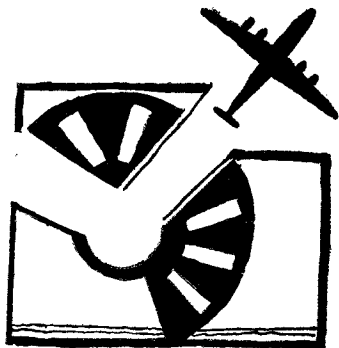


国际金融原理

中央财政金融学院国际金融教研室

学苑出版社



国际金融原理

中央财政金融学院国际金融教研室

学苑出版社出版发行

社址：北京西四颁赏胡同四号

安华印刷厂印刷

开本787×1092 1/32 印张7.125 字数150千字 印数0001-5200

1989年11月第1版 1989年11月第1次印刷

ISBN7-80060-735-6/F·69 定价：2.85元

目 录

第一章 国际贸易	(1)
第一节 国际贸易理论	(1)
第二节 经济发展与对外贸易	(7)
第三节 对外贸易政策与措施	(12)
第四节 国际贸易是国际金融活动的基础	(23)
第二章 外汇与汇率	(28)
第一节 外汇与汇率概述	(28)
第二节 汇率的决定	(34)
第三节 汇率变动对经济的影响	(38)
第四节 西方汇率理论简评	(42)
第三章 外汇交易和外汇管制	(46)
第一节 外汇交易	(46)
第二节 外汇风险	(60)
第三节 外汇管制	(66)
第四章 国际收支	(75)
第一节 国际收支及国际收支平衡表	(75)
第二节 国际收支平衡表的编制与分析	(80)
第三节 国际收支不平衡的调节	(83)
第四节 当代西方国际收支理论简评	(91)

第五章 国际储备	(94)
第一节 国际储备的性质.....	(94)
第二节 国际储备结构的变化.....	(98)
第三节 国际储备的管理	(102)
第六章 国际货币体系	(108)
第一节 金本位下的固定汇率制	(108)
第二节 布雷顿森林体系	(110)
第三节 浮动汇率制度	(116)
第七章 国际金融市场	(123)
第一节 国际金融市场的概念与发展	(123)
第二节 国际金融市场的组成	(127)
第三节 欧洲货币市场	(139)
第四节 国际金融市场的业务方式	(148)
第八章 利用外资问题	(155)
第一节 利用外资的必要性和可能性	(155)
第二节 利用外资的具体形式	(158)
第三节 外债管理	(171)
第九章 国际金融机构	(179)
第一节 国际金融机构概述	(179)
第二节 国际货币基金组织	(180)
第三节 世界银行集团	(188)
附：进出口交易中的几个主要问题	(197)
一、商品价格	(197)
二、对外贸易运输与装运条款	(207)
三、商品检验、索赔、仲裁和不可抗力	(213)
四、进出口贸易的交易程序	(219)

第一章 国际贸易

第一节 国际贸易理论

国际贸易理论是关于国际商品和劳务的交易关系的理论，它包括理论、政策和企业三方面的问题。所谓理论，就是有关决定国际经济交易总量、构成、方向等的系统说明。它是用来分析国际经济中出现的各种事件和评价各国对外经济政策的依据。就政策而言，在于探讨各国政府管理、推动或限制国际贸易的各项政策所产生的影响。所谓企业问题就是研究跨国公司在国际经济中的活动及其影响。西方的国际贸易理论，是对从原始积累时期一直到当代的资本主义国际贸易实践的理论说明。就其内容来说，可以概括为“四论一谜”。它们是：贸易差额论，代表人是海尔斯和托马斯·孟；比较成本论，代表人物是亚当·斯密和大卫·李嘉图；相对需求论，代表人物是约翰·穆勒和马歇尔；资源赋予论，代表人物是赫克歇尔和俄林；里昂惕夫之谜。每个理论恰有两个代表人物，而后者在理论上都比前者有更深入的发展。社会主义国家对外经济贸易的基本理论还没有形成固定的模式，仍处于探讨之中。我国理论界对我国对外经济贸易基本理论的讨论，主要集中在“国际价值论”与“比较成本说”

这两个问题上，或是认为应当以国际价值论作为指导我国对外经济贸易的理论依据，或是认为可以把比较利益说置于国际价值论的基础之上，从而在我国对外经济贸易中充分地利用比较成本说。因此，为了更深入地探讨我国对外经济贸易的基本理论，了解“国际价值论”与“比较成本说”是十分必要的。

