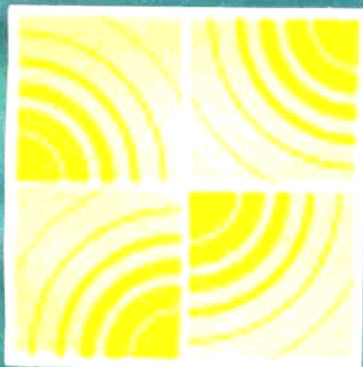


技术经济必读丛书

国际金融学

张秋虹 周美良 编著



中华工商联合出版社

技术经济必读丛书

国际金融学

主 编 张秋虹 周美良

副主编 孙 巍 李 丽

中华工商联合出版社

1994.12



3 0074 1313 5



C

496354

(京)新登字 301 号

图书在版编目(CIP)数据

国际金融学/张秋虹、周美良编著. —北京:中华工商联合出版社, 1994. 12. 技术经济必读丛书

ISBN 7-80100-106-0/F·25

I. 国… I. ①张… ②周… II. ①国际金融学 N. F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字(94)第 15943 号

国际金融学

张秋虹 周美良 编著

责任编辑:蔡 今

*

中华工商联合出版社出版、发行

北京东直门新中街 11 号 邮政编码:100027

北京北苑印刷厂印刷

*

开本:850×1168 毫米 1/32 印张 9.5 字数 216 千字

1994 年 12 月第 1 版 1994 年 12 月第 1 次印刷

印数:1—2000 册 定价:10.00 元

内 容 提 要

本书在阐述国际货币体系的演变及发展过程的基础上,从宏观到微观系统论述了国际货币体系包括的基本内容,即:国际收支、国际汇兑、国际储备、国际结算的理论,重点研究了外汇、汇率理论及与其有关的汇率制度、外汇市场业务、外汇风险、外汇管制等内容,同时对我国新的汇率制度及新的外汇管理体制作出评述。书中还分析了国际资本流动的原因及方式,介绍了国际金融市场及国际金融机构的有关知识。

作者简介



张秋虹，1963 年生于吉林省长春市，自 1988 年 3 月在上海交通大学工业外贸系获得硕士学位以后，一直从事国际金融和国际贸易方面的教学及科研工作，曾撰写《国际技术贸易》、《工业商品外贸实务》等多本教材，发表“论人民币汇率制度的改革”、“技术转让中的价格问题”和“吉林省市场建设软件支持系统研究”等多篇学术论文。



周美良，男，1947 年生，浙江省浦江县人，1966 年毕业于杭州商业学校财务会计专业，1984 年毕业于大连理工大学管理工程系，现正在东北财经大学攻读硕士学位。长期从事工业、基建、外经行业和省、市行政管理机关的财务管理和企业管理工作，历任大型企业的财务处（科）长、副厂长、总会计师、厂长等职务，现任大连国际经济技术合作股份有限公司常务董事、总会计师、高级会计师。曾在高等院校讲授财务会计及企业管理等课程并担任指导教师，在国家、省、市有关经济类刊物上发表论文并出版专著。有较高的理论知识和丰富的实践经验。

《技术经济必读丛书》学术指导委员会

高级顾问：于光远 吴明瑜 李京文
委员：任 伊 许庆斌 徐寿波 刘与任 马建章
何桂庭 马 阳 董福志

编辑委员会

主 编：董福志
编 委：傅家骥 陶树人 朱希刚 吴 微 曹亚林
姜彦福 张德昂 王兰荣 周惠珍 孔国强
许盾武 马庆国 黄正铤 杨 杰 张秋虹
张向先 郑 琦 张启贵 王保祥 王忠文
孙 巍 杨文华 朱元忠 关凤峻 章德达
吴林源 张文泉 李 垣 陈学圣 胡宝珊
李国俊 张协奎 孔清华 栾庆伟 孙文启
胡林森 李永茂 张国恩 金华斌 武慕友
贾大禄 杨德玉 姚文熙 钱国文 冯国良
张存志 白万山 杨俊泉 王 渊 洪坤锡
陈长春 陈宝荣 张梓璞 罗澄岳 沈金炳
缪长江 单永珍 许炳志 郝振璽 张国焯
江集刚 田泰武 聂 磊 吕长胜 顾林宝
蒯洪凡 周美良 谷凤宝 林贵增 杨敏生
沈明兴 陆志昌 姜国洪 马长玉 魏荣章

