四、国际收支不平衡的调节方法……（9）
第三节　西方国家国际收支调节理论……（11）
一、弹性分析方法……（12）
二、吸收分析方法……（14）
三、货币分析方法……（15）
四、结构分析方法……（17）
五、内部平衡和外部平衡的理论……（19）
第四节　国际储备与国际收支……（20）
一、国际储备的概念与作用……（20）
二、国际储备与国际收支的关系……（21）
三、国际储备的规模与结构……（21）
**第二章　国际货币制度**
第一节　国际货币制度……（23）
一、国际货币制度的概念……（23）



此为试读，需要完整PDF请访问：www.ertongbook.com

二、 二战前国际货币制度的演进 …… (24)
第二节 布雷顿森林体系 …… (26)
一、 布雷顿森林体系的主要内容 …… (27)
二、 布雷顿森林体系的作用和缺陷 …… (29)
三、 布雷顿森林体系的崩溃 …… (32)
第三节 现行的国际货币制度 …… (35)
一、 牙买加体系 …… (35)
二、 欧洲货币体系 …… (39)
第三节 国际货币制度的改革和前景 …… (44)
一、 围绕国际货币制度改革的争论 …… (44)
二、 国际货币制度改革的前景 …… (46)
**第三章 外汇理论与实务**
第一节 外汇概述 …… (49)
一、 外汇的概念 …… (49)
二、 外汇的种类 …… (50)
三、 外汇的作用 …… (51)
第二节 汇率理论 …… (52)
一、 汇率及种类 …… (52)
二、 西方汇率理论 …… (56)
三、 影响汇率变动的因素 …… (61)
第三节 外汇市场与外汇交易 …… (63)
一、 外汇市场 …… (63)
二、 外汇交易 …… (67)
第四节 外汇风险与规避对策 …… (70)
一、 外汇风险及分类 …… (70)
二、 外汇风险规避对策 …… (74)
第五节 外汇管制 …… (77)
一、 外汇管制的含义与目的 …… (77)
二、 外汇管制的主要内容 …… (77)

三、 中国的外汇管理 …… (79)
第四章 国际金融市场
第一节 国际金融市场的含义与形成 …… (82)
第二节 国际金融市场的内容 …… (83)
一、 在岸国际金融市场 …… (84)
二、 离岸国际金融市场 …… (89)
第三节 国际金融市场的发展…… (100)
一、 国际借贷结构的变化…… (100)
二、 金融市场国际化的进程…… (105)
第四节 中国与国际金融市场…… (106)
一、 中国参与国际金融市场的意义…… (106)
二、 中国与外汇市场…… (107)
三、 中国与国际银行中长期信贷市场…… (108)
四、 中国与国际债券市场…… (110)
五、 中国与国际股票市场…… (111)
第五章 国际金融机构
第一节 国际金融机构概述…… (114)
一、 国际金融机构的性质…… (114)
二、 国际金融机构产生与发展…… (115)
三、 国际金融机构的作用…… (116)
第二节 国际货币基金组织…… (116)
一、 国际货币基金组织的宗旨…… (116)
二、 国际货币基金组织的资金来源…… (117)
三、 国际货币基金组织的组织形式…… (118)
四、 国际货币基金组织的主要业务…… (119)
第三节 世界银行集团…… (122)
一、 世界银行…… (122)
二、 国际开发协会…… (125)
三、 国际金融公司…… (127)

第四节　区域性的国际金融组织……（128）
一、　国际清算银行……（128）
二、　亚洲开发银行……（129）
三、　其他区域性国际金融机构……（131）
第五节　中国与国际金融机构的关系……（135）
一、　中国与全球性国际金融机构的关系……（135）
二、　中国与区域性国际金融机构的关系……（137）
**第六章　西方银行制度**
第一节　西方银行制度概述……（138）
一、　中央银行……（138）
二、　商业银行与专业银行……（140）
第二节　西方主要国家银行制度……（141）
一、　美国的银行制度……（141）
二、　日本的银行制度……（143）
三、　英国的银行制度……（146）
四、　德国的银行制度……（147）
第三节　西方银行制度的发展……（149）
一、　银行资本集中化和业务竞争激烈化……（149）
二、　银行经营全能化和业务发展国际化……（149）
三、　银行营运电子化……（150）
四、　银行监管健全化……（150）
五、　表外业务的迅速发展……（150）
**第七章　跨国银行**
第一节　跨国银行的基本特征与发展历史……（152）
一、　跨国银行的涵义与基本特征……（152）
二、　跨国银行发展的理论解释……（153）
三、　跨国银行的发展历史……（154）
第二节　跨国银行的组织结构与主要业务……（157）
一、　跨国银行的组织结构……（157）