一、比较成本说

十九世纪中叶，英国古典经济学家大卫·李嘉图以著名的“葡萄酒和毛呢”的例子公布了他的国际贸易学说，从而将国际贸易理论从亚当·斯密的“绝对成本说”推进到“比较成本说”的新阶段。

亚当·斯密的“绝对成本说”认为，国际贸易发生的原因在于因地域、自然条件不同而形成的商品成本的绝对差异。一个国家输出的商品一定是生产上具有绝对优势，即生产成本绝对低于他国的商品。

假定英法两国，同时生产大米和铜两种产品，单位产品都以人~时劳动量表示，斯密的绝对成本优势如表1—1所示：

表1—1 斯密的绝对成本优势
(单位产品人~时数)

	大米	铜
英国	40	50
法国	30	100

从表中数字得知，英国生产一单位大米需要40人~时的劳动，而法国只需要30人~时的劳动，法国的大米成本低于英国的。反之，英国生产一单位铜只需要50人~时的劳动，

而法国却需要100人~时的劳动，英国的铜成本低于法国的。由此可见，法国在大米的生产上具有绝对成本优势，而英国在铜的生产上具有绝对成本优势。因此，英国宁愿出口铜以换取法国的大米进口，而不愿在国内种植大米，而法国则将以大米的出口换取英国的铜的进口。

李嘉图发展了亚当·斯密的上述观点，认为一个国家不仅要生产具有绝对成本优势的产品，而且要生产那些利益较大或不利程度较小，也就是具有比较成本优势的产品。他举了一个现在已成为经典的例子：假定英、葡两国同时生产酒和呢绒，其比较成本优势如表1—2所示：

表1—2 李嘉图的比较成本优势

分 工 前		
	呢绒 (X)	酒 (Y)
英 国	100人/年	120人/年
葡 萄 牙	90人/年	80人/年
分 工 后		
英 国	$\frac{100 + 120}{100} = 2.2$	
葡 萄 牙	$\frac{80 + 90}{80} = 2.125$	
交 换 后		
英 国	$2.2 - 1 = 1.2$	1
葡 萄 牙	1	$2.125 - 1 = 1.125$

由上表可以看出，葡萄牙两种产品的成本都比英国低，呢绒成本为英国的0.9 $\left(\frac{90人/年}{100人/年} = 0.9 \right)$ ，酒的成本为英

国的 $0.67 \left(\frac{80 \text{人/年}}{120 \text{人/年}} = 0.67 \right)$ ，均处于优势地位，但两相比

较，酒的成本最低，优势最大，所以应该分工生产酒，交换英国呢绒有利，相反，英国生产的两种产品成本都高，即都处于劣势，但两相比较，呢绒成本低得少，因此应分工生产呢绒，交换葡萄牙的酒有利。为什么这种分工有利呢？李嘉图进一步解释说，如果英国分工生产呢绒，即把生产酒的劳动也用来生产呢绒，共生产 $2.2x$ 单位，葡萄牙分工生产酒共生产 $2.125y$ 单位。可见产品总量比以前增加了，呢绒增加了 $0.2x$ 单位，酒增加了 $0.125y$ 单位。此时，如果用 x 单位毛呢与 y 单位酒相交换，英可得 $1.2x$ 单位的呢绒和 y 单位酒，葡可得 x 单位呢绒和 $1.125y$ 单位的酒，由此，英多得了 $0.2x$ 单位的呢绒，而葡多得了 $0.125y$ 单位的酒。如此两国，所得的使用价值的数量都有所增加，这种分工岂不是对两国都有利？！

以上我们对大卫·李嘉图的比较成本理论作了介绍。总的看来，比较成本论的积极意义在于为一个国家提供发展对外贸易的理论武器。无论这个国家处于什么发展阶段，经济力量是强是弱，都能确定各自的相对优势，即使是处于劣势也能找到劣势中的优势。各国根据自己的相对优势安排生产，进行贸易，则贸易双方都可以用比较少的劳动量，交换到比闭关自守时更多的产品，从而节约了资本和劳动，有利于形成互利的国际分工和国际贸易。但是，必需指出的是，按比较成本原理进行国际分工和对外贸易，在现实世界中早已不存在了。现在除了新加坡、香港和一些自由港、自由贸易区以外，已没有一个国家真正地按照比较成本原理想事。

发达国家无一例外，发展中国家的绝大多数也是如此。因此，各国在发展对外贸易时，必须灵活运用比较成本原则，吸收它的合理部分，但又不能完全照搬。

二、国际价值论

马克思在国际分工、劳动价值论等理论的基础上，批判地吸收和发展了李嘉图的比较成本理论，科学地提出了国际价值、世界劳动的平均单位等重要范畴，创立了科学的国际价值理论；为社会主义国家和发展中国家奠定了对外贸易的理论基础。

