

高等财经院校试用教材

# 国际金融基础知识



中国金融出版社

高等财经院校试用教材

# 国际金融基础知识

《国际金融基础知识》编写组

中国金融出版社

责任编辑：梁平瑞

**国际金融基础知识**

•  
**中国金融出版社 出版**

新华书店北京发行所发行

廊坊日报印刷厂 印刷

•  
850×1168毫米 大1/32 6.625印张 200千字

1989年7月 第一版 1990年8月 第二次印刷

印数：10501—17500

ISBN 7-5049-0470-8/F·063 定价：1.50元

**主 编：**长春金融专科学校 解景林

**副主编：**哈尔滨金融专科学校 徐静波

**编写人员：**（以姓氏笔划为序）

广州金融专科学校 钟振汉

上海金融专科学校 姚迪克

哈尔滨金融专科学校 徐静波

长春金融专科学校 解景林

## 编写说明

《国际金融基础知识》一书是按照中国人民银行教育司统一制订的教学大纲的要求，受中国人民银行总行教育司的委托编写的高等学校试用教材，适用于高等院校（大专）金融专业和非金融专业，亦可作为金融及财经系统干部培训或自学之用。

本书以阐述国际金融基础理论与基本知识为主，对有关实务仅作知识性介绍。主要内容包括：国际金融的基本概念、外汇及其特点；外汇演变及其形态；外汇支付方式；汇率及标价方法；汇率与经济的相互关系；外汇业务以及汇率风险与货币保值；国际金融市场；国际资本流动与利用外资；国际收支及其调节；外汇管制以及国际货币体系等。

本书编写组成员有：长春金融专科学校解景林同志、上海金融专科学校姚迪克同志、广州金融专科学校钟振汉同志和哈尔滨金融专科学校徐静波同志。本书的绪论、第三章第二节及一、五、六章由解景林同志撰写；第三章第一节及二、八章由钟振汉同志撰写；第四章由徐静波同志撰写；第七、八章由姚迪克同志撰写。全书由解景林同志负责总纂并定稿。

本书在编写过程中，方向南、王小林、姚慧、傅亚明、凌嘉忠、姚勤等同志参加了编写大纲的讨论；姚念慈、雷声同志参加了本书的初稿讨论，并为本书的编写提出了许多宝贵意见，谨表深切谢意。

由于作者水平所限，难免有错漏不妥之处，敬请批评指正。

编者

# 目 录

绪 论	(1)
-----	-----

## 第一章 外汇概述

第一节 外汇及其作用	(7)
一、外汇的涵义	(7)
二、外汇的演变	(9)
三、外汇的种类	(11)
四、外汇的作用	(13)
第二节 外汇的形态	(14)
一、外币存款	(14)
二、外币支付凭证	(15)
三、外币有价证券	(18)
四、外币现钞与其他外汇资金	(18)
第三节 外汇支付方式	(19)
一、顺汇方式	(19)
二、逆汇方式	(23)

## 第二章 外汇汇率

第一节 汇率及其标价方法	(33)
一、汇率的概念	(33)
二、汇率的标价方法	(35)
三、汇率的种类	(37)

第二节	决定汇率的基础	(41)
一、	固定汇率制度下决定汇率的基础	(41)
二、	浮动汇率制度下决定汇率的基础	(44)
第三节	人民币汇率	(45)
一、	人民币汇率制度	(46)
二、	人民币汇率制度的演变	(48)
三、	制订人民币汇率的理论依据和改革方向	(50)
<b>第三章</b>	<b>汇率与经济的关系</b>	
第一节	汇率变动的经济影响	(53)
一、	影响汇率变动的因素	(53)
二、	汇率变动对经济的影响	(55)
第二节	汇率风险及其预防方式	(58)
一、	汇率风险及其存在的客观条件	(58)
二、	汇率风险的主要类型	(59)
三、	预防汇率风险的主要方式	(61)
<b>第四章</b>	<b>外汇买卖</b>	
第一节	单一的外汇买卖	(64)
一、	即期外汇买卖	(64)
二、	远期外汇买卖	(65)
三、	外汇期权交易	(68)
第二节	复合的外汇买卖	(69)
一、	套汇业务	(69)
二、	调期交易	(70)
三、	套利业务	(71)
四、	抵补保值	(72)