二、 跨国银行的主要业务及其特点……（160）
第三节 跨国银行对世界经济的作用及各国的管制……（163）
一、 跨国银行对世界经济的作用……（163）
二、 西方国家对跨国银行的管制……（166）
三、 发展中国家对西方跨国银行活动的监控……（167）
第四节 跨国银行的现实问题与发展前景……（168）
一、 当代国际银行业及跨国银行的两次危机……（168）
二、 跨国银行面临的挑战和有利条件……（169）
三、 跨国银行体系的发展趋向……（171）
第五节 跨国银行与中国……（173）
一、 银行机构国际化的现实意义……（174）
二、 银行机构国际化的途径……（175）
**第八章 国际金融业务**
第一节 国际结算……（178）
一、 国际结算的含义与内容……（178）
二、 国际结算中的票据……（178）
三、 国际结算中的单据……（182）
四、 国际结算方式……（184）
第二节 国际信贷……（187）
一、 国际信贷概述……（187）
二、 国际银行信贷……（190）
三、 国际间商业信贷……（191）
四、 国际金融组织信贷……（193）
五、 政府信贷业务……（193）
六、 其他形式国际信贷业务……（194）
第三节 国际信托……（195）
一、 信托概述……（195）
二、 信托分类……（198）
三、 信托类业务……（199）

第四节　国际租赁……（203）
一、　国际租赁概述……（203）
二、　国际租赁业务的操作……（204）
三、　国际租赁的租金、合同和法律问题 ……（206）
第五节　我国银行的国际金融业务……（210）
一、　我国银行的国际结算业务……（210）
二、　我国银行的国际信贷业务……（212）
三、　国际信托业务……（214）
四、　国际租赁业务……（215）
**第九章　国际资本流动**
第一节　国际资本流动概述……（217）
一、　国际资本流动的含义……（217）
二、　国际资本流动的类型及原因……（218）
三、　国际资本流动对经济发展的影响……（222）
第二节　国际资本流动的发展趋势……（224）
一、　直接投资相对下降，间接投资迅速上升 ……（224）
二、　国际银行业信用业务地位下降，国际资本流动出现以国际股票及债券发行为形式的证券化倾向……（225）
三、　国际资本流动为适应区域性竞争而采取“联姻战略”的趋势……（226）
四、　国际金融机构在间接投资中的作用增强，国家基金成为新的投资品种……（227）
五、　国际资本流动的流向仍然主要集中在发达国家，但向发展中国家的投资有所增强……（227）
六、　国际资本的产业流动日益流向高新技术产业和服务业……（228）
第三节　利用外资的形式与特点……（228）
一、　利用外资的理论依据及必要性……（228）
二、　两种外资利用形式的比较……（230）

第四节　关于发展中国家的债务问题……（232）
一、　国际债务危机的爆发……（233）
二、　国际债务危机的成因……（234）
三、　国际债务危机的启示……（235）
第五节　外债管理和外资管理……（236）
一、　外债管理……（236）
二、　外资管理……（239）
三、　进一步完善我国的外债管理和外资管理……（241）
**第十章　国际金融创新**
第一节　金融创新的基本内涵及发展态势……（247）
一、　金融创新的基本内涵……（247）
二、　国际金融工具创新与制度创新……（248）
三、　国际金融创新的三大趋势……（254）
第二节　国际金融创新的起因与影响……（258）
一、　金融创新的需求因素……（258）
二、　金融创新的供给因素……（260）
第三节　相关理论评述……（263）
一、　西尔柏的约束诱导性金融创新理论……（263）
二、　凯恩的规避型金融创新理论……（264）
三、　制度学派的金融创新理论……（265）
四、　格林和海伍德的理论……（265）
五、　格雷和肖的理论……（266）
第四节　中国的金融创新……（266）



此为试读，需要完整PDF请访问：www.ertongbook.com

# 第一章　国际收支

## 第一节　国际收支的概念和内容

### 一、国际收支的概念

在西方，国际收支(Balance of payments)概念随着国际收支实践的发展而经历了一个演变的过程。在自由资本主义时期，与国际贸易是国际经济关系主要形式这一点相适应，国际收支基本上是贸易收支，即一国一定时期进口与出口之对比。到了垄断资本主义时代，国际资本的重要性与日俱增，西方经济学家逐渐认识贸易收支与资本收支的内在联系，于是把国际收支概念的内涵扩大到包括资本收支，即国际收支包括贸易收支和资本收支。二次大战以后，国际收支概念又有新的发展，形成了更为广泛的含义，它包括一个国家一定时期内的全部国际经济交易，这一概念把不涉及外汇收支的各种经济交易，如清算支付协定项目的记账，易货贸易也包括进来了。这就是目前所称的广义国际收支。

国际收支的确切含义是什么？我们可以根据国际货币基金组织所下的定义来理解。国际货币基金组织在其编制的《国际收支手册》中关于国际收支概念的表述如下：

“国际收支是某一时期的统计表，它表明：(1)某一经济体同世界其余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、债务的所有权的变化和其他变化；(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让和对应项目。”