责任编辑：蔡 今
封面设计：王序德
正文设计：董福志

《技术经济必读丛书》主编的话

在改革开放的年代里，编选出版一套《技术经济必读丛书》，是我多年以来酝酿的计划。这个设想得到了著名经济学家于光远同志、研究会理事长吴明瑜同志、副理事长李京文、任伊、徐寿波、马建章、何桂庭、刘与任等老一辈技术经济专家学者及马阳同志的大力支持，现在愿望终于得以实现。这套丛书从今年起将陆续和广大读者见面。为此，我感到由衷的欣慰。

编选这套丛书的初衷，是基于这样一种思考：我国的技术经济学近几年来已有长足的发展，老一辈的和新一代的技术经济工作者都在为技术经济的理论研究和实践应用辛勤地耕耘，但不可否认，还存在种种不足之处和不尽人意的状况，远不能适应四化建设的发展形势，也不能满足各行业、各部门，各层次的技术经济工作者的需要。仅从目前技术经济著作出版情况来看，大家普遍感到：出书困难、出版周期长；出版分散、选题不集中；系统性差、难成完整体系；新人新作少，经院味太浓等等。丛书的出版，就是为了弥补这些不足，开拓一个园地，形成一种声势，造就一种氛围，大力推动、丰富、发展技术经济学科的理论 and 队伍建设。

本人长期在中国技术经济研究会任职，主持《技术经济》杂志编辑工作，参与组织学术活动，举办各类研究班，编辑出版资料书刊，并与出版社有过多年合作，在这些活动中，结识了大批颇有建树的专家学者、生气勃勃的中青年技术经济工作者和实践工作者，熟悉他们的学术成果，了解他们的实际需要，深谙他们的迫切呼声，这一切，便是我编选出版这套丛书的得天独厚的条件和丰厚有力的基

础。

技术经济学是研究技术规律、经济规律及其相互关系的科学,是一门技术与经济交叉渗透,在社会主义经济建设中大有用武之地的,具有系统性、科学性、实用性、效益性的学科。宣传她,推广她,是技术经济工作者责无旁贷的历史责任。时代在前进,改革在发展,实践在丰富,技术经济学不会停止不前,技术经济工作者也不会陶醉现状,基于这种形势,无疑为编辑、出版、发行这套丛书提出了丰富的选题,提供了极好的机遇,搭起了广阔的舞台。

这套丛书,我们设想3~5年内出版50种或者更多。选题广泛、体裁多样、注重内容、联系实际,它将紧密围绕社会主义经济建设,突出技术经济理论领域和应用领域中的新热点、新课题、新成果、新体系,而且还必不可少地要涉及技术经济相关领域学科,以及广泛吸收国外相近学术领域的科学的、适用的成果。选题办法及组织出版坚持三条:第一条是我们拟订出一批书目,供有志者选择参考,撰写专著;第二条是物色有成果有能力的作者,当然包括企业家们在内,帮助他们构思成篇,著书立说;第三条是从学术活动中,根据不同的中心思想,把有见解的论文集中成册,汇成专集。

丛书将面向学术理论界,贴近企业基层,服务广大会员。其宗旨是要突出一个“新”字,概括为:发现新人才、推出新作者;反映新进展、推广新成果;提出新课题、鼓励新见解;形成新体系、开创新水平;形成新队伍、实现新突破。

对于我这样一个与党同心同德、肝胆相照的民盟盟员、中年技术经济工作者来说,我深深知道编选这套丛书之责任重大,无论是自身的知识结构、学识水平和工作能力,还是编辑、出版、发行,各

方面都有着不少缺陷和困难，但我决心已下，一定要竭尽全力，依靠老一辈学者和同辈同仁的帮助，依靠各方面的通力支持，依靠广大读者的关心，编好、出好、发行好这套丛书。以此对我国的技术经济学科建设，对技术经济人才培养，对技术经济开拓应用新领域作出微薄的贡献！

我热诚渴望着大家对这套丛书的热切关怀和宝贵指正！

董福忠

1991.10.15

前 言

- 国际收支逆差一定是坏事吗?
- 一国对外汇率是怎样确定的?
- 人民币汇率并轨,对我国经济有何影响?
- 如何利用外汇市场获利或保值?
- 什么是欧洲美元?