马克思认为一国范围内决定商品价值的社会必要劳动量在世界范围内则成为个别劳动时间，国内价值也就成为个别价值。在国际分工和国际贸易中，商品交换的比例不能以国内价值为基础，而应以国际价值为基础。衡量国际价值的尺度是世界劳动的平均单位，即在现有的科学技术和生产条件下，以世界平均的劳动熟练程度和强度为标准，生产某种使用价值所需要的劳动时间。任何商品一旦跨入国际市场，国内价值就必须转化为国际价值。由于国际市场上交换的原则是以国际价值为基础，所以对相交换的商品的国内价值来说，它们可能是两个不等的量。在等价交换的条件下，发达国家可以用较少的劳动换取落后国家较多的劳动。落后国家的一部分物化劳动并不形成价值但却转移到发达国家去了。这里，马克思进一步从理论上阐明了国际分工和国际交换的原则以及落后国家参加国际贸易的必要性和可行性。马克思认为：按国际价值进行的交换就是等价交换，双方都能得到好处，但是劳动生产率较高的发达国家得到的利益更多一些。劳动生产率较低的落后国家在与发达国家进行商品交换

时，虽然处于不利地位，其生产产品所付出的实物形式的物化劳动多于它交换后所得到的，但是它由此得到的商品要比自己所能生产的更便宜。因此，从商品的使用价值来考虑，通过国际交换，可以调剂国内商品资源的余缺；从商品价值来考虑，虽有一部分劳动消耗在世界市场上得不到承认，但它进口的商品如果在国内生产将会耗费更多的劳动力，因此，这种交换是可以节约社会劳动的，同样是有益的。

马克思在创立国际价值理论时，还进一步指出，按照国际价值进行等价交换，不存在价值量的增殖或转移，世界各国劳动生产率的差异并不构成剥削。因为，劳动生产率较高的国民劳动在世界市场上被算作强度较大的劳动，这种强度较大的劳动是国际价值的组成部分。而劳动生产率较低的国民劳动，有一部分在世界市场上没有得到承认，没有转移为价值，因此，在国际交换中，不同国家的不同劳动耗费的产品在国际价值上是相等的，按国际价值进行的等价交换不存在价值的增殖或转移现象，无价值可转移，也就不存在剥削。此外，虽然不等价交换可以使一国的价值量增加，但一国价值量的增加，就是另一国或若干国价值量的损失，就世界总价值而言，一点也没增加，一点也没减少。因此，国际交换中不包含价值量的变化。

马克思的国际价值理论为社会主义国家和发展中国家的对外贸易提供了重要的理论依据。它还告诉我们，社会主义国家要想在国际等价交换中获得更大利益，除了咬紧牙关，努力发展生产，加强缩小与发达国家劳动生产率差距以外，别无它途。

第二节 经济发展与对外贸易

一、经济发展是对外贸易活动的基础

国际贸易是指各国间的商品流通，是商品资本在国际间运动的具体表现。就一国而言，这种商品流通运动称为对外贸易。

对外贸易的产生，必须具备以下的条件：有可供交换的剩余产品和在各自为政的社会实体之间进行产品（商品）交换。因此，从根本上说，社会生产力的发展和社会分工的扩大，是对外贸易产生和发展的基础。

原始社会末期，由于出现了阶级和国家，社会分工也有了较大的发展，因此商品流通开始超出国界，产生了对外贸易。在奴隶社会与封建社会，由于生产方式和其他条件的限制，国际贸易在当时的社会经济中不占有重要地位。到了资本主义社会，随着生产力的发展，资本主义生产方式的确立，国际贸易获得了巨大的发展。

18世纪后期至19世纪中叶是资本主义自由竞争时期。这一时期，欧洲国家先后完成了工业革命，工业革命发生后，由于大机器工业的建立，生产力迅速提高，社会产品大大增加，因此工业从农业中分离出来成为独立的部门，并在工业内部继续分工，这种分工的规模不断扩大并迅速向国际领域扩展，从而把经济发展不同的国家或多或少地纳入国际分工之中，于是形成了一种同机器大生产中心相适应的国际分工体系。这种国际分工体系的形成为国际贸易的发展提供了丰富的物质基础。同时，交通运输和通讯联络工具也有了巨大

