

新 编 经 济 学 教 程 系 列

国际金融学

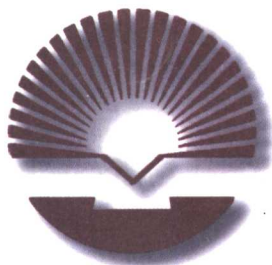
(简明本)

XINBIAO

JINGJIXUE JIAOCHENG XILIE

GUOJI JINRONGXUE
(JIANMINGBEN)

姜波克 张卫东 编著



立信会计出版社

LIXIN KUAJI CHUBANSHE

GUOJI JINRONGXUE
(JIANMINGBEN)

国际金融学

(简明本)

KONBAN
JINGJIXUE JIAOCHENG XILIE

姜波克 张卫东 编著

立信会计出版社
LIXIN KUAJI CHUBANSHE

图书在版编目(CIP)数据

国际金融学:简明本/姜波克,张卫东编著. —上海:立信会计出版社,1998.10(1999.6重印)

ISBN 7-5429-0590-2

I. 国… II. ①姜… ②张… III. 国际财务管理 IV. F811.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(1999)第 22343 号

出版发行	立信会计出版社
电 话	(021)64695050×215 (021)64391885(传真) (021)64388409
地 址	上海市中山西路 2230 号
邮 编	200233
E-mail	lxaph@sh163c.sta.net.cn
出 版 人	陈惠丽

印 刷	立信会计常熟市印刷联营厂
开 本	850×1168 毫米 1/32
印 张	10.25
插 页	2
字 数	244 千字
版 次	1998 年 10 月第 1 版
印 次	2000 年 6 月第 3 次
印 数	9 001—12 000
书 号	ISBN 7-5429-0590-2/F·0547
定 价	16.40 元

如有印订差错 请与本社联系

出版说明

“新编经济学教程系列”是我社重点图书之一。这是一套根据高等院校经济学科专业新的课程建设和教学要求,由一批资深教授、博士生导师及其教学带头人撰写的经济学教程丛书。

本丛书包括《微观宏观经济学》、《世界经济学》、《管理经济学》、《国际贸易》、《国际金融学(简明本)》、《高级财务会计》、《高等公司理财学》等。这些教材大多已在复旦大学、上海财经大学、西南财经大学、上海大学和上海社会科学院等试用多年。其中,大部分教材是初次正式出版,有的则是修订出版。

这些教材不仅可作为大学本科的教学用书或参考教材,而且还可作为研究生的教学用书。部分教材在某些章节上标有“*”符号,以资教学时加以区分。凡有“*”者适用于研究生层次,也可作为大学本科生进一步深造的内容。

立信会计出版社

前 言

国际金融学是研究国与国之间货币关系的一门独立学科,它同国际贸易学、国际投资学并称为国际经济学的三大组成部分。具体而言,国际金融学的研究对象与范围主要包括:国际收支及其不平衡的调节,各国货币之间的比价(即汇率)的确定、变动、调整及对本国和世界经济的影响,世界货币的来源、运动规则和作用,不同货币的相互兑换与相互关系,国际货币体系与各国货币金融政策的协调,国际货币金融机构的发展、功能及改革,区域货币一体化的演进,国际金融市场的发展、运作和影响,以及其他一些相关问题。

姜波克教授所著《国际金融新编》(1994年第一版和1997年第二版,复旦大学出版社出版)一书,在1997年和1998年分别两度荣获“国家教委推荐教材”称号,但该书理论讲述部分偏深,增加了金融理论教学基础较为薄弱的学校学生及有志自学国际金融学的各界人士的学习难度。为解决这一问题,作者又写作了这本《国际金融学(简明本)》。本书在原有教材的基础上作了全面的简化、修改与更新,并增加了一些内容,旨在为经济理论与金融理论教学基础比较薄弱的大学经济类专业的本科生,各种类型成人教育、函授教育学生及自学者,提供一本简洁、易懂和全面的国际金融学教材。

本教材的特点主要体现在三个方面:

一是简洁。根据读者的学习能力,本书对理论部分作了大量的简化,力图使理论讲述言简意赅,脉络清晰。在简化过程中,删减了读者感到困难的理论推导,保留了基本理论内容,从而做到了既简单易懂又不失理论核心的完整性。而且,其中还贯穿了大量的图表和实证分析内容,以方便读者学习与理解。

二是全面。本书的简洁是以保证教材内容的全面性为前提的。因此,在提供知识上较为宽广,充实了制度、政策方面的基本知识,以期为学生提供一本全面学习、了解国际金融学基本常识与理论的教科书。

