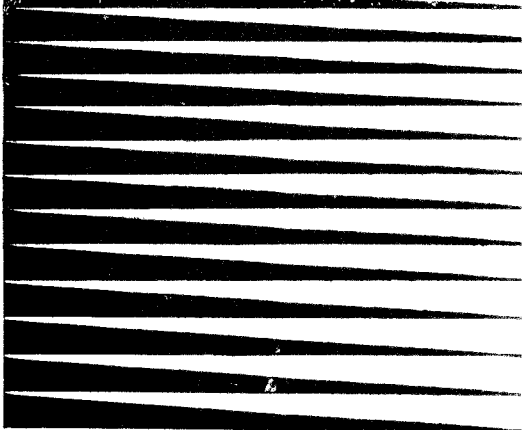
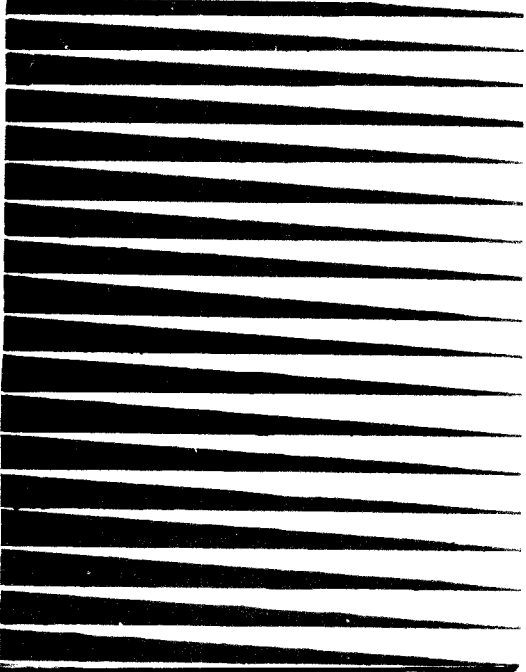




《国际金融与外汇业务》丛书

国际金融

《国际金融与外汇业务》丛书编委会
程怀月 王昌栋 编著 周祥生 审定



责任编辑 应伯根 高 超

装帧设计 池长尧

国 际 金 融

《国际金融与外汇业务》丛书编委会

程怀月 王昌栋 编著 周祥生 审定

* * *

浙江大学出版社出版

浙江省新华书店发行

浙江新华印刷厂印刷装订

杭州飞时达电脑排版中心排版

* * *

开本 850×1168 1/32 印张: 9.625 插页: 4 字数: 261.9 千字

1989年10月第1版 1989年10月第1次印刷

印数 1—10 000

ISBN7—308—00390—6

F·012

定 价: 4.60 元

《国际金融与外汇业务》丛书编委会

顾问 (按姓氏笔划为序)

- 王松年 上海财经大学副校长
王钟武 上海外贸学院院长
王德衍 中国银行董事长、行长
何 平 中国人民建设银行浙江省分行行长
吴念鲁 中国银行国际金融研究所所长
李祥瑞 交通银行董事长、行长
杨 炳 浙江省人民政府办公厅副主任
郑柏林 中国银行上海分行代行长
陈观烈 复旦大学经济学院教授
陈彪如 华东师范大学经济系教授
唐雄俊 上海社会科学院世界经济研究所教授
谢宗鏊 上海投资信托公司副总经理兼总会计师

主 编 周祥生

副主编 程怀月 王昌栋 (常务)

编委会 (按姓氏笔划为序)

王师杰	王昌栋	石松法	刘金宝	刘培华
许之棣	苏德昌	沈泽群	周祥生	张 俊
张震欧	姚念慈	俞浩明	高西华	徐茂盛
徐德馨	章家良	戚世忠	程怀月	

序 言

改革开放 10 年来,我国利用外资,引进先进技术及对外贸易等涉外经济关系得到了飞速的发展,而所有这些都离不开国际金融和外汇银行业务的发展。在金融深化改革的形势下,近年来国内开办外汇业务的银行与其它金融机构日渐增多。但由于我国长期以来闭关锁国,国内经济界、金融界、企业界以及广大干部、群众对于国际金融和外汇业务知识知之不多,新参加外汇业务工作的金融工作者对这方面的知识了解得也很有限,不利于我国国际金融和外汇业务的迅速发展。

