



(1996年) 修订本

国际金融

刘舒年 主编



对外经济贸易大学出版社

国 际 金 融

(1996 年修订本)

刘舒年 师玉兴 主编

对外经济贸易大学出版社

(京)新登字 182 号

图书在版编目(CIP)数据

国际金融:1996 年修订本/刘舒年主编. —北京:对外经济贸易大学出版社,1997.2

ISBN 7-81000-807-2

I. 国… II. 刘… III. 国际金融-高等学校-教材
IV. F 831

中国版本图书馆 CIP 数据核字(97)第 00845 号

© 1997 年 对外经济贸易大学出版社出版

对外经济贸易大学出版社
(原对外贸易教育出版社)

社址:北京市朝阳区惠新东街 12 号 邮政编码:100029

山东省莱芜市印刷厂印刷 新华书店北京发行所发行

850 × 1168 1/32 12.5 印张 320 千字

1997 年 2 月北京第 1 版 2000 年 7 月第 5 次印刷

书号:ISBN 7-81000-807-2/F·309 责任编辑:蒋荣冰

印数:133001-144000 册 定价:20.00 元

出版者说明

本书是1991年5月出版的《国际金融》(修订本)的1996年修订版。1991年修订本出版后,各方面反映较好,到1995年5月止,发行量达35.6万册,1995年10月获对外贸易经济合作部颁发的优秀教材二等奖。为适应近几年来国际金融的巨大变化、1994年我国外汇管理体制改革后的新形势和对外经贸教学的需要,我们约请原书作者刘舒年、师玉兴二位教授对原书进行了修订。这次修订,除将一些章节合并和对资料进行更新之外,还增加了一些最新内容,也删去了一些内容,并对原书中的错漏之处作了订正。这次修订后的1996年版本,将更适应当前国内外金融形势和各类高等学校、成人教育、自学考试教学的需要。

对外经济贸易大学出版社

1996年12月

原出版说明

为了适应我国对外经济贸易事业的发展,1988年,对外经济贸易部原教育局决定在原来教材的基础上对经贸专业的一些教材进行重新修订或编写,作为我部高等院校经贸专业新的统编教材。

这本《国际金融》教材由对外经济贸易大学刘舒年教授任主编,师玉兴副教授任副主编,是在刘舒年教授原来编写的《国际金融》教材基础上进行修订的。中国世界经济学会会长、中国社会科学院世界经济与政治研究所研究员浦山,南开大学教授钱荣堃,中国人民大学教授王传纶,中国银行国际金融研究所副所长、副研究员张德宝和对外经济贸易部国际贸易研究所研究员王槐安审阅了书稿。他们认为:本书较原书有很大改进和提高,既保持了原书国际金融理论与实务相结合、密切联系我国对外贸易实际的特色;同时又反映了国际金融的新发展,是一本适应我国高等院校国际经济贸易学科有关专业使用的教材。

我们对审稿的各位专家、教授为我部的教材建设所做的大量工作表示衷心的感谢。

对外经济贸易部
教材编写委员会
1991年3月

目 录

绪 论	(1)
-----------	-----

第一篇 国际收支与国际储备

第一章 外汇与国际收支	(7)
第一节 外汇与国际收支的概念	(7)
第二节 国际收支平衡表	(10)
第三节 国际收支调节	(20)
第四节 西方国际收支理论评介	(27)
第五节 我国的国际收支	(34)
第二章 国际储备	(41)
第一节 国际储备的概念、形式与作用	(41)
第二节 国际储备的管理	(46)
第三节 我国的国际储备问题	(54)

第二篇 外汇

第三章 外汇汇率与汇率制度	(59)
第一节 汇率及其标价方法	(59)
第二节 汇率决定的基础和影响汇率变化的因素	(64)
第三节 汇率变动对经济的影响	(70)
第四节 西方国家汇率决定理论评介	(73)
第五节 汇率制度	(81)

第六节	汇率政策	(90)
第四章	外汇业务和外币使用	(100)
第一节	外汇市场	(100)
第二节	外汇业务	(104)
第三节	汇率折算与进出口报价	(124)
第五章	外汇风险管理	(135)
第一节	外汇风险的概念、种类和构成要素	(135)
第二节	外汇风险管理的一般方法	(140)
第三节	外汇风险管理的基本方法	(153)
第六章	外汇管制与我国的外汇管理体制	(160)
第一节	外汇管制的内容与措施	(160)
第二节	外汇管制与货币的可兑换	(171)
第三节	改革开放前后我国的外汇管理体制	(175)
第四节	1994 年我国外汇管理体制改革的的主要内容	(179)
第五节	我国对外经贸企业的外汇管理	(184)