国际货币基金组织的概念可以概括为：一国的国际收支是一国居民在一定时期内与外国居民之间的经济交易的系统记录。

要正确地把握这一概念，必须注意以下几点：(1)所谓“经济体”是指一个国家(或地区)而言，实质上，就是指一定国家(或地区)的居民。(2)居民是指在某个国家(或地区)居住期限达1年以上者，否则即为非居民。居民和非居民都包括政府、个人、非盈利团体和企业四类。(3)所谓“无偿转让”是指“单方面转移”。(4)所谓“货币黄金”是指黄金储备。(5)记入国际收支表中的经济交易是指居民和非居民之间的各种经济交易。

## 二、国际收支平衡表及其内容

一个国家的国际收支，常以国际收支平衡表(Balance of Payments Statement)来表示。国际收支平衡表是一个国家在一定时期(如一年、一季或一月)所有对外外汇收支总额的对照表。按照复式簿记的形式，一切收入项目都列为贷方或称正号项目，一切支出项目都列为借方或称负号项目。当收入大于支出而出现盈余时，就是国际收支顺差，并在顺差之前冠以“+”号；反之，当支出大于收入而出现亏空时，就是国际收支逆差，并在逆差前冠以“－”号。

国际收支平衡表的内容，各国根据各自的不同需要，在编制国际收支平衡表时所编列的项目和计算方式也有所不同，但其主要项目与国际货币基金组织编制的国际收支平衡表的主要项目大体一致。一般来说，它包括的主要项目有以下几项：

(一)经常项目

经常项目是一个国家国际收支平衡表中最基本、最重要的项目，它包括三个重要的收支项目。

1. 贸易收支

贸易收支是由看得见、摸得着的实物商品的输出和输入所构成的。商品输出所得货款列入国际收支的收入，输入商品所付货款则列为国际收支的支出。

关于贸易收支需注意两点：(1)只要商品所有权发生转移的交易行为，就应列入本项目；(2)按照国际货币基金组织规定，在国际收支统计中，进出口商品价格均按离岸价格(F.O.B)计算。

2. 劳务收支

劳务是指看不见实物的“服务”，所以劳务收支又称无形贸易收支。属于劳务收支的项目有：运费；保险费及保险赔偿金；旅游收支；各国互派的使、领馆，大企业在国外常设机构，以及互派代表团所产生的费用收支；其他私人劳务收支；两国之间因资金的借贷或投资等所产生的利息、股息、利润的汇出或汇回所产生的收支；其他。

3. 单方面转移收支

单方面转移是指资金在国际间移动后，并不产生归还或偿还的问题，如单方面的汇款、年金、赠予(包括私人赠予和政府赠予)等。

(二)资本项目

与经常项目不同，资本项目反映的是金融资产在一国与他国之间的移动。它包括资本的输出和输入。资本项目分为长期资本和短期资本两类，借贷期1年以上者称为长期资本，借贷期1年以下者称为短期资本。

关于资本项目要注意：因资本借贷而衍生之利息、股利、利润等，则属于劳务收支项下之投资与利息收支。

(三)平衡项目

平衡项目包括“错误与遗漏”、“分配的特别提款权”和“官方储备”等项。

1. 错误与遗漏

错误与遗漏是一个人为的平衡项目，用于轧平国际收支平衡表中借贷方总额。从理论上说，国际收支平衡表中的各个项目按复式簿记方式进行编制，每个项目收入和支出的数字应当平衡。但由于以下原因，国际收支平衡表中的统计数字出现错误是不可避免的：(1)资料来源不一。有的项目根据海关统计，有的项目根据银行报表，有的项目则又根据其他官方机构的统计报表；(2)资料不真实。在有些原

始资料上，当事人为了逃税和隐瞒真实情况以致保密等原因，很多项目的数字不是故意压低、伪造，就是妄加安排，很不真实。(3)资料本身的错漏。因而通过设立“错误与遗漏”项目，来人为地加以平衡。因为短期资本流动的统计数字最易发生错漏，所以，通常的编制方法是把这一项目设于短期资本流动之后，以便处理。

2. 分配的特别提款权

特别提款权是国际货币基金组织在1969年为了解决美元危机而发行的一种记账货币单位，被称为“纸黄金”。它是按照会员国在国际货币基金所摊付的份额的比例而分配的，份额越大，分得的特别提款权越多。各国分配到的特别提款权是该国在国际收支方面的一种收支。根据基金组织的规定，当会员国发生国际收支逆差时，可动用特别提款权偿付逆差，并且可以直接用特别提款权偿还基金组织的贷款。这样，各会员国就把特别提款权同黄金、外汇等项列在一起，作为一项补充的国际储备资产。

