

# 国际

# 金融与 国际结算

栗书茵 主编

科学出版社

# 国际金融与国际结算

栗书茵 主编

张忠平  
许祥华 副主编

孙宗福 秦艳梅 主审

经济科学出版社

1999年·北京

责任编辑：王柳松 于培娟  
责任校对：段健瑛  
版式设计：代小卫  
技术编辑：王世伟

## 国际金融与国际结算

栗书茵主编

社址：北京海淀区万泉河路 66 号 邮编：100086

网址：[www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件：[esp@public2. east. net. cn](mailto:esp@public2.east.net.cn)

(版权所有 翻印必究)

出版部电话：62630591 发行部电话：62568485

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

北京印刷一厂印刷

河北三河丁桥装订厂装订

850×1168 毫米 32 开 13.25 印张 330000 字

1999 年 9 月第一版 1999 年 9 月第 1 次印刷

印数：0001—4500 册

ISBN 7-5058-1859-7/F·1325 定价：18.60 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

**图书在版编目 (CIP) 数据**

国际金融与国际结算/栗书茵主编. -北京: 经济科学出版社, 1999

ISBN 7-5058-1859-7

I. 国… II. 栗… III. ①国际金融-教材②国际结算-教材 IV. F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (1999) 第 34784 号

# 前 言

国际金融学是研究国与国之间货币关系的科学，具体研究的对象和范围包括：国际收支及其不平衡的调节，各国货币之间的比价确定、变动、调整对本国和世界经济的影响，国际金融市场的发展、运作和影响，国际货币体系与各国货币金融政策的协调，国际金融机构功能及改革，区域货币一体化演进等相关问题。国际结算是国际金融领域的一个分支，它从微观角度探讨国际货币运动的实务问题，即国际间债权债务的清偿，以及所使用的信用工具、结算方式和各种必要的单据。

近几年来，随着经济形势的深刻变化，国际金融和国际结算也显现出日新月异的发展态势，为了适应形势的发展，作者结合多年来讲授该课程的经验 and 从事科研的累积，并借鉴了当前世界国际金融领域和我国涉外金融领域中新的极有价值的理论、观点、实务以及某些研究方法编写成此书。本书的突出特点主要表现在以下几方面：

第一，将国际金融基础理论、政策的分析与实务相结合。书中我们力求对重要的西方国际金融基本理论作客观的介绍，并进行科学的分析和评价，目的是为了提供一个高层次的背景知识，适应培养高层次人才的需要。同时为了让读者更多地了解和掌握一些可操作性的知识和技能，本书加大了对外汇交易和国际结算等一些业务性较强内容的介绍，比如在外汇市场和外汇业务一章中，引进了其他教科书中不多见的外汇交易系统操作方法和详细的计算技术。

第二，吸收了国际金融和结算领域最新发展成果，力求使读

者在学习中掌握更新的知识。一方面，随着我国经济体制改革与对外开放的研究和深入发展，国内许多经济与金融业务逐渐与国际惯例接轨，使得我国外汇管理机制及汇率形成机制等金融活动发生了重大变化。另一方面，随着金融一体化的发展，国际金融领域又出现了许多新变化和新问题，诸如国际金融工具的创新、东南亚金融危机以及区域货币一体化的问题等。因此，书中加强了对我国外汇体制改革、金融衍生交易、东南亚危机后汇率制度的选择以及1999年欧元诞生对国际货币体系产生的影响等问题的阐述。另外还重点引入目前在国际结算领域新的支付方式——保理和包买票据。

第三，便于讲授和阅读。在写作中，我们是根据国际金融和结算活动的主要内容或行为之间的内在联系来合理安排篇章结构的，并力求行文通俗易懂。

本书参编人员为：栗书茵（国际金融篇：第一、二、三、六、七章，国际结算篇），张忠平（国际金融篇：第四、五章），许祥华（国际金融篇：第一章）。本书从大纲的编写到设计，孙宗福教授、秦艳梅副教授、刘肖原、戚晓红和葛红玲老师都提出了一些富有创造性的建议；李朝鲜、尹佐然教授，陈志楣、李友元、王绪谨副教授，刘佳路、韩宝龙、程国、袁桂生，吕素湘等老师为本书的出版付出了很多心血，在此特向他们表示感谢。

全书由栗书茵总纂定稿，由孙宗福教授、秦艳梅副教授担任主审。

我们正处于一个信息高速发展的时代，国际金融活动瞬息万变，国际金融中的一些新事物、新理论、新内容还有待我们进一步了解和探讨。由于作者能力、水平有限，书中难免存在错误和不足，期望读者提出宝贵意见，以帮助我们教材建设搞得更好。