第三篇 国际金融市场与国际信贷

第七章	国际金融市场	(193)
第一节	国际金融市场概论	(193)
第二节	欧洲货币市场	(206)
第三节	亚洲货币市场	(224)
附 录	借款货币的选择	(226)
第八章	对外贸易短期信贷	(229)
第一节	对外贸易短期信贷的主要形式	(229)
第二节	保付代理业务	(237)
第三节	我国对外贸易短期信贷	(245)
第九章	对外贸易中长期信贷——出口信贷	(254)
第一节	出口信贷的概念和发展	(254)

第二节	出口信贷的主要类型	(258)
第三节	买方信贷	(266)
第四节	如何使用好买方信贷	(274)
第五节	我国的出口信贷制度	(278)
第十章	国际租赁	(283)
第一节	国际租赁的概念、产生与发展	(283)
第二节	国际租赁的主要形式	(287)
第三节	国际租赁业务的基本程序	(290)
第四节	国际租赁的作用	(296)
第十一章	国际资本流动与国际债务	(300)
第一节	国际资本流动	(300)
第二节	发展中国家的债务危机	(307)
第三节	我国的利用外资与外债问题	(315)

第四篇 国际金融组织与国际货币体系

第十二章	国际金融组织	(323)
第一节	国际清算银行	(323)
第二节	二战后建立的国际金融组织概述	(325)
第三节	国际货币基金组织	(326)
第四节	世界银行集团	(337)
第五节	国际农业发展基金组织	(348)
第六节	洲际性国际金融组织	(350)
第十三章	国际货币体系	(358)
第一节	国际货币体系的概念与演进	(358)
第二节	布雷顿森林体系	(360)
第三节	国际货币体系改革	(372)
第四节	欧洲货币体系	(383)
编后记		(389)

绪 论

《国际金融》是以马列主义政治经济学理论为基础,研究国际间货币和借贷资本运动规律的一门学科,其中包括货币与借贷资本运动规律,以及影响这些规律发挥作用的因素;经营与管理这些货币与借贷资本运动的业务形式与组织机构;政府或其他组织对货币与借贷资本运动所规定的制度和采取的政策措施。

《国际金融》是对外经贸专业必修的专业基础课。在当今,对外经贸工作时时离不开国际金融问题。一个对外经贸工作者必须具有国际金融知识才能做好工作。本教材是基于对外经贸工作的需要而安排内容和进行编写的。

本教材共有四篇十三章。第一章和第二章为国际收支与国际储备篇,主要研究货币在国际间运动的起因和渠道,调整国际收支的理论与政策措施,以及国际储备管理问题。第三章至第六章为外汇篇,研究汇率及其变动对经济的影响、汇率制度、外汇实务、外汇风险管理与外汇管制等问题。第七章至第十一章为国际信贷篇,主要研究国际金融市场、对外贸易信贷、国际租赁,以及国际资本流动与国际债务问题。第十二章和第十三章为国际金融组织与国际货币体系篇,研究全球性与地区性国际金融组织、国际货币体系及其改革,以及欧洲货币体系问题。

本教材编写的原则是在突出科学性和系统性的同时注意贯彻:

1. 历史与逻辑统一原则。本教材的理论分析与业务阐述,均介绍历史的发展,以了解一个经济范畴的来龙去脉,掌握其全貌;同时

对某一范畴、业务形式的研究均按事物发展的逻辑顺序,循序渐进,由浅入深,由表及里,去粗取精地加以剖析,努力做到历史与逻辑的统一。

2. 理论与业务并重原则。本教材不仅对国际金融宏观理论进行深入的研究,而且注意与实际的结合,特别是与对外经贸和国际融资投资业务的结合。有较强的业务性与实用性是本教材的一个突出特点。

3. 洋为中用原则。国际金融肇始于西方国家,研究货币在资本主义各国之间运动的普遍规律等问题的目的,则在于为我所用。因此,本教材每章每一问题均结合我国涉外金融的实际状况加以探讨,对比借鉴,并结合我国对外金融与贸易实务,晓之以如何运用,以有利于完善我国的改革开放制度,建设具有自己特色的社会主义对外金融与贸易。