在当前国际上作为百业之首的金融业日新月异发展的年代里,在国内尽快普及国际金融和外汇业务知识,并使从事这方面工作的同志的理论与业务知识有较大幅度的提高,实乃当务之急。目前,国内系统介绍这方面知识的书籍并不多见,虽然也有一些,但大多数是大专院校的专业教材,在联系实际业务方面有所不足。现在由中国银行上海国际金融研究所研究员周祥生同志为主编主持编写的《国际金融与外汇业务》丛书,正在填补这方面的空白。从这套丛书第一批出版的《国际金融》、《外汇银行业务》、《国际贸易结算》、《外汇银行会计》和《英汉银行词典》等 5 本书来看,明显体现出以下两个特点:第一为“新”,由于多方面的积极配合,这套丛书的第一批 5 本书的出版周期之短,在国内首屈一指,因此也使这套丛书里汇集了国际国内的最新资料,最新动态。第二为“实”,由于这套丛书从主编到编写人员均系长期从事银行外汇实务和国际金融研究的工作者,因此,使这套丛书形成理论与实务相结合,以实务为主的特点。

这套丛书不但适合于银行工作的同志阅读,适合于作为培训银行干部的教材,适合于从事国际贸易等其它涉外经济的工作者阅读;同

时，也适合于大中专院校经济和金融专业的师生参阅，以补充其实务知识之不足。

我深切希望这套丛书第一批 5 本的出版，成为这方面工作的一个良好开端，今后还希望陆续出版有关这方面的新书，除系统介绍外汇银行业务之外，亦需要系统介绍国外银行业务的新发展以及各种最新的金融创新等，为促进我国国际金融理论与实务的研究和发展作出应有的贡献。

中国银行董事长、行长

已阅

一九九五年五月九日

编写说明

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和专业。它是世界经济的重要组成部分，又是促进世界经济发展的重要因素。我国自实行开放政策以来，国际金融日益受到人们的重视，因为利用外资，引进技术以及扩展对外贸易经济往来，都离不开国际金融和外汇业务。由于长期以来的闭关锁国政策，我国的经济界、金融界和企业界的广大干部、职工以及居民对于国际金融知识知之甚少，尽管近年来有关国际金融知识方面的书籍也有了一些，但大多是大中专院校教材，联系实务尚嫌不足。为满足广大读者较系统地了解国际金融方面知识的迫切要求，我们组织编写了这本《国际金融》以普及这方面的知识。

本书和国内已出版的同类书籍相比，有以下两个明显特色，一是新，即在全面阐述国际金融理论的基础上，较详细地叙述了 80 年代以来国际金融的新发展和新特点，包括国际金融业务的各种创新。一般资料选用的截止期为 1988 年底，部分截至 1989 年上半年。二是实，即每一章内容都和我国对外开放的实际紧密相联，并在阐明理论的同时贯穿有关外汇金融实务。

本书由中国银行上海国际金融研究所周祥生（第八、九章）、程怀月（第三、五、六、七、十章）和王昌栋（第一、二、四章）三位同志编著。全书由周祥生同志统一审定。

《国际金融与外汇业务》丛书编委会

1989 年 8 月 1 日

目 录

第一章 国际收支

第一节 国际收支的概念	1
一、国际收支的发生	1
二、国际收支概念的发展	1
三、国际收支的两种平衡方式	4
第二节 国际收支平衡表及其主要内容	6
一、国际收支平衡表	6
二、国际收支平衡表的主要内容	10
三、国际收支平衡表的分析	13
第三节 国际收支的调节	16
一、国际收支平衡与失衡的含义	16
二、国际收支失衡的原因及调节的必要性	17
三、国际收支自动调节机制	19
四、国际收支的调节方法	21
第四节 我国的国际收支	24
一、我国建国后国际收支的方针及开放政策后的变化	24
二、我国的国际收支平衡表	25
三、我国调节国际收支的主要手段	29

