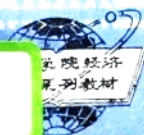


国际金融

主编
于宪庭

副主编
于厚勤
郑乐顺
于玲



经济学院
系列教材

山东大学出版社

国际金融

于宪庭 主编

XPG8/03

山东大学出版社



C

304561

鲁新字 09 号

责任编辑:王 文

封面设计:李保润

顾群业

国际金 融

于宪庭 主编

*

山东大学出版社出版发行

山东安丘一中印刷厂印刷

*

850×1168 毫米 大 32 8 印张 插图 1 210 千字

1995 年 8 月第 1 版 1995 年 8 月第 1 次印刷

印数 1—8900 册

ISBN7-5607-1483-8

F·210 定价:5.60 元

教材编审委员会

主 任 周锡才

副主任 李丹福 王善华 李树义 邢光学

委 员 (按姓氏笔划为序)

孔德嫻 白品海 刘金键 李广东

李保润 张善涵 周澄华 荣树良



前 言

科学技术是第一生产力。一个具有 12 亿人口的大国,要实现经济的腾飞,步入世界经济强国的行列,必须培养一支宏大的掌握现代科学技术和技能的管理大军。

目前,我国的人力资源在数量上具有很大的优势,但是在素质上还很不适应改革开放和发展社会主义市场经济的需要。因此,山东省委、省政府高度重视对在职人员进行大规模的教育培训,特别是对干部进行比较系统的文化、科学、技术和管理知识的教育,以培养一支能够驾驭社会主义市场经济,具有从事现代经济建设本领的干部队伍。

随着我院培训任务的不断扩大,为保证经济管理干部、国家机关工作人员和其他干部的培训质量,为实现“科教兴鲁”的发展战略贡献力量,我们决定编写一套在理论和实践的结合上具有一定特色的、适应在职干部和从业人员需要的系列教材。

鉴于时间仓促,我们的力量有限,缺点和错误一定不少,敬请读者批评指正。

山 东 行 政 学 院
山东省经济管理干部学院 教材编审委员会

1995 年 5 月

目 录

第一章 国际收支与国际储备

第一节 国际收支概述.....	1
一、国际收支的概念及发展	1
二、国际收支与国际借贷	2
三、研究国际收支的意义	3
第二节 国际收支平衡表.....	4
一、国际收支平衡表的概念	4
二、国际收支平衡表的主要内容	6
三、国际收支平衡表的分析.....	10
第三节 国际收支调节	14
一、国际收支平衡与国际收支失衡.....	14
二、国际收支失衡的原因和影响.....	15
三、调节国际收支不平衡的原则.....	18
四、调节国际收支的对策.....	20
第四节 我国的国际收支	22
一、我国国际收支概况.....	22
二、我国国际收支平衡表的主要内容.....	23
第五节 国际储备	25
一、国际储备的含义.....	25
二、国际储备的作用.....	28
三、国际储备的管理.....	29
四、我国的国际储备问题.....	30

第二章 外汇与汇率

第一节 外汇的概念	34
一、外汇的定义	34
二、外汇的种类	35
三、外汇的作用	36
第二节 汇率	37
一、汇率及其标价方法	37
二、汇率的种类	39
第三节 汇率决定及汇率变动对经济的影响	45
一、汇率的决定基础	45
二、影响汇率变动的主要因素	48
三、汇率变动对经济的影响	49
第四节 西方汇率理论	51
一、国际借贷说	51
二、购买力平价说	52
三、汇兑心理说	53
四、流动资产选择理论	54
五、货币主义的汇率理论	55

第三章 汇率制度与外汇管理

第一节 汇率制度	57
一、固定汇率制度	57
二、浮动汇率制度	59
第二节 人民币汇率制度	61
一、人民币对资本主义国家货币汇率的沿革	61
二、人民币对原苏联、东欧国家货币的汇价	65
三、现行人民币汇率制度	65
第三节 外汇管理	66