的发展和广泛的使用，缩短了国际间的距离，便利和推动了国际贸易的发展，使国际贸易真正具有了世界性质。

大机器生产之所以促进国际分工，国际贸易的发展，这是因为：

（一）大机器生产使分工的规模越来越大，从而使国际贸易的规模越来越大。

大机器生产，就其本质来说是产品的大规模生产，是社会化大生产，它促使分工越来越细，并在此基础上形成了生产专业化。社会生产专业化的发展，极度地扩大了本国各地区区间的劳动分工，并越来越超出国界，形成世界的劳动分工。这种国际分工的形成，必然会大大促进国际贸易的发展。据统计，从1720年到1820年的100年间，世界贸易量增长了1.74倍；而从1820年到1870年，世界贸易量又增长了6.7倍。

（二）大机器生产对世界市场的依赖日益加强。

大机器生产使生产能力不断扩大，生产的产品，已远远超过了国际市场的容量，要向外寻求市场。同时，随着生产的大量增长，对原材料、燃料的需求也大量增加，除了在本国购买外，越来越多地要向世界市场购买。于是，国际贸易的种类和流量都大大增加了。从种类上来说，那些满足地主贵族阶级和商人阶级需要的奢侈品，已不再是国际贸易中的主要商品了，它们已被国际贸易中的大宗商品所代替，这些商品包括工业品、小麦、棉花、羊毛、咖啡、铜、木材等等。此外，这些大宗商品在世界市场上的流转额也不断扩大。

可见，工业革命的完成，大机器生产的建立，推动了社会生产力的突飞猛进，促进了国际贸易和国际分工的形成和

发展。

19世纪末20世纪初，各主要资本主义国家从自由竞争阶段过渡到垄断资本主义阶段即帝国主义阶段。这一时期，发生了人类历史上具有重大意义的第二次科技革命。这次技术革命以电动机和电力的发明和使用为主要标志，发电机、电动机、无线电等新技术相继出现，从而大大推动了社会生产力的发展。例如，1820年到1870年世界工业生产增加了9倍，而从1870年到1913年又增长了4倍。科技进步和生产力的发展，又促进了交通运输和国际贸易的发展，导致了统一的世界市场的形成，世界上越来越多的国家和地区卷入了生产国际化和交换国际化之中。比如，从1870年到1913年，世界贸易量增长了3.2倍，1913年的世界出口值达到195亿美元。

二次世界大战后，世界政治经济格局发生了深刻的变化。20世纪50到70年代世界上发生了规模巨大、影响深远的以电子计算机、原子能、宇航工业为主要标志的第三次科技革命。在这次科技革命的推动下，世界生产力以更高的速度向前发展，国际分工、国际贸易也进入了空前扩大的阶段。从1950年到1973年期间，世界贸易额（以出口值计算）从603亿美元增至5,740亿美元，增长了8.5倍，平均每年增长10.3%，按实物量计算扩大了4.1倍，平均每年增长7.2%。这不仅大大超过了二次世界大战前的增长率（1913—1938，世界出口量的平均增长率为0.7%），而且超过了同期世界工业生产的年平均增长率（5.4%）。

二次世界大战后，资本主义世界国际贸易迅速增长的根本原因在于第三次科技革命所引起的生产力的巨大发展和国

际分工的深化。表现在：

首先，由于第三次科技革命的刺激，主要资本主义国家不断扩大固定资本的投资，刺激对生产资料的需求，从而加深了对国外原料和销售市场的依赖程度，也势必增加了国际间的商品流量。

其次，科技革命所导致的资本主义生产国际化的扩大，以及资本主义世界专业化与协作化的发展，也引起了国际贸易的发展。

再次，科技革命所引起的跨国公司的迅速发展，也是国际贸易迅速增长的原因。因为，跨国公司通常采取在各子公司之间分工制造产品部件、集中装配，定向销售的办法，因此，造成国际间的零部件、半成品的相互贸易和往返运输，势必引起世界贸易的增长。

以上我们对国际贸易的产生和发展作了概括性的论述。总的说来，国际贸易是随着生产力和国际分工的发展而发展。生产力的进步，经济的发展是各国对外贸易活动的基础。

二、对外贸易对经济发展的积极作用

对外贸易属于流通领域，但它对经济发展具有积极的反作用。主要表现在：

(一) 对外贸易能够保证一国社会再生产的顺利进行。

社会再生产过程包括生产、流通、分配、消费诸环节。通过发展对外经济关系，从生产方面来看，可以利用国外资源、技术、资金等，结合本国优势，扩大生产，提高生产能力；从流通环节来看，可利用广阔的国际市场，购买那些国内生产、生活所必需的产品，销售那些为国内生产、生活不