随着社会主义市场经济的发展,国内市场与国际市场逐步接轨,对外经济贸易及其他往来日益增加,越来越多的人会经常遇到上述问题。尤其是自1994年1月1日以来,人民币汇率并轨,我国实行了新的外汇管理体制,将有更多的企业、个人承受汇率波动的风险,怎样回避外汇风险是各界人士尤其是外贸企业面临的问题。新的体制下,各专业银行自营外汇业务,学习国际金融的有关知识,提高业务人员的素质、技能则成为一个重要的任务。加之近一、二年来,高等院校的学生中,特别是理工科大学生中,出现了一股学习对外经济贸易知识的热潮,他们认识到作为未来的工程技术人员,将不可避免地同国际竞争者交往和对话,因此学习对外经贸理论和业务知识,把自己培养成复合型人才是学生们的愿望,作为国际经济学的重要组成部分,国际金融是其中重要的一课。为使更多的人了解国际金融的有关理论与实务,跟上迅速发展经济形势,参与国际市场的竞争,我们编写此书。

基于由浅入深、循序渐进的想法,在编写的过程中,我们采取由宏观到微观、从理论到实务的方法,力求对国际金融的基本内容做深入系统的论述。全书共分七章:包括:国际货币体系、国际收支、国际储备、国际汇兑、国际结算、国际资本移动、国际金融市场。本书曾作

为教材为工业外贸专业的学生几经使用,并从中获得宝贵的反馈而修改。

此书可以作为大专院校学生的教材,也可作为从事金融工作的同志的业务进修读本,对于正在从事或有意从事对外经济贸易活动的同志,此书不失为一本有益的参考书。

编著者

1994.11.

目 录

第一章 国际货币体系	1
第一节 国际货币体系的含义.....	1
第二节 国际金本位制.....	2
第三节 布雷顿森林体系.....	8
第四节 国际货币体系的改革	24
第二章 国际收支	36
第一节 国际收支的概念和内容	36
第二节 国际收支失衡和调节	41
第三节 我国的国际收支	47
第三章 国际储备	56
第一节 国际储备概述	56
第二节 国际储备多元化与演变趋势	61
第三节 国际储备资产的管理	65
第四节 我国的国际储备问题	73
第四章 国际汇兑	76
第一节 外汇与汇率	76
第二节 汇率制度.....	101
第三节 外汇市场 外汇业务.....	122
第四节 外汇风险.....	143
第五节 外汇管制.....	157
第五章 国际结算	181
第一节 国际结算概述.....	181
第二节 国际结算工具.....	187
第三节 国际结算方式.....	201
第四节 我国对外贸易结算.....	224
第六章 国际资本流动	231

第一节	国际资本流动的概念·····	231
第二节	长期资本流动和短期资本流动·····	233
第三节	国际资本流动的原因及其经济影响·····	239
第四节	利用外资问题·····	245
第七章	国际金融市场·····	255
第一节	国际金融市场的概念和作用·····	255
第二节	国际金融市场的构成·····	257
第三节	欧洲货币市场·····	270
第四节	国际金融机构·····	275
后记	·····	285

第一章 国际货币体系

纵观历史发展进程,国际货币体系从第一次世界大战前的金本位制,发展到第二次世界大战后布雷顿森林体系及后来混乱的、分散的国际货币体系,经历了一系列变化发展过程,其间,每一阶段具有各自不同的特点和内容,并起到了不同的作用。

第一节 国际货币体系的含义

为适应国际贸易与国际投资的需要,对有关国家之间支付所制订的原则、规章、采取的措施以及建立的组织形式,就是国际货币体系(International Monetary System),又可称为国际货币制度或国际货币体制。

国际货币体系是一个含义很广的概念,一般它包括以下几方面的内容:

(一)汇率的确定和改变。根据国际交往与国际支付的需要,各国之间的货币,要确定一个比价即汇率。围绕汇率的确定,各国政府一般都规定:汇率确定的依据;汇率波动的界限;汇率的调整等原则。

(二)国际收支的调整。当国际收支不平衡时,采取何种措施进行调节。比如,对外支付是否进行限制,使用信贷还是外汇储备来支付等问题。有时,一国对某些项目的对外支付加以限制,对另外一些项目的对外支付则不加以限制,有些国家则对国外一切项目的支付都加以限制。另外,进行国际支付时,存在着货币的可兑换

性问题,一国货币能自由兑换成任何国家的货币,就是自由兑换的货币,否则为非自由兑换的货币。

(三)有关国际储备的问题。由于国际支付的需要,一国必须有一定的国际储备,国际储备资产的确定,也是国际货币体系的一项主要内容。第一次世界大战以前,资本主义世界的国际储备资产主要是黄金,一次战后,黄金与外汇储备起着同等的作用。当前,特别提款权也与黄金、外汇并列,构成一国的国际储备资产。