	一、外汇管理的产生、发展和趋势	67
	二、外汇管理的机构、对象和类型	69
	三、外汇管理的内容和措施	71
	四、外汇管理的作用和影响	76
第四节	我国的外汇管理	78
	一、我国外汇管理体制的发展	78
	二、我国现行的外汇管理制度	81
第五节	外债管理	82
	一、外债的定义与分类	82
	二、我国的外债管理	85
	三、外债管理目标	87
	四、国际债务问题	90
第四章	外汇市场与外汇业务	
第一节	外汇市场	93
	一、外汇市场的概念	93
	二、外汇市场的构成	94
	三、世界主要外汇市场	96
第二节	外汇业务	98
	一、即期外汇业务	98
	二、远期外汇业务	100
	三、套汇业务	102
	四、货币期货	104
	五、外币期权	104
	六、择期	106
	七、掉期业务	106
	八、投机业务	106
第三节	外汇风险及风险管理	107
	一、外汇风险的概念	107

二、外汇风险管理的一般方法	113
---------------------	-----

第五章 国际结算

第一节 国际结算中的票据	125
一、票据的含义及其关系人	125
二、票据的种类	127
第二节 国际结算方式	130
一、汇款	130
二、托收	132
三、信用证(L/C)	134
四、保付代理方式	140
第三节 国际结算中的单据	142
一、商业发票	142
二、海运提单	143
三、海运保险单	146
第四节 我国对外贸易中的国际结算业务	147
一、出口结算业务	148
二、进口结算业务	154

第六章 国际金融市场

第一节 国际金融市场概述	157
一、国际金融市场的概念	157
二、国际金融市场的形成条件	158
第二节 国际金融市场的构成	159
一、国际黄金市场	159
二、国际货币市场	163
三、国际资本市场	165
四、国际贸易信贷市场	167
第三节 欧洲货币市场	173

一、欧洲货币和欧洲货币市场的含义	174
二、欧洲货币市场的产生与发展	175
三、欧洲货币市场的特点与影响	175
四、欧洲货币市场的构成	177

第七章 国际货币体系

第一节 国际货币体系的含义与类型	185
一、国际货币体系的含义	185
二、国际货币体系的类型	185
第二节 布雷顿森林体系	187
一、布雷顿森林体系的建立	187
二、布雷顿森林体系的运行	189
三、布雷顿森林体系的崩溃	190
第三节 牙买加体系	193
一、牙买加体系的形成	193
二、牙买加体系的特征	195
第四节 欧洲货币体系	197
一、欧洲货币体系的建立	197
二、欧洲货币体系的主要内容	198
三、欧洲货币体系的前景	200

第八章 国际金融机构

第一节 国际金融机构概述	204
一、国际金融机构的产生和发展	204
二、国际金融机构的性质和作用	205
第二节 国际货币基金组织	206
一、国际货币基金组织的建立	206
二、国际货币基金组织的形式	207
三、会员国集团	211

四、国际货币基金组织的资金来源	212
五、国际货币基金组织的主要业务活动	214
六、我国与国际货币基金组织	222
第三节 世界银行集团	222
一、世界银行	223
二、国际开发协会	232
三、国际金融公司	234
第四节 区域性国际金融机构	236
一、亚洲地区的国际金融机构	236
二、欧洲地区的国际金融机构	238
三、拉美地区的国际金融机构	239
四、非洲地区的国际金融机构	241
五、中东地区的国际金融机构	243
后记	245

第一章 国际收支与国际储备

第一节 国际收支概述

一、国际收支的概念及发展

国际收支的概念萌芽于16~17世纪资本原始积累时期,随着世界各国商品经济的发展和国际经济往来范围的扩大而不断变化。17世纪初期,重商主义者认为,要想国家富强,必须积累社会财富——金银货币。而积累金银货币,增加社会财富的主要途径是国际贸易顺差,因为国际贸易顺差可以获得黄金和白银。当时,国际间的经济交往十分重视贸易收支,于是国际收支被简单地理解为一国的对外贸易差额。在以后很长一段时期内,一直通行这种概念。

金本位制崩溃后,国际收支的概念有了新的发展。此时,国际收支是指一个国家的外汇收支总和。各种经济交易,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,都属于国际收支的范畴。这就是目前所说的狭义的国际收支。

二次世界大战以后,由于各国经济关系的更广泛发展、对外贸易方式的多样化以及国际金融市场不断开拓等原因,使得国际收支的概念又有新的发展,形成了更为广泛的含义。它包括一个国家在一定时期内所发生的国际经济交易的全部记录。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下的易货贸易也包括进来了。这就是我们目前所说的广义的国际收支。