编者

1999年5月

# 目 录

## 国际金融篇

第一章 国际收支	
第一节 国际收支的概念 .....	3
第二节 国际收支平衡表 .....	5
第三节 国际收支不平衡的调节 .....	17
第四节 西方国际收支理论 .....	28
第二章 国际储备	
第一节 国际储备的概念、构成与作用 .....	41
第二节 适度的国际储备 .....	46
第三节 储备资产的币种管理 .....	51
第三章 外汇与外汇汇率	
第一节 外汇和汇率的概念 .....	55
第二节 汇率决定与变动 .....	64
第三节 汇率变化的经济影响 .....	73
第四节 西方国家的汇率决定理论 .....	84
第五节 汇率制度 .....	91
第六节 人民币汇率制度及其改革 .....	102
第七节 外汇管理 .....	108
第四章 外汇市场和外汇业务	
第一节 外汇市场 .....	124
第二节 传统外汇交易 .....	128
第三节 货币期货与外汇期权交易 .....	154

第五章 外汇风险管理	
第一节 外汇风险概述 .....	162
第二节 企业外汇风险管理 .....	165
第六章 国际金融市场	
第一节 国际金融市场的发展 .....	178
第二节 国际金融市场的构成 .....	182
第三节 国际金融市场的作用和影响 .....	187
第四节 国际金融市场创新业务和国际银行业的监管 .....	192
第七章 国际货币体系和国际金融组织	
第一节 国际货币体系的涵义及作用 .....	202
第二节 国际货币体系的演进 .....	204
第三节 国际货币体系的改革 .....	213
第四节 欧洲货币体系 .....	217
第五节 国际货币基金组织 .....	224
第六节 世界银行集团 .....	232
第七节 区域性国际金融机构 .....	237

## 国际结算篇

第一章 概述	
第一节 国际结算的概念 .....	245
第二节 国际贸易结算的特征和基本条件 .....	250
第三节 国际贸易条件解释规则 .....	252
第二章 代理行关系	
第一节 代理行的建立 .....	260
第二节 代理行风险的分析与管理 .....	270
第三章 国际结算中的票据	
第一节 票据概念及基本特征 .....	273
第二节 汇票 .....	278
第三节 本票 .....	293
第四节 支票 .....	296



第四章 国际贸易结算中的单据	
第一节 商业发票及其他单据	302
第二节 国际货物运输单据	308
第五章 汇款结算方式	
第一节 汇款方式的类型	318
第二节 汇款的偿付与退汇	322
第三节 汇款在国际贸易中的应用	325
第六章 托收结算方式	
第一节 托收的定义、分类及其特点	329
第二节 跟单托收的交单条件与业务程序	331
第三节 跟单托收与资金融通	336
第七章 信用证结算方式	
第一节 信用证概述	341
第二节 信用证项下的当事人及其权利与义务	348
第三节 信用证的种类	352
第四节 信用证项下的资金融通	365
第五节 信用证项下的索汇	367
第六节 国际商会《跟单信用证统一惯例》	371
第八章 国际担保	
第一节 国际担保的概念和性质	372
第二节 担保合同的类型	374
第三节 备用信用证	384
第九章 保付代理与包买票据	
第一节 保付代理	389
第二节 包买票据	398

---

---

# 国际金融篇

---

---



# 第一章 国际收支

## 第一节 国际收支的概念

国际收支概念的产生与发展是与当时的生产方式、经济发展水平紧密相连的。17世纪初，是资本主义进行原始积累的时期。在重商主义理论的影响下为了促进货币资本的积累，各国都十分重视对外贸易。国际收支被定义为一个国家在一定时期内的对外贸易收支，这一定义延续了很长一段时间。第一次世界大战之后，国际金本位制度崩溃，随着国际经济的发展，国际收支的范围有所扩大，认为国际收支是一国在一定时期内的外汇收支。显然，这一定义是建立在收支基础上或现金基础上的。现在把这一定义的国际收支称为狭义的国际收支。第二次世界大战后，国际经济关系更加紧密，国际经济往来以及政治、文化等往来更加频繁，国际经济交易的范围和方式都有了很大变化。政府无偿援助，私人捐赠，还有企业之间的易货贸易、补偿贸易以及记账贸易等新的贸易方式都不涉及到外汇收支。建立在现金基础上的狭义国际收支概念已不能适应国际经济交易的发展，于是，国际收支的概念发生重大变化，摆脱“收支”，转向“交易”，形成当今广泛采用的广义的国际收支。