第二章 外汇与外汇汇率

第一节 外汇的基本概念	33
-------------------	----

一、外汇的含义	33
二、外汇在国际经济贸易中的作用	35
第二节 外汇汇率	36
一、汇率的定义及其标价方法	36
二、汇率的种类	39
三、人民币汇率	44
四、外汇人民币	45
第三节 汇率的决定基础与影响其变动的因素	46
一、汇率的决定基础	46
二、影响汇率变动的因素	48
三、西方主要货币汇率变化的基本情况及前景	52
四、汇率变动对经济的影响	56
第四节 外汇风险及其管理	59
一、外汇风险的概念	59
二、外汇风险的类型	60
三、防止和转嫁汇率风险的方法	62
第五节 外汇买卖	66
一、外汇头寸	66
二、即期外汇买卖和远期外汇买卖	67
三、期权交易	70
四、套汇与套利	71
第六节 主要西方汇率理论简介	74
一、国际借贷说	74
二、购买力平价说	75
三、汇兑心理说	76
四、当代其他汇兑均衡理论	77

第三章 外汇管理

第一节 外汇管理概述	79
------------------	----

一、外汇管理的含义	79
二、外汇管理的目的	79
三、外汇管理的机构	80
四、外汇管理的对象	80
第二节 世界各国的外汇管理	81
一、世界各国外汇管理的现状	81
二、外汇管理的主要内容	82
第三节 我国的外汇管理	85
一、我国实行外汇管理的必要性	85
二、我国外汇管理的历史发展	86
三、我国外汇管理的主要内容	89

第四章 国际货币制度

第一节 国际货币制度概述	99
一、国际货币制度的含义	99
二、国际货币制度的历史发展	100
第二节 二次大战后从以美元为中心的固定汇率制度 到浮动汇率制度	102
一、以美元为中心的固定汇率制度的建立	102
二、美元危机与布雷顿森林体系的崩溃	103
三、浮动汇率制度的含义与类型	106
四、浮动汇率制度对国际经济的影响	108
第三节 国际货币制度的改革	109
一、特别提款权	109
二、改革现行国际货币制度的各种主张	113
三、国际货币制度改革的前景	115
第四节 区域性货币一体化	116
一、区域性货币一体化的含义及作用	116
二、欧洲货币体系及其发展前景	117

三、其他区域性货币一体化	120
--------------------	-----

第五章 国际储备

第一节 国际储备的概念	122
一、国际储备的含义	122
二、国际储备的构成	122
三、国际储备的作用	124
第二节 多种货币的储备体系	126
一、多种货币储备体系产生的背景	126
二、多种货币储备体系的利弊	127
第三节 国际储备的管理	129
一、国际储备管理的重要性	129
二、国际储备的规模	130
三、国际储备资产的营运安排	131
第四节 我国的国际储备	133
一、我国国际储备的构成	133
二、我国国际储备的状况及适度规模问题	133
三、我国国际储备资产的管理	135

第六章 国际金融机构

第一节 国际金融机构概述	137
一、国际金融机构的性质	137
二、国际金融机构的产生及发展	137
三、国际金融机构的作用	138
第二节 国际货币基金组织	139
一、国际货币基金组织的建立	139
二、国际货币基金组织的形式	140
三、国际货币基金组织的资金来源	141

四、国际货币基金组织的主要业务活动	142
五、我国与国际货币基金组织	145
第三节 世界银行集团	146
一、世界银行	146
二、国际开发协会	151
三、国际金融公司	153
第四节 区域性国际金融机构	155
一、国际清算银行	155
二、亚洲开发银行	156