广义的国际收支可表述为:国际收支是一个国家(或地区)一

定时期内对外政治、经济、文化往来所产生的全部国际经济交易的系统记录。

国际货币基金组织(简称 IMF)对国际收支定义为:国际收支是一种一定时期的统计报告。反映的是:①一个经济实体与世界上其他经济实体之间的商品、劳务和收益交易(这是指商品的进出口、运输、保险、旅游等劳务,以及投资收益等国际经济交易)。②这个经济实体的货币黄金、特别提款权的所有权变动与其他经济实体的债权与债务(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。这些分录是会计上用来平衡未能相互抵消的任何交易和变动所必需的项目。从国际货币基金组织对国际收支所作的解释看,国际收支包括国际经济交易的全部内容,既包括有外汇收支的交易,又包括无外汇收支的易货交易、补偿贸易等,同时包括无外汇偿付的各种单方面资金转移。国际货币基金组织对国际收支的定义,使各会员国在报送国际收支情况时有了明确的依据。

定义中,一个经济实体是指一个国家(或地区)而言,实质上,就是指一个国家(或地区)的居民。按照基金组织的说明,居民是指在某个国家(或地区)居住期限达一年以上者(一个国家的外交使节、驻外军事人员除外),否则为非居民。居民和非居民都包括政府、个人、非盈利团体和企业四类。国际收支之所以要强调居民和非居民的概念,目的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经济交易,不属于国际收支的范畴。

二、国际收支与国际借贷

人们往往把国际收支与国际借贷混为一谈,其实这是两个不同的概念。

在国际经济交往中,国与国之间发生的商品、劳务、资本等的输出输入,多半会产生国际间债权债务关系,即输出国获得一定的对外债权,输入国则负有一定的对外债务。国际间的债权债务关系称为国际借贷。因此,国际借贷表示一个国家在一定时点上(一般为年底)的对外债权债务综合情况。

国际间债权债务关系必须在一定时期内进行清算。国际借贷的清算,必然引起国际间的货币流通,这种借助于外汇手段进行的国际资本流动使债权国收入货币,债务国付出货币。由此可见,国际经济交易的最终结果引起了国际间的货币收支问题,这就是国际收支。因此,所谓国际收支,是指一个国家在一定时期内(通常是一年)的对外货币收支综合情况。

由此可见,国际借贷是产生国际收支的原因,国际收支是国际借贷的结果,二者密切相关。但同时二者之间也存在明显的区别,其区别主要表现在:①从时间上看,国际借贷是一国在一定时点上的债权债务总和,属于存量概念;国际收支是一国在一定时期内的外汇收支总额,属于流量概念。②从范围看,国际经济交易中的赠与、侨汇等单方面转移不发生国际借贷关系,但却包括在国际收支中;相反,纯粹的易货贸易没有外汇的收支,却是国际借贷关系的交易。

三、研究国际收支的意义

国际收支包括一国所有的对外经济交易,它反映了一国对外经济活动的规模、特点及该国在世界经济中的地位和所起的作用。国际收支是研究一国的国际经济地位、国际金融活动的特点、货币运动规律、货币币值升降趋势及预测其汇率变动趋势的主要依据,也是制定对外政策的依据。因此,研究国际收支有着非常重要的意义,概括起来主要有以下几点:①可以预测货币汇率的升降趋势。一般来说,国际收支顺差可以使本国货币汇率呈上升趋势;反之,

国际收支逆差则导致本国货币汇率下跌。②可分析商品进出口状况,在影响一国商品进出口变动的众多因素中,国际收支是一个重要因素。在国际收支逆差情况下,本国货币汇率下跌,出口商品价格相应下降,因而有利于出口;反之,当国际收支顺差时,本国货币汇率上升,出口商品价格随着上升,具有抑制出口的作用。相反,外国商品的价格则显得较便宜,有利于商品的进口。③可以判断外汇管制的松紧程度。一般情况下,国际收支逆差国会加强外汇管制而顺差国会放松外汇管制。例如,大多数发展中国家对发达国家的贸易都有逆差,所以发展中国家外汇管制一般较严,而发达国家则大多放松甚至取消外汇管制。④可以了解货币金融政策的趋向。国际收支平衡是一国货币政策的最终目标,因此各国必然用货币政策来影响其国际收支状况。

第二节 国际收支平衡表

一、国际收支平衡表的概念

一个国家的国际收支情况,集中反映在这个国家的国际收支平衡表中。国际收支平衡表是系统地记录一个国家在一定时期内(一年、半年、一季或一月)各种国际收支项目及其金额的一种统计表。它是根据国际货币基金组织对国际收支所解释的含义制定的。