三是新颖。在体例结构方面,本书也作了很多调整,目的是使全书的条理更加清楚,便于读者掌握教材内容,书中加入大量的附录和案例,为学生开辟了一个了解背景知识与实证研究的窗口。各章之后的“总结与思考”,既是对全章内容的概括与回顾,也为有能力作进一步深入学习与研究的读者提供了一个思考的空间,是对教材内容的拓展。在写作中,作者注意了数据的更新及国际金融领域最新发展成果的补充,力求使读者在学习过程中掌握更新的知识内容。

当然,本教材也难免存在一些不足与纰漏,作者希望读者在学习与使用过程中能够提出宝贵意见,以完善今后国际金融学教材的编写工作。

作 者

1998年4月

目 录

第一章 国际收支	1
第一节 国际收支和国际收支平衡表	1
一、国际收支的概念	1
二、国际收支平衡表	1
【附】 国际收支平衡表账户登录实例	4
三、国际收支不平衡的概念	8
第二节 国际收支不平衡的调节	10
一、国际收支不平衡的性质	10
二、国际收支不平衡的自动调节	13
三、国际收支不平衡的政策调节	14
四、内部均衡与外部平衡的矛盾及政策搭配	18
第三节 国际收支调节理论	20
一、国际收支调节的弹性分析法(弹性论)	20
二、国际收支调节的吸收分析法(吸收论)	24
三、国际收支调节的货币分析法(货币论)	27
总结与思考	31
第二章 外汇与汇率	33
第一节 有关外汇与汇率的基本概念	33
一、外汇	33
二、汇率及其表示方法	33
三、汇率的贬值与升值	34
四、汇率的分类	34

第二节 外汇市场	37
一、外汇市场的概念	37
二、外汇市场风险	38
三、远期外汇、外汇期货与期权	40
四、套利、套汇与套利保值	45
【附】 外汇市场保值交易实例	47
第三节 影响汇率变动的因素	48
一、国际收支	48
二、相对通货膨胀率	49
三、相对利率	49
四、总需求与总供给	49
五、心理预期	50
六、新闻效应	50
七、财政赤字	50
八、国际储备	50
九、汇率变动因素分析应注意的问题	51
第四节 汇率变动的经济影响	51
一、汇率下浮与物价水平	51
二、汇率下浮与外汇短缺	53
三、汇率下浮与货币替代、资金逃避	56
四、汇率下浮与资本流动	57
五、汇率下浮与进出口贸易收支	58
六、汇率下浮与国际贸易交换条件	60
七、汇率下浮与总需求	64
八、汇率下浮与投资	65
九、汇率下浮与就业、民族工业、劳动生产率和经济 结构	65
第五节 汇率决定的基础	67

一、金币本位制度下汇率的决定	67
二、金块本位和金汇兑本位制度下汇率的决定	69
三、纸币本位制度下汇率的决定	70
【附】 货币制度演变的特征	70
第六节 纸币本位制度下的汇率决定理论	71
一、国际借贷说	71
二、汇兑心理说	72
三、利率平价说	73
四、购买力平价说	74
五、换汇成本说	79
六、货币供求说	82
七、资产市场说	83
总结与思考	87
 第三章 外汇管理	 89
第一节 外汇管理的目标和对象	89
一、外汇管理的含义和目标	89
二、外汇管理的对象	90
第二节 外汇管理的主要内容	91
一、外汇资金收入和运用的管理	91
二、货币兑换管理	92
三、汇率的管理	94
【附】 香港的联系汇率制	100
第三节 中国的外汇管理实践	102
一、1994 年之前的外汇管理	102
二、1994 年外汇管理制度的改革	108
三、我国外汇管理中值得总结和研究的問題	111
第四节 人民币自由兑换问题	115

一、人民币自由兑换问题研究的现实意义	115
二、人民币自由兑换的条件	115
三、人民币经常项目下的可兑换	121
四、资本项目下的货币可兑换	123
总结与思考	127
第四章 国际储备	130
第一节 国际储备和国际清偿力	130
一、国际储备的含义及其分类	130
二、自有储备	130
【附】 特别提款权	135
三、借入储备	137
第二节 国际储备的作用	140
一、国际储备作用的两个层次	140
二、各国持有国际储备的主要目的	141
第三节 国际储备的来源	141
一、国际储备的国家来源	141
二、国际储备的世界来源	142
三、储备货币发行国得以持续保持国际收支逆差和输出 货币的原因	143
第四节 国际储备的需求管理	145
一、国际储备需求管理的内容	145
二、储备需求的数量管理	145
三、储备资产的币种管理	148
【附】 币种管理实例	150
总结与思考	151
第五章 国际货币基金组织	153