第七章 国际金融市场

第一节 国际金融市场概述	159
一、国际金融市场的概念	159
二、传统的国际金融市场	161
三、离岸国际金融市场	162
第二节 国际金融市场的构成及特点	165
一、外汇市场	166
二、货币市场	169
三、资本市场	170
四、黄金市场	172
第三节 欧洲货币市场	175
一、欧洲货币市场概说	175
二、欧洲短期信贷	178
三、国际银团贷款	179
第四节 国际债券市场	184
一、国际债券和国际债券市场的含义	184
二、国际债券的分类	185
三、国际债券的发行	187
四、国际债券的流通	191

五、其他欧洲票券及融资工具的创新	193
第五节 贸易融资与项目融资	194
一、出口信用保证制度	194
二、贸易融资的创新	197
三、项目融资	199
第六节 金融期货市场与其他金融创新	201
一、金融期货市场的含义	201
二、金融期货市场的形成和发展	202
三、金融期货市场的交易品种	203
四、其他金融保值工具的创新	206

第八章 国际资本流动

第一节 国际资本流动概述	209
一、国际资本流动的含义	209
二、国际资本流动的基本方式	210
三、长期资本流动的形成原理	214
四、短期资本流动的形成原理	219
五、国际经济援助	222
第二节 战后国际资本流动的特点与影响	227
一、战后国际资本流动的量的变化	228
二、战后国际资本流动的质的变化	232
三、战后国际资本流动的变化对世界经济的影响	239
第三节 我国利用外资和对外投资	241
一、利用外资的理论依据与基本政策原则	241
二、外商直接投资	243
三、向外借款筹资	247
四、我国对外投资	249

第九章 国际债务问题

第一节 发展中国家债务问题的产生和发展	251
一、发展中国家债务的增长及发生债务危机的原因	251
二、发展中国家债务危机的解救与债务现状	255
第二节 债务问题的影响与前景	257
一、发展中国家债务问题的影响	257
二、发展中国家债务问题的性质与前景	259
第三节 外债管理问题	260
一、外债的定义和监测指标	260
二、发展中国家债务危机对外债管理的启示	261
三、我国的外债管理	262

第十章 西方银行制度

第一节 西方银行制度概述	265
一、中央银行	265
二、商业银行	267
三、投资银行	268
四、储蓄银行	268
五、其他专业信用机构	269
第二节 西方银行制度的发展及其趋势	269
一、银行资本集中化	269
二、银行竞争激烈化	271
三、银行经营全能化	272
四、银行业务国际化	273
五、银行营运电子化	275
六、银行监管健全化	276
第三节 西方主要国家银行制度	278

一、美国的银行制度	278
二、日本的银行制度	280
三、英国的银行制度	283
四、西德的银行制度	285
附：香港的银行制度	287
第四节 西方国家的货币金融政策	288
一、存款准备金政策	288
二、贴现政策	289
三、公开市场活动政策	290
四、“道义劝说”、“窗口指导”及其他	290

第一章

国际收支

第一节 国际收支的概念

一、国际收支的发生

商品生产和商品交换是人类社会生产力发展的必然结果，而当商品交换超越了国界，就形成了国际贸易。随着社会生产力的不断发展和国际交通电讯事业的发达，不仅国际贸易得到了充分发展，国际间经济、政治、外交、科学文化教育等其他方面的联系也日益密切，从而使得各国间的贸易往来，劳务的提供与取得，资本和利润的转移以及经济技术援助等各种各样的经济关系也随之得到相应的发展，其结果，必然产生国际间的货币债务债权关系，一般称为国际借贷(Balance of International Indebtedness)。这种货币债务债权关系又需要在一定时期内进行清偿，因而产生国际结算。一个国家对其他国家的国际结算所引起的货币收支，也就是一个国家，在一特定时期内由于收回对外货币债权和清偿货币债务所引起货币收支的综合情况，就是该国的国际收支 (Balance of International Payments)。