需要或暂时不需要的产品；从分配环节来看，一方面可以提高国民收入的产出能力，另一方面可以直接获得比较利益；从消费环节来看，可以大大增加消费品的数量和质量，促使消费结构、消费方式更加合理化。

（二）对外贸易可以促进技术进步，从而带动经济发展。

对外贸易是面向国际市场的，国际市场的剧烈竞争定会促使一国企业不断提高生产技术，改变花色品种，生产出质量高、成本低、具有竞争力的产品，这对一国科学技术的进步，经济的发展是十分有利的。另外，通过对外贸易还可以及时引进和直接利用别国的先进技术，从而为一国的经济发展赢得了时间和速度。

（三）对外贸易有利于节约社会劳动，获得最好的经济效益。

每个国家都有自己的优势，也不可避免地有自己的劣势，因而生产同一种产品所需要的劳动时间是有很大的差异的。通过对外贸易，出口本国具有相对优势的产品，而进口本国处于相对劣势的产品，从总体上来看，能节约社会劳动，能取得最好的经济效益。

（四）对外贸易能起到互通有无，调节余缺的作用，从而有利于生产发展。

由于资源、劳动力、技术等方面的差异，一个国家不可能生产出所有商品，充分满足其国内生产和消费的需求。世界市场上的商品，一般可以划分为两种，一种是竞争性的商品，即在一切国家都能生产的商品，它所使用的生产要素的组合是容易从一种产品的生产上转移到另一种产品的生产上

去的；另一种是非竞争性商品，即不与国内生产的商品相竞争，而需要进口的商品。这种商品可划分为三类，Ⅰ类是进口国不能生产的商品；Ⅱ类是进口国能生产，但产量不能完全满足国内需求的商品；Ⅲ类是许可证、技术和技术产品。通过交换Ⅰ类和Ⅲ类商品，各国可以互通有无。通过交换Ⅱ类商品，各国可以互相调节余缺。因而有利于经济发展和人民生活的改善。

（五）对外贸易可以带动国民经济其他部门的发展，从而带动整个国民经济发展。

对外贸易是国民经济发展的国外延伸，它的发展毫无疑问将导致工业、电力、交通运输、邮电、金融、保险和生活服务等其他部门的相应发展，从而带动整个国民经济的发展。

总之，对外贸易对经济发展是有积极作用的。我国应该积极参加国际分工，大力开展对外贸易，使之成为我国的经济建设作出更大贡献。

第三节 对外贸易政策与措施

对外贸易政策是一个国家在一定时期内对外贸易的指导原则，它是一国经济政策和对外政策的重要组成部分，对经济的发展具有重大影响。通常，一个国家的对外贸易政策需要通过各种各样贸易措施而得以实现。一般的程序是，首先由一国的最高立法机构或相应的部门根据当时的国内外政治、经济情况，制订或修改对外贸易的方针和原则。然后，由政府的对外贸易执行机构和其他有关部门根据这些方针和

原则，制订或修改有关对外贸易政策的具体措施细则。最后，当这些政策与措施批准生效后，执行机构就根据这些政策措施对整个国家的对外贸易活动进行监督和管理。

一、资本主义国家的对外贸易政策与措施

资本主义国家的对外贸易政策经历了自由贸易与保护贸易的兴衰交替过程。在资本主义发展的不同阶段，资本主义各国根据其工业发展的水平不同而采取了不同的贸易政策。

在资本主义的自由竞争时期，英国工业水平最高，它的商品不怕其它国家竞争，所以主张自由贸易，而美国和西欧的一些工业国家发展水平落后于英国，为了保护本国的幼稚工业，便采取了保护贸易政策。

这里，自由贸易的主要内容是，国家取消对进出口贸易的限制和障碍，取消对本国出口商的各种特权和优待，使商品自由进出口，在国内外市场自由竞争。而保护贸易的主要内容是，国家采取各种限制进口的措施来保护本国商品在国内市场免受外国商品的竞争，并对本国出口商品给予优待和津贴以鼓励商品出口。

在帝国主义时期，垄断代替了自由竞争，资本主义国家的贸易政策便由过去的自由贸易政策和保护贸易政策过渡到帝国主义的超保护性质贸易政策。这种超保护主义贸易政策的特点是：

1. 在贸易自由化的口号下，加强对相互市场的渗透。
2. 对工业品的保护程度降低，但对农产品的保护程度提高。
3. 国家垄断资本主义在推行超保护主义政策措施中的作用大大加强。