## 第五章 国际金融市场

第一节 国际金融市场概述.....	(75)
一、国际金融市场的概念.....	(75)
二、国际金融市场的形成与发展.....	(76)
三、国际金融市场的的作用.....	(78)
第二节 传统的国际金融市场.....	(80)
一、货币市场与资本市场.....	(80)
二、证券市场.....	(83)
三、外汇市场.....	(85)
四、黄金市场.....	(87)
第三节 欧洲货币市场.....	(89)
一、欧洲货币市场的产生与发展.....	(89)
二、欧洲货币市场的性质与特点.....	(92)
三、欧洲货币市场业务.....	(94)
四、欧洲货币市场的作用与影响.....	(95)
第四节 亚洲美元市场.....	(97)
一、亚洲美元市场的产生与发展.....	(97)
二、亚洲美元市场业务.....	(99)

## 第六章 国际资本流动

第一节 国际资本流动概述.....	(102)
一、国际资本流动的涵义.....	(102)
二、国际资本流动的类型.....	(103)
三、国际资本流动的原因.....	(106)
第二节 战后国际资本流动的特点与影响.....	(109)
一、战后国际资本流动的特点.....	(109)
二、国际资本流动的经济影响.....	(115)



第三节 利用外资问题	(118)
一、利用外资的重要意义	(118)
二、我国利用外资的指导原则	(120)
三、利用外资的方式	(122)

## 第七章 国际收支

第一节 国际收支概述	(131)
一、国际收支的概念	(131)
二、国际收支的演变	(132)
三、研究国际收支的重要意义	(133)
第二节 国际收支平衡表	(134)
一、国际收支平衡表的编制	(135)
二、国际收支平衡表的内容	(137)
三、我国的国际收支平衡表	(141)
第三节 国际收支失衡及其调节	(143)
一、国际收支失衡的原因	(144)
二、国际收支失衡的调节	(146)
第四节 国际储备	(149)
一、国际储备及其演变	(149)
二、国际储备的构成	(150)
三、国际储备的作用	(153)
四、我国的国际储备问题	(154)

## 第八章 外汇管制

第一节 外汇管制概述	(157)
一、外汇管制的产生与演变	(157)
二、外汇管制的目的	(161)
三、外汇管制的机构与对象	(161)

第二节 外汇管制的内容	(163)
一、贸易外汇管制	(163)
二、非贸易外汇管制	(164)
三、资本输出入的管制	(164)
四、外汇汇率的管制	(165)
五、非居民存款户的管制	(166)
六、现钞与黄金出入国境的管制	(167)
第三节 我国的外汇管理	(167)
一、我国外汇管理的历史演变	(167)
二、我国外汇管理的方针与任务	(169)
三、我国外汇管理的主要内容	(170)
第四节 特区及开放城市的外汇管理	(173)
一、特区及开放城市外汇管理的基本方针与政策	(173)
二、特区及开放城市外汇管理的特点	(174)
三、特区及开放城市外汇管理的意义与作用	(175)

## 第九章 国际货币体系

第一节 布雷顿森林货币体系	(178)
一、布雷顿森林货币体系的建立	(178)
二、布雷顿森林货币体系的内容	(180)
三、布雷顿森林货币体系的崩溃	(182)
第二节 国际货币体系的改革与展望	(186)
一、国际货币体系改革的设想	(186)
二、国际货币体系改革中的问题	(188)
三、国际货币体系的展望	(190)
第三节 区域性货币体系	(191)
一、欧洲货币体系	(192)
二、经互会货币体系	(198)

## 绪 论

---

在经济领域里，人们通常把一切与货币信用有关的业务活动称之为金融。当这种活动伴随着商品交换的扩大和发展超越国家疆界以后，便称之为国际金融。国际金融一般是指与国际之间的货币流通和银行信用有关的一切业务活动。这些货币信用活动是通过银行及其他金融机构的各种业务来实现的。如国际间的货币兑换、借贷关系、资金转移、国际结算、国际收支以及由各种往来关系而发生的清算活动等等。

国际金融作为一门新兴的经济科学，是世界经济学的一个重要分支。它所研究的对象是国际间的货币运动及其规律。国际间货币运动内容广泛，其基本规律大致可以概括为汇率变动规律、资本流动规律以及国际收支不平衡规律。

国际间的货币信用活动必然伴随着国际汇兑。国际汇兑，就是把一种货币兑换为另一种货币。由此涉及到两种货币的兑换比价，即汇率问题。在金本位制度下，汇率由各自的含金量来确定，汇率的变动受到黄金输送点的制约，使汇率保持相对的稳定。在纸币制度下，纸币本身没有价值。纸币的价值是以实现商品的交换价值来表现其价值。因此，纸币制度下的汇率确定，只能是各自纸币所代表的实际价值，从而使汇率的确定变得更为复杂，汇率的变动也失去了控制。二次大战后建立的布雷顿森林货币体系，把汇率限定在一个人为的幅度之内，为稳定汇率做出了