国际收支平衡表是按照“有借必有贷,借贷必相等”的复式簿记原理编制的。一切收入项目或负债增加、资产减少的项目都列为贷方,或称正号项目;一切支出项目或资产增加、负债减少的项目都列为借方,或称负号项目。每笔经济交易同时分记有关的借贷两方,金额相等。这样,原则上,国际收支平衡表全部的借方总额和贷方总额总是相等的。因而表中全部帐目的净余额为零。

国际收支平衡表的全部项目的借贷总额总是相等的,所以它

被称为平衡表。但是，国际收支平衡表每一具体项目如商品的出口和进口、劳务的收入和支出、资本的流进和流出等经常是不等的，即某一具体项目的借方和贷方经常不平衡，收支相抵出现一定的差额，这种差额通常称为局部差额。若收入大于支出，出现贷方余额，称为顺差，可在顺差前冠以“+”号（国际收支平衡表上一般都予以省略）；若支出大于收入，出现借方余额，称为逆差，可在逆差前冠以“-”号。各项局部差额的合计就是国际收支总差额，称为国际收支总顺差或总逆差。国际收支较长时间内出现总顺差或总逆差，可反映出一个国家的经济实力和在国际经济中所处的地位。如果一个国家较长时期内反复出现顺差，不仅表明该国金融实力雄厚，而且还可以说明该国整个国民经济发展良好，例如 20 世纪 60 年代后的日本，出现过持续的顺差。顺差期间其对外贸易扩大，国内国民生产总值增长较快，日元升值，国际储备不断增加。如果一个国家国际收支长期、持续处于逆差状态不能改善，则其国内外经济状况都会不景气，则称这个国家发生了收支危机。

在国际收支平衡表中记录各种经济交易时，涉及到许多日期，如签订买卖合同日、货物装运日、结算日、交货日和付款日等。到底以什么日期为准，国际货币基金组织对此作了专门规定：各种经济交易的记录日期应以所有权变更日期为准。国际收支平衡表中记录的各种经济交易应包括：①在编表时期内全部结清的交易；②在这一时期内已经到期必须结清的交易（不管实际上是否否已经结清）；③在这一时期内已经发生（指所有权已变更）但需跨期结清的交易。

国际收支平衡表从时间上来划分，可分为一定时期和一定时刻的平衡表。一定时期的国际收支平衡表（一年或一季）表示资金流量，是一个国家一定时期内国际收支综合情况的反映。而一定日期的国际收支平衡表表示资金存量，仅仅反映一个国家在某一特定时点上国际收支中债权债务的差额。因此，两者可能一致，也可

能不一致。但两者有着密切联系，因为一定时期的国际收支是不同日期国际收支的总和。

二、国际收支平衡表的主要内容

国际收支平衡表所涉及的内容极为广泛，每一项目都表示性质互异的经济交易。各国由于各自的情况和特点，在编制国际收支平衡表时其内容也有很大差异，但主要项目还是基本一致的。一般来说，国际收支平衡表的主要内容包括经常项目、资本项目和平衡项目三大类。

(一)经常项目

经常项目是指本国与外国进行经济交易而经常发生的项目，它是国际收支平衡表中最基本、最重要的项目。经常项目主要包括贸易收支、劳务收支和单方面转移。

1. 贸易收支

贸易收支又称有形贸易收支，它由一国的商品进出口所引起的外汇收支构成。商品的出口表示一国实物商品的减少和外汇资金增加，所得货款在国际收支平衡表上列为贷方；商品的进口表示一国实物商品的增加和外汇资金的减少，所付货款在国际收支平衡表上列为借方。其收入和支出的差额称为贸易差额。

贸易收支是经常项目中而且也是整个国际收支平衡表中最重要的项目，贸易差额是影响国际收支平衡的一个非常重要的因素。在贸易收支中，也包括非货币性的黄金、白银买卖。

按照国际货币基金组织的规定，商品的进口和出口一律按离岸价格(F. O. B.)计算。但事实上，有的国家，出口商品按离岸价格计算，进口商品则按到岸价格(C. I. F.，即离岸价格加运费、保险费)计算，如按国际货币基金组织规定，这些国家在编表时应将进口商品部分减去运输费、保险费(运输费、保险费应列入劳务收支)。