根据国际货币基金组织（International Monetary Fund, IMF）制定的概念，国际收支是在一定时期内，一国居民与非居民之间经济交易的系统记录。正确理解国际收支要掌握以下三个要点：

第一，国际收支是建立在经济交易基础上的。所谓经济交易

是指经济价值从当事一方向另一方的转移。经济价值的载体是商品、劳务和金融资产。根据转移内容的不同，经济交易可划分为五类：（1）商品、劳务和商品、劳务之间的交换，即物物交换；（2）金融资产和商品、劳务之间的交换，即商品、劳务的买卖；（3）金融资产和金融资产之间的交换，如直接投资、证券投资；（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。国际收支记载国际经济交易由来已久，但原来是建立在“现金基础”上的，强调“现金支付原则”，即各种国际经济交易必须涉及外汇收支，并且以现金是否支付为准。而广义国际收支是建立在“交易基础”上的，强调“所有权变更原则”，一切国际经济交易无论是否发生外汇收支，只要商品、劳务和金融资产的所有权已经发生变化，都要记入国际收支。因此，用“国际收支”（Balance of Payments, BOP）这一名词来表示一国的国际经济交易（International Economic Transactions）是不太确切的。有人曾建议将其改称为“国际交易账户”，但由于人们沿用这一名称已久，这一建议没有被采纳。

第二，经济交易必须发生在居民与非居民之间。国际经济交易是指发生在居民与非居民之间的经济交易，如经济交易发生在居民与居民之间，那只是国内收支。因此，正确区分居民与非居民对国际收支的统计是极其重要的。国际收支中居民与非居民的划分不是以国籍为标准，而是以交易者的经济利益中心所在地为标准。一个自然人，无论其国籍如何，只要他在所在国从事一年或一年以上的经济活动，就是所在国的居民。所以，一个在法国工作多年的英国人寄给英国国内家属的汇款属于国际收支。关于企业，只要它在一国注册成立并在该国长期从事经济活动，就是该国的居民。因此跨国公司内部母公司与子公司之间的经济交易属于国际收支。非盈利机构的划分同企业。政府机构，包括代表政府的个人（使领馆工作人员、驻外军队的军人等），无论是在国内还是在国外，无论在国外年限有多长，都是原所在国的居

民。所以，德国向其驻俄使馆的汇款，驻日美军基地的美军士兵给美国国内的汇款虽然都跨越了国界，却不属于国际收支。至于国际机构，如联合国、世界银行和国际货币基金组织等，不是任何国家的居民。即国际机构永远是非居民。国际货币基金组织的总部设在美国华盛顿，美国对国际货币基金组织认缴金额的拨付在美国国内进行，却要记入美国的国际收支。

第三，国际收支是一个流量概念。国际收支定义中“一定时期”可以是一个季度、一个月，但通常为一年。这“一定时期”表明国际收支是个流量概念。所以国际收支不同于国际借贷（Balance of International Indebtedness）。国际借贷表明一国在某一时点对外资产与负债的综合，是一个存量概念。掌握国际收支的流量概念对正确理解国际收支平衡表中的项目（比如外汇储备）是很有帮助的。

## 第二节 国际收支平衡表

### 一、国际收支平衡表的概念

一国的国际收支状况是通过国际收支平衡表（Balance of Payment Statement）来反映的。按照一定的编制原则和格式，对一个国家一定时期内的国际经济交易进行分类、汇总，编制而成的统计报表就是国际收支平衡表。简言之，国际收支平衡表就是系统记录一国一定时期内全部国际经济交易的统计报表。

### 二、国际收支平衡表的记账方法

国际收支平衡表是采用复式簿记编制的。按照“有借必有贷，借贷必相等”的记账原则，居民与非居民之间的每一笔经济交易都会产生两项记录：一项借方记录和一项贷方记录，借方记录用负号表示，贷方记录用正号表示。记入借方的表示商品、劳

务的进口以及对外资产的增加或对外负债的减少，记入贷方的表示商品、劳务的出口以及对外资产的减少或对外负债的增加。下面用一张简化的国际收支平衡表说明记账方法。（见表 1-1）

表 1-1 国际收支平衡表

项 目	借 方	贷 方
经常账户		
货物	进口	出口
服务	服务支出	服务收入
收益	收益支出	收益收入
转移	转移支出	转移收入
资本和金融账户		
直接投资	对外直接投资增加 或外来直接投资减少	对外直接投资减少 或外来直接投资增加
证券投资	对外证券投资增加 或外来证券投资减少	对外证券投资减少 或外来证券投资增加
其他投资	对外其他投资增加 或外来其他投资减少	对外其他投资减少 或外来其他投资增加
官方储备		
外汇储备	外汇储备增加	外汇储备减少
对外官方债务	对外官方债务减少	对外官方债务增加