4. 通俗性的原则。本教材在编写时力求文字通俗易懂。

学习本教材的目的要求是:掌握国际收支、外汇实务、国际借贷、国际货币制度等方面的基本理论、基本知识和基本技能,学会在实际中加以运用;掌握国际金融宏观理论,学会用以说明和解决当前国际金融领域中的实际问题;掌握我国涉外金融工作中的方针、政策和做法,学会在实际工作中贯彻执行;掌握国际金融与国内经济的相互关系,为发展国际贸易奠定理论业务基础。

《国际金融》课程理论性、业务性强,宏观、微观并重,研究范围广,交叉学科多,并有一定的计算技术。要实现上述学习要求,必须掌握学习方法,以提高学习效果。为此,要注意:

1. 循序渐进,逐步加深理解。教材中有些概念不能一次说透讲清,而要在不同章节,从不同角度才能理解深透。例如,特别提款权的概念,在第一章中从一个侧面简单地作了表述;在第二章中又稍深一步地加以扩展,最后在第十三章中才全面地分析清楚。因此,在学习下一章节时,要不怕麻烦地重温前面讲过的相似内容,由浅入深地逐

步加以串连,才能掌握问题的全面。固定汇率、浮动汇率、储备资产……等问题均有类似情况,循序渐进,逐步深入。

2. 抓住红线,掌握内在联系。学习国际金融,切忌死记硬背,要找出问题之间的红线,掌握其内在联系,把知识学活。汇率确定的基础,影响汇率变化的因素,汇率变动的经济影响,人民币汇率的下调,货币的公开贬值等,分别在第三章的不同部分研究其标题规定范围内的问题,如果死记硬背,很难抓住重点与问题之间的内在联系。如果仔细分析,不难发现贯穿在这几个问题之间的红线。这条红线就是“对内贬值必定引起对外贬值”。纸币发行过多,对内贬值了,通货膨胀恶化了,必然引起汇率波动与对外贬值,也就是说通货膨胀是影响汇率变化的根本因素。即纸币对内贬值,物价上涨,出口商品竞争能力削弱,贸易收支与国际收支必然恶化,进一步促进外币汇率提高,所以一般而言国际收支逆差成为影响汇率变化的直接因素。对内贬值,本币汇率下降,最后必然导致货币公开贬值或人民币汇率下调。抓住“对内贬值必然引起对外贬值”的红线,就能掌握基本概念的内在联系,把知识学活。

3. 联系对比,融会贯通。在学习过程中,应把相似或相对称的理论、概念和业务等加以联系对比,找出它们之间的相同点与不同点,以锻炼自己的分析、综合能力,做到融会贯通。例如,学习直接标价法与间接标价法时,不能满足教材所下的定义,而应找出它们之间的相同点与不同点:相同点,即都是标示两种货币的比价方法;而不同点呢,对比后可发现主要有四个方面:(1) 作为标准的货币不同;(2) 汇率变动所表现的货币不同;(3) 买入汇率与卖出汇率标示的地位不同;(4) 实行的国家不同。其他如固定汇率制度与浮动汇率制度;传统国际金融市场与新型国际金融市场;期权与远期外汇业务;买方信贷与卖方信贷;……均应在学习过程中加以联系对比,以求融会贯通,提高分析问题与说明问题的能力。

4. 操作计算,用于实际。本教材涉及多方面的计算问题,诸如国

际收支差额的计算、汇率之间的折算、买入汇率与卖出汇率的折合、套汇盈亏的核定、融资货币的选择、不同信贷方式下融资成本的比较、不同方式防止外汇风险的费用负担等等,学习过程中应熟练掌握这些计算原则与技术,以应用于实际业务。

第一篇

国际收支与国际储备

第一章 外汇与国际收支

一国的国际收支(Balance of Payments)是否平衡,不仅对其国内经济的运转与发展,而且对其货币汇率与对外经济政策都有重要的影响,从而影响着国际贸易与国际间的资金往来。因此,对外经贸工作者必须重视和了解国际收支问题。

国际收支离不开外汇(Foreign Exchange)的收支。故此,本章在介绍国际收支之前首先介绍外汇。

第一节 外汇与国际收支的概念

一、外汇的概念

外汇是国际汇兑(Foreign Exchange)的简称。外汇的概念有动态和静态之分。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间债务的金融活动。从这个意义上说,外汇同于国际结算。静态的外汇,又有广义与狭义之分。各国外汇管理法令所称的外汇就是广义的外汇。例如,我国于1996年1月29日颁布、并于同年4月1日开始实施的《中华人民共和国外汇管理条例》第三条规定,外汇是指以外币表示的可以用作国际清偿的支付手段和资产,它们是:(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)特别提款权、欧洲货币单位;(5)其他外汇资产。