二、国际收支概念的发展

严格意义的国际收支，是指一个国家在一定时期内（通常为一年）

年)必须同其他国家立即结清的各种到期支付的差额,它只包括各种收支中必须立即清算和支付的那一部分款项,对于国际贸易和国际借贷中尚未到期,并不需要用现金结算的部分,则不列入。但是随着国际经济关系的发展,国际收支不仅包括商品、劳务和资本项目的收支,而且还包括海外军事开支,战争赔款,各种经济援助,军事援助以及教育、文化、科学往来方面的收支,这就形成了广义的国际收支概念。广义的国际收支就是一个国家对外政治、经济等关系的缩影。

国际收支概念由狭义向广义的发展,是伴随商品经济的发展,国际经济往来的内容不断扩大而发生的。17世纪初期,欧洲重商主义鼓吹贸易顺差论。当时,国际间的经济交往十分注重贸易收支。于是,国际收支只简单地被解释为一个国家的对外贸易差额(Balance of Trade)。在这以后很长一段时期内,一直通行这种概念。后来,随着国际经济交易的内容、范围不断扩大,原来的概念已不适用。在金本位制崩溃以后,国际收支是指一个国家的外汇收支(简单说来,外汇是指外国货币)。各种国际经济交易,无论是贸易、非贸易,还是资本借贷或单方面资金转移,只要涉及外汇收支,就都属于国际收支范畴。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,如清算支付协定项下的记帐,易货贸易也包括进来了。这就是目前所称的广义国际收支。国际收支概念之所以这样改变,是由于国际经济发展的需要,也是由于如实反映国际经济交易的需要。目前世界各国普遍采用广义的国际收支概念。

二次大战以后成立的国际货币基金组织,由于要求其会员国向其报送本国的国际收支资料,根据广义的国际收支概念对国际收支下了定义:

The balance of payments is a statistical statement for a given period showing (a) transactions in goods, services, and income between an economy and the rest of the world, (b) changes of ownership and other changes in that economy's monetary gold, special drawing rights (SDRs), and claims on and liabilities to the rest of the world, and (c) unrequited transfers and counterpart entries that are

needed to balance, in the accounting sense, any entries for the foregoing transactions and changes which are not mutually offsetting. (注: 参阅国际货币基金组织《国际收支手册》1977年第4版,第7页。)

这个定义的含义是,国际收支是一种一定时期的统计报告。反映的是: 1. 一个经济体与世界上其他经济体之间的商品、劳务和收益交易(这是指商品进出口、运输、保险、旅游等劳务,以及投资收益等国际经济交易)。2. 这个经济体的货币黄金,特别提款权的所有权变动与其它变动,以及这个经济体对世界上其它经济体的债权与债务(这是指国际间资本流动所产生的债权债务,以及由于各种原因而造成的官方储备资产增减)。3. 不偿还的转移和各种对应分录。这些分录是会计上必需用来平衡上述未相互抵消的交易和变动的任何分录的(这是指侨民汇款,赠与,援助,以及应收未收,应付未付,尚未结清的国际经济交易等)。这个定义概括了国际收支的全部内容,使各会员国报送国际收支情况时有了明确的依据。这里,一个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。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(注: 一个国家的外交使节,驻外军事人员,尽管在另一国家居住一年以上,仍是派出国的居民,而是居住国的非居民。一个企业的国外子公司是其所在国的居民,而是其母公司所在国的非居民。例如,美国通用电器公司在新加坡的子公司是新加坡的居民,美国的非居民,子公司与母公司的业务往来是新加坡和美国的国际收支内容。国际性机构,如国际货币基金组织,世界银行等都不是某一国家的居民,而是任何国家的非居民)。居民与非居民都包括政府、个人、非盈利团体和企业四类。国际收支之所以要强调居民与非居民的概念,目的正是正确反映国际收支情况。国际收支的内容是各种国际经济交易,只有居民与非居民之间的各种经济交易才是国际经济交易。居民之间的各种经济交易则是国内交易,不属于国际收支范畴。由此可见,国际收支是一个国家(或地区)一定时期内对外政治、经济、文化教育科技往来所产生的全部国际经济交易的系统记录。

国际收支概念从仅仅指简单的对外贸易差额发展到把全部国际经济交易都包括在内,充分说明国际收支的重要性已是与日俱增。从重