第一节 概述	153
一、战后国际经济秩序的三大支柱	153
二、国际货币基金组织的宗旨与职能	154
三、国际货币基金组织的结构	154
第二节 基金的份额	155
一、基金份额的含义	155
二、份额的确定	157
三、份额的认缴和分布	157
四、份额的作用	159
第三节 汇率监督	161
一、汇率监督的根本目的	161
二、基金组织在实施汇率监督时奉行的主要原则	161
第四节 资金融通	163
一、资金融通的种类	163
二、基金组织贷款的手续费(或利息)	169
三、资金融通的结构和条件	169
总结与思考	171
 第六章 国际货币体系	 174
第一节 概述	174
一、国际货币体系的含义	174
二、国际货币体系的作用	175
三、布雷顿森林体系前的国际货币体系类型	177
第二节 布雷顿森林体系	179
一、布雷顿森林体系的建立	180
二、布雷顿森林体系的主要内容和作用	183
三、布雷顿森林体系的根本缺陷	185
四、布雷顿森林体系的瓦解过程	187

五、布雷顿森林体系崩溃原因的进一步分析	193
第三节 国际货币体系改革	196
一、国际货币体系改革研究的概况	196
二、关于本位货币和储备货币问题的改革建议	197
三、关于汇率制度的改革建议	198
四、与国际货币基金组织有关的改革建议	200
五、改革过程	202
【附 1】 国际货币体系改革问题上的主要争论	206
【附 2】 《第一次改革大纲》的主要内容	207
六、发展中国家的改革态度	208
七、牙买加协议	209
第四节 对当前国际货币体系的评价	211
一、当前国际货币体系的主要特点	211
二、黄金作用的演变与评价	212
三、多种储备货币本位的演变与评价	214
【附】 国际社会对特别提款权第三次分配的争论	218
四、汇率制度的演变与评价	219
第五节 当前国际货币体系面临的主要问题和困难	222
一、债务问题	222
二、经互会货币区的解体	226
三、金融危机与基金组织的援助作用	229
总结与思考	232
第七章 区域性货币同盟与欧洲货币体系	235
第一节 概述	235
一、通货区及其相关概念的区分	235
二、加入通货区的利弊分析与最适度通货区理论的 提出	236

第二节 最适度通货区理论·····	237
一、最适度通货区理论的产生·····	237
二、生产要素的高度流动·····	238
三、经济高度开放·····	239
四、低程度的产品多样化·····	240
五、国际金融高度一体化·····	241
六、政策一体化·····	242
七、通货膨胀率的相似·····	242
八、最适度通货区理论的评述·····	244
九、最适度通货区理论的新发展·····	245
第三节 货币同盟的演进及欧洲货币体系·····	247
一、货币同盟的演进·····	247
二、欧洲货币体系的建立·····	249
三、欧洲货币体系的主要内容·····	250
第四节 走向欧洲货币一体化·····	252
一、德洛尔报告和《马斯特里赫特条约》·····	252
二、欧洲货币一体化的发展·····	255
总结与思考·····	261
 第八章 国际金融市场·····	 264
第一节 国际金融市场的发展·····	264
一、国际金融市场的概念·····	264
二、国际金融市场发展的根本原因·····	264
【附】 跨国公司与银行国际化之间关系的分析(以美国 为例)·····	266
三、国际金融市场发展的推动因素·····	268
四、国家政策与国际金融市场的发展·····	269
【附】 实证分析·····	269

第二节 国际金融市场的构成	271
一、国际金融市场的分类	271
二、国际货币市场	271
三、国际资本市场	273
四、外汇市场	275
五、国际租赁市场	277
六、黄金市场	277
第三节 欧洲货币市场	280
一、定义和分类	280
二、经营特点	282
第四节 国际金融市场的的作用和影响	282
一、国际金融市场的的作用	282
二、国际金融市场对国际收支调节的影响	283
【附】实证分析	286
三、国际金融市场发展对各国金融市场一体化的影响	289
【附】实证分析	289
四、国际金融市场与发展中国家的债务危机	291
第五节 国际金融市场的发展和国际银行业的监督	296
一、国际金融市场的新发展	296
二、国际上统一的银行监督管理协议——《巴塞尔协议》	301
【附】《巴塞尔报告》的资本分类与风险权重的计算标准	307
三、巴塞尔委员会在加强金融监管方面的新举措	308
总结与思考	309
参考书目	312