(四)国际结算的原则。一国对外的债权债务,采取何种结算方式,或者采取立即进行结算,并在国际结算中实行自由的多边结算,或者是采取定期进行结算、实行限制的双边结算。

(五)黄金的流动是否自由,黄金在一定时期,在某些国家没有限制,可以在世界范围内自由流动,在一定时期,在一些国家则有限制。

总之,凡属各国货币制度的类别、性质、作用和有关汇率、国际结算、国际收支及国际储备情况等内容皆包括在国际货币体系的范畴之内。

第二节 国际金本位制

一、金本位的特点和作用

1916年英国颁布了《金本位制度法案》,开始采用金本位制度,从十九世纪七十年代起,德国、法国、荷兰、瑞士、比利时等西欧国家都实行了金本位制,俄国于1897年实行币制改革,宣布过渡到金本位制,日本也在同年实行这一制度,美国于1900年颁布金本位法案,确定黄金为唯一的本位币金属,正式实行金本位制,因此,金本位制发展成为世界性的货币制度。

金本位制(Gold Standard)是以黄金作为本位货币的货币制度。实行金本位制的国家,对其货币单位规定一定的含金量,各国的货币可以黄金量为基础彼此兑换。因而,黄金就具有世界货币的职能,被普遍地作为国际间的支付手段和最后清偿手段。金本位制按其货币与黄金的联系程度,可以分为金币本位制(Gold Specie Standard)、金块本位制(Gold Bullion Standard)和金汇兑本位制(Gold Exchange Standard)三种类型。

金币本位制是典型的完备的金本位制,在第一次世界大战以前,主要资本主义国家实行的都是金币本位制度,它是以一定重量和成色的黄金铸成金币,实行以金币流通为主的货币制度,它的内容和特点包括以下几个方面:

(一)金币作为本位货币具有法定含金量,按照本位货币的法定含金量,可以自由地将黄金交给国家铸币局铸成金币,金币可以在社会自由流通,银行券可以按票面值自由地兑换成金币。

(二)黄金的进出口不受限制,国家有足够的黄金储备,供国内兑换及国际结算之用,因此,国际结算采取的是自由的、多边的结算制度。

(三)对外汇率是由本国货币的含金量与外国货币含金量的比率所决定,这种比率叫铸币平价(Mint par of exchange)。含金量不变,则汇率不变,所以金本位制度下的汇率是固定汇率,市场上的实际汇率随外汇供求变化而升降,但只在铸币平价上下一限度内波动。因为在汇率过高时,可以出口黄金代替用外汇支付,以英镑和美元之间的汇率为例,第一次世界大战前,英美两国之间运送黄金的各项费用和利息约为黄金价值的 6%左右,运送一英镑的黄金费用约折合三美分,当时英镑与美元间铸币平价一英镑等于 4.8665 美元。美国为对外支付而输送一英镑黄金的代价是 $4.8665 + 0.03 = 4.8965$ 美元,这就是美元与英镑间汇率上升的最高限度,叫做黄金输出点(Gold export point),超过这个限度就没人肯用美元购入英镑,而宁愿运送黄金出口来完成英镑的支付。反之,

如果美元对英镑的汇率下降过多,美国出口商知道把出口所得的英镑在外汇市场上换为美元,不如把英镑换为黄金运送回来合算,这样,就使美元对英镑汇率下跌限度不能超过 4.8365 美元,即黄金输出点(Gold import point),所以铸币平价加上或减去运送黄金的费用和利息,就是金本位下的黄金输送点,也就是汇率波动的上下限。

(四)金本位下,具有一个国际收支的自动调节机制。当一国国际收支发生逆差时,国家的黄金储备减少,国内货币供应缩小,刺激经济缩减,从而经济活动水平下降,随之而来失业率增加,工资降低,国内商品价格水平降低,而商品的国际竞争力提高,这样,出口增加,进口减少,逐步改善国际收支,消除逆差,取得平衡,反之,则为相反的调节过程。

金本位下充足黄金的供应及黄金在国际间的自由流动为这一自动调节机能的运行提供了前提。

金本位制是一种比较健全和稳定的货币制度,它的产生有利于促进资本主义经济的发展。首先,流通中的货币量能自发地适应商品流通的需要,如果货币过剩,一部分货币退出流通领域,由流通手段和支付手段变为储藏手段,这样,货币价值相对稳定,有利于生产的增长和商品流通的扩大。其次,货币体系的相对稳定使债权债务不受货币贬值与波动的影响,保证了信用事业的正常发展,促进经济发展,再次,由于各国货币都以黄金为基础,就大大便于各国之间的经济联系,同时,外汇行市的相对稳定,黄金发挥世界货币的职能,对于国际贸易的发展提供了有利的条件,这种比较稳定的货币制度也保证了对外贷款和投资活动的安全,从而有利于资本输出的发展。

第一次世界大战前,主要资本主义国家都实行金币本位制,各国之间的货币金融关系就建立在这样一种货币制度的基础之上,当时,国际货币体系就是一般人所说的国际金本位制。由于这一国际货币体系的形成,并没有一个公共的国际组织的领导与监督,拟