以上记账方法有一条基本原则：凡是引起本国从国外获得货币收入的经济交易记入贷方，凡是引起本国对外国货币支出的经济交易记入借方，而这笔货币收入或支出本身则相应记入借方或贷方。

例如，德国向美国出口一批价值 100 万美元的货物，从德国来看，这笔经济交易给德国带来了货币收入，则应在贷方记出口，同时将出口收入记在对外短期资产的借方，表示对外资产的增加。即

借方：对外短期资产（增加）                      100 万美元

贷方：出口    100 万美元

假如这笔交易美国进口商不是以美元支付货款，而是以欧元

支付货款（假定1欧元=1.1美元），则德国出口获得的收入记在对外短期负债的借方，表示对外短期负债减少，记录为

借方：对外短期负债（减少）	110万欧元
贷方：出口	110万欧元

这个例子表明，在经济交易中，无论支付的是外币还是本币，只要交易发生在居民与非居民之间，都要记入国际收支，并且国际收支平衡表的记账原则不变。

注意，以上法则不适用单方面转移或不发生相应货币运动的易货贸易等。比如，美国向印度赠送价值为50万美元的小麦，从美国来看，记录应为：

借方：官方转移	50万美元
贷方：出口	50万美元

### 三、国际收支平衡表的基本内容

国际收支平衡表的编制反映一国国际经济交易的内容，是为了便于人们对国际经济关系的相关问题进行研究分析。由于各国国际经济交易的内容和范围不尽相同，分析研究的需要也不完全一样，所以编制的国际收支平衡表也不完全相同，甚至一个国家在不同时期编制的国际收支平衡表也会不完全一样。为了在世界范围内进行汇总和国际比较，国际货币基金组织在其《国际收支手册》中提出了一套有关国际收支平衡表项目标准分类的建议，并根据国际经济发展的现状和分析的需要进行调整。IMF是从1995年开始采用《国际收支手册》第五版的标准格式，我国也从1997年开始按照这一标准格式编制国际收支平衡表。《国际收支手册》第五版标准格式的基本内容如下：

#### （一）经常账户（Current Account）

也译为经常项目，因为这里记载的是经常发生的国际经济交易，经常账户反映一国与他国之间实际资源的转移，是国际收支平衡表中最基本和最重要的项目，与国际收支账户有密切的联



系。经常账户下包括货物、服务、收益和经常转移四个项目，各项目都要列出借方总额和贷方总额。

1. 货物 (Goods)。也叫作商品贸易或有形贸易 (Visible Trade)。由于贸易收支是构成国际经济的重要因素，反映一个商品在国际市场上的竞争能力，因此它是经常账户中最重要的一个项目。货物项下主要是一般商品的进口和出口，还有加工货物的进口和出口、运输工具的修理、运输工具在港口采购的货物以及非货币性黄金的进出口等。货物进出口的差额称为贸易差额，贸易差额是影响一国国际收支差额的基本因素。IMF 建议，所有的进出口一律按 FOB 价格 (Free on Board) 进行计算。实际上，很多国家为了统计方便，对出口商品按 FOB 价格计算，对进口商品却按 CIF 价格 (Cost, Insurance & Freight) 计算，这样会影响到国际收支平衡表的精确性，有时还会引起国家之间的贸易争端。

2. 服务 (Service)。也称劳务、无形贸易 (Invisible Trade)。包括运输、旅游、通讯、保险、金融、电子计算机和信息服务，专有权的使用费和特许费，个人服务、文化和娱乐服务 (如音像及有关服务)、政府服务等。

3. 收益 (Income)。也有译为“收入”，反映生产要素流动引起的生产要素报酬的收支。可以国家间流动的生产要素只能是劳动和资本，所以下设“职工报酬”和“投资收益”。

(1) 职工报酬。在外国工作的季节工人、边境工人 (不过夜)、短期工作的工人 (在国外工作期限一年以内)，以及在外国驻本国的使领馆工作的工人领取的报酬记贷方，反之记借方。

(2) 投资收益。资本要素的收入如利润、利息和股利等。投资收益有其特殊性，一笔债务之还本付息时，本金的流动记入金融账户，而利息则记入经常账户的投资收益。原先的国际收支平衡表一般都是将“雇员报酬”和“投资收益”放在“服务”之内，为使国际收支平衡表能更好地与国民收入账户配合使用，《国际收支手册》第五版特地分出“收益”一项，可更容易地计