3. 官方储备

官方储备是指一国金融当局用以满足国际收支平衡和稳定汇率所需要的一切资产，它包括货币用黄金、外汇储备和特别提款权等。一个国家在一定时期的国际收支不可能完全平衡，总会发生差额。当收支不能平衡时，就要通过官方储备来平衡，如出现顺差时，为平衡顺差，可增加外汇储备或偿还国际货币基金组织和其他海外的贷款；若出现逆差，则或为外汇储备减少，或从外国中央银行、国际货币基金组织借入资产以解决逆差问题。

## 三、国际收支平衡表的格式

各国国际收支由于国情的不同，不仅项目的繁简和内涵存在一定的差异，而且根据不同的目的和要求，其编制和计算的方法也有所不同。这里介绍国际货币基金组织的统一格式。

国际货币基金组织按照统一格式逐月、逐季和逐年汇总编制会员国的国际收支统计，在其出版的《国际金融统计》上刊出。下面以前

联邦德国的国际收支平衡表(表 1-1)来说明“统一格式”的构造。

表 1-1 联邦德国的国际收支

单位:10 亿美元

| 项 目 | 1982 | 1988 |
|---|---|---|
| 一、经常项目差额 | 4.99 | 48.57 |
| 1. 商品出口 | 165.82 | 308.85 |
| 2. 商品进口 | −141.08 | −230.21 |
| 3. 劳务收益:贷方 | 49.82 | 86.46 |
| 4. 劳务收益:借方 | −58.88 | −98.37 |
| 5. 私人无偿转让 | −4.46 | −6.35 |
| 6. 官方无偿转让 | −6.23 | −11.82 |
| 二、长期资本项目 | | |
| 1. 直接投资 | −1.66 | −8.71 |
| 2. 证券投资 | −0.46 | −43.78 |
| 3. 其他长期资本 | −3.87 | 3.89 |
| 三、其他短期资本 | 6.36 | −19.29 |
| 四、外汇储备资产的价值变动(+减,−增) | −2.25 | 19.39 |
| 五、特别提款权价值变动 | −0.59 | −3.97 |
| 六、对外国官方债务 | −0.09 | 3.01 |
| 七、错误与遗漏 | 2.66 | −11.46 |

资源来源:国际货币基金组织《国际金融统计》,1989 年 8 月。

1980 年 4 月 14 日国际货币基金组织恢复了我国席位和合法权益。此后,我国国家外汇管理局便按照基金组织的要求,着手编制国际收支平衡表。

## 四、国际收支平衡表的分析

国际收支平衡表记录了一国在一定时期对外经济交往的综合情况。分析国际收支平衡表,不论对编表国家还是对其他国家都具有积极作用,表现为:一定时期的国际收支是一个国家金融实力的标志,同时也反映出一国的经济状况,据此可对一国的经济状况进行分析。

如果一国较长时期内反复出现顺差，不仅表明该国的金融实力雄厚，而且还可以说明该国整个国民经济发展良好。

对国际收支平衡表的分析有静态分析、动态分析和对比分析三种。

1. 静态分析

它是分析某国在某一时期（一年、一季或一个月）的国际收支差额表，它包括对项目的分析，对差额的分析和对平衡情况的分析。

项目分析包括对贸易收支的分析，对劳务收支的分析及对长期资本的分析。对贸易收支的分析，可以了解进出口贸易的规模和结构，进而得知一国的国际竞争能力和对国际市场的依赖性；对贸易收支的分析，可以了解本国有关行业发达程度与消长状况；对长期资本的分析，可以了解该国对外经济扩张和引进外资的一般情况，能判断一国参与国际金融活动的程度。通过差额分析可掌握这个国家国际收支的全面情况，以及该国国际金融活动的特点，货币币值升降趋势。对经常项目差额的分析是很重要的差额分析，通过对经常项目差额的分析，可以掌握实际国际经济交易的一般态势。另外通过对资本项目的差额分析可以了解资本在国际间的流量、流向，这对研究国际金融动态和发展趋势具有重要意义。平衡分析包括局部差额平衡情况分析和国际收支总差额的平衡分析，如对贸易差额与劳务差额，转移收支之间的能否相抵，经常项目差额与长期资本差额之间能否相抵的分析是属于对局部差额平衡情况的分析，若贸易是顺差，又有大量的短期资本输入，就说明这个国家的货币币值坚挺，若贸易是逆差，短期资本又大量流出，则说明这个国家的货币币值疲软。

2. 动态分析

动态分析是指对相互衔接的不同年份的国际收支平衡表进行连续分析，以掌握长期的国际收支情况的变化，区别暂时性的还是持久性的国际收支顺差或逆差。在进行动态分析时要与静态分析相结合，同时要求总量分析与结构分析相结合。

3. 比较分析



此为试读，需要完整PDF请访问：www.ertongbook.com