第一章 国际收支

第一节 国际收支和国际收支平衡表

国际收支及其相关问题是伴随一国对外交往的发生而产生的,而世界经济一体化的日益加深,更使之成为开放宏观经济学及国际金融学的一个重要课题。

一、国际收支的概念

一国对外往来会产生货币支付,但不是所有的往来都涉及支付问题,比如,对外国以实物形式提供的无偿援助,以实物形式对外的投资,等等。这种不涉及货币收支的国际往来在当今已占有相当重要的地位。因此,为了全面反映一国的对外往来情况,根据国际货币基金组织的定义,各国均采用广义的国际收支概念。所谓国际收支,即一国在一定时期内全部对外往来的系统的货币记录。这个定义,既包括了涉及货币收支的对外往来,也包括了不涉及货币收支的对外往来。不涉及货币收支的往来须折算成货币加以记录。这就是“系统的货币记录”的含义。而“一定时期”通常是指一年。从这个概念可知“系统的货币记录”显然是个事后的概念,它是对已发生事实进行的记录。

二、国际收支平衡表

国际收支平衡表就是国际收支按特定账户分类和复式记账原则表示出来的会计报表。它区别于其他各种各样资产平衡表的主要特点在于其账户的设置和分类,各国在国际收支平衡表的账户设置和分类上也有众多细微差别。

(一) 国际收支平衡表的账户设置和分类

国际收支平衡表中的所有账户可分为三大类:经常项目账户、资本项目账户和平衡项目账户。

经常项目账户(Current Account)包括贸易账户(Trade Account)、无形贸易账户(Invisible Account)和单方面转移账户(Unrequited Transfer Account)三个二级账户。

资本项目账户(Capital Account)包括长期资本账户(Long-term Capital Account)和短期资本账户(Short-term Capital Account)两个二级账户。

平衡项目账户(Balancing Account)包括官方储备账户(Reserve Account)和错误和遗漏账户(Errors and Omissions Account)两个二级账户。

在每项二级账户下,又包括若干个三级账户。比如:储备账户包括黄金储备、外汇储备等三级账户。再比如,单方面转移账户下,又包括国外私人捐款、国外官方捐款、劳务人员汇款等若干个三级账户。按国际货币基金组织的分类,国际收支平衡表中的三级账户达 110 多个。下面,列出包括一、二级和若干个最重要的三级账户的国际收支平衡表项目,供参考。

经常账户	} 基本账户 ^①
(有形)贸易(含进口和出口)	
(无形)贸易(含各种服务)	
单方面转移	
资本账户	
长期资本账户	
私人对外直接投资	
私人对外间接(证券)投资	
银行国际借贷	
短期资本账户	

^① 基本账户主要是一个经济账户,而不是一个会计账户,它的意义将在稍后作专门介绍。

平衡账户
 储备账户
 黄金储备
 外汇储备
 错误和遗漏

(二) 国际货币基金组织对国际收支平衡表的修改

国际货币基金组织在 1995 年出版的《国际收支手册》中对国际收支平衡表进行了一次修改。修改后的国际收支平衡表包括标准组成部分和金融账户的补充信息。

标准组成部分分为：经常项目账户(Current Account)、资本和金融项目账户(Capital and Financial Account)、净误差和遗漏项目账户(Net Errors and Omissions Account)。

其中，经常项目账户包括货物和服务账户(Goods and Services Account)、收入账户(Income Account)和经常转移账户(Current Transfers Account)三个二级账户；资本和金融项目账户包括资本账户(Capital Account)和金融账户(Financial Account)两个二级账户；净误差和遗漏项目账户是一个剩余项目(Residual Items)账户，其内容又被称为平衡项目或统计误差，设置该账户的目的是使编制国际收支平衡表过程中出现的误差和遗漏自我冲销，以形成一套整体上一致、正负账目相抵、总的净值(概念上的)为零的国际收支平衡表。

金融账户的补充信息部分(Supplementary Information)，包括构成国外当局储备资产的负债(Liabilities Constituting Foreign Authorities' Reserves，缩写为 LCFARs)、特殊融资交易(Exceptional Financing)、其他交易和服务的子项目等四项内容，主要是将一些重要但在金融账户的组成部分中没有详细反映的交易信息分别列出来，以满足各种分析目的的需要。其中的特殊融资是同国际收支相关的重新安排债务的交易内容，它可以替代或与储备资产、基金组织的信贷和贷款(这两项均为国际收支平衡表的标准组