狭义的外汇,是我们通常所说的外汇,它是指以外币表示的用于国际结算的支付手段。只有为各国普遍接受的支付手段,才能用于国

国际结算。为此,外汇必须具备三个特征:(1)必须是以外国货币表示的资产;(2)必须是在国外能得到补偿的债权;(3)必须是以可兑换货币(Convertible Currency)表示的支付手段。照此推理,以外币表示的有价证券和黄金不能视为外汇,因为它们不能用于国际结算,而只有把它们变为在国外的银行存款才能用于国际结算。至于外币现钞,严格说来也不能算作外汇。诚然,外币在其发行国是法定货币。然而,它们一旦流入他国,便立即失去法定货币的身分与作用,外币持有者须将这些外币向本国银行兑换成本国货币才能使用。即使是银行,也须将这些外币运回其发行国或境外的外币市场(如香港)出售,变为在国外的银行存款,才能用于国际结算。这就说明,只有在国外的银行存款,以及索取这些存款的外币票据与外币凭证,如汇票、支票、本票和电汇凭证等,才是外汇。需要指出,国外银行存款才是狭义外汇的主体。

二、国际收支的概念

国际收支的概念出现于 17 世纪初。在这之后的很长时期内,它都被解释为一国在一定时期内的贸易收支。

随着国际经济交易(International Economic Transactions)的发展,第一次世界大战以后,国际收支被解释为一国在一定时期内的外汇收支。按照这样的解释,凡在这一定时期内涉及有外汇收支的国际经济交易,都属于国际收支范畴。显然,这个概念是建立在收支基础(或者说现金基础)上的。这是通常人们所说的狭义的国际收支。

二战以后,由于国际经济交易的内容和方式都有很大的变化与发展,诸如:政府的无偿援助、私人赠予、易货贸易、记帐贸易、补偿贸易等不涉及有外汇收支的国际经济交易,侨汇等无偿性质的资金转移,以及资本的大规模国际流动,等等,使国际收支的内容更加丰富了。于是,世界各国便广泛采用广义的国际收支概念,亦即国际货币基金组织(International Monetary Fund, IMF)所制定的概念。这个概念是:在一定时期内,一国居民(Resident)与非居民(Nonresident)

之间经济交易的系统记录。正确把握这个概念,必须领会:

第一,它强调居民与非居民之间的经济交易。何谓经济交易?它是经济价值从从事的一方向另一方的转移。经济价值的载体和代表是商品、劳务和金融资产(Financial Assets)。因此,经济价值在两个当事者间的转移,实际上也就是商品、劳务和金融资产在两个当事者间的转移。如果当事者的一方为居民,另一方为非居民,这样的转移便是国际经济交易。居住地的不同,是划分居民与非居民的依据。然而,区分居住地,并不以国籍或法律为标准,而是以交易者的经济利益中心(Center of Economic Interest)所在地,亦即从事生产、消费等经济活动和交易的所在地,作为划分的标准。IMF规定,从事这些经济活动和交易的期限须在一年以上。按照经济利益中心所在地划分居民与非居民的原则,企业、非盈利机构和政府等法人,属所在国居民。至于自然人,不论其国籍如何,只要他(她)在所在国从事一年以上的经济活动与交易,就是所在国居民;否则,即为非居民。IMF规定,受雇在本国驻外使领馆工作的外交人员属他们本国的居民,而是驻在国的非居民;相反,受雇在外国使领馆工作的雇员,则属本国居民。IMF还规定,联合国、国际货币基金组织等国际机构及其代表处,对任何国家来说,都是非居民。

第二,关于国际经济交易的内容与特性。一国国际经济交易的内容可分为五种类型:①商品、劳务与商品、劳务间的交换,即易货贸易;②金融资产与商品、劳务的交换,即商品、劳务的买卖;③金融资产与金融资产的交换;④商品、劳务由一方向另一方的无偿转移;⑤金融资产由一方向另一方的无偿转移。前三种经济交易,都是一方向另一方提供一定数量的经济价值,并从对方得到价值相等的回报,这在本质上是交换。但是,后二种经济交易却是:一方向另一方提供了经济价值,而并未得到补偿与回报,这在本质上是无偿转移。另外,在这五种国际经济交易中,既包括有外汇收支的经济交易,也包括没有外汇收支的经济交易,如易货贸易、清算协定下的记帐贸易等。因此,