不懈的努力。但这种建立在美元币值必须保持稳定和黄金官价保持不变基础上的汇率机制，终因美国国际收支的持续逆差和美元危机的频繁发生而崩溃。在浮动汇率制度下，汇率受诸多因素的影响而经常变动，增加了国际汇兑风险。进行国际经济交易的各方为防止损失要不断地进行不同期限的外汇交易活动，各国政府为维护本国的经济利益又分别采取不同的措施实行不同的汇率制度、外汇管制制度和汇率干预措施等等，使汇率更加动荡不定。由此可见，研究汇率变动的规律，掌握汇率变动的基本趋势，是国际金融探讨的一个重要课题。

资本的国际流动是国际间货币运动的主要形式之一。二次大战后资本主义经济国际化推动了资本国际化的发展，资本流动的性质、特点和流向也发生了重大变化。资本的流动不仅对国际收支产生重大影响，也是导致汇率不稳定的一个重要因素。资本的大量流入会使一国国际收支得以改善，促使该国货币汇率上升；资本的大量流出也会扩大一国国际收支逆差或使国际收支恶化，导致该国货币汇率下跌。资本流动经常受到诸如国际收支、国内物价水平、利率、汇率等经济因素和政治因素的影响而改变流动方向，使资本从低收益或风险大的国家或地区向收益较高或风险较小的国家或地区流动。研究资本流动的规律，对于更好地利用外资，发展本国经济以及平衡国际收支都有着重要意义。

国际收支的不平衡是普遍的国际经济规律。它不仅会影响资本的国际流动和汇率的稳定，也会对本国的发展产生深远的影响。当一个国家的国际收支长期处于逆差状态而不能从根本上得到改善时，就会导致资本大量流出和汇率的下跌，使国际收支状况更加恶化，严重地阻碍经济的发展。国际收支的持续顺差则会促使资本流入，使该国货币承受汇率上升的压力，对本国经济的发展起到抑制作用。导致国际收支不平衡的原因多种多样，一个国家的对外经济结构、国内的物价水平、货币对外价值的变动，

以及资本主义世界的经济危机和国际资本流动，都会对国际收支产生重大影响。因此，如何根据国际经济形势变化趋势和本国经济状况调节国际收支，促进本国经济的发展，是国际金融研究和探讨的一项重要内容。

国际金融总括地反映了国际间一切与货币信用有关的制度、政策和业务活动。它所研究的内容主要是：国际汇兑及其方式、国际金融市场及其业务、国际资本流动、国际收支及其调节、国际储备、外汇管制、国际货币体系以及国际金融机构等。

## 二

国际金融是一项全球性的金融活动。这种金融活动相对于国内金融来说，既不是空间和距离的相对延长，也不是地域的简单扩大，而是一种更为广泛复杂的货币信用活动，从而使国际金融具有许多不同的特点。

第一，国际间的货币信用活动必须借助于国际支付手段。在国际间的货币信用活动中，最初充当国际支付手段的是金银。自19世纪末主要资本主义国家相继实行金本位制度以后，黄金承担了国际支付手段的重要角色。在金本位制度崩溃以后，国际间没有一种货币可作为世界货币在国际间流通使用。国际支付手段由主要资本主义国家的货币及其以这些货币表示的支付凭证所代替。这些货币是以它们可在国际间无限制地兑换并被各国普遍接受为前提。

第二，国际间的货币信用活动促使货币信用关系突破疆界而国际化。货币信用关系国际化的主要表现形式，一是资本主义国家的货币国际化，这些货币在国际间可以自由地兑换并作为国际支付手段而在国际支付中广泛使用；二是金融市场的国际化，国

际金融市场把货币借贷、资本转移、债券交易、外汇买卖等金融业务融为一体，推动了国际性货币交易的发展和金融业的国际化；三是资本的国际化，资本的国际化伴随着货币信用关系的国际化而不断扩大和发展。

第三，国际间的货币信用活动所涉及的法律程序更为复杂。首先，国际间的货币信用活动要受到各主权国家法令政策的制约，居民与非居民的各种金融活动必须遵守主权国家的法令政策；其次，国际间的信用活动也要受到国际惯例、准则或协议的约束，如《日内瓦统一汇票、本票法》、《跟单信用证统一惯例》、《国际货币基金组织协定》等等。

第四，国际间的货币信用活动具有较大的风险性。例如，借款人的债务危机或以种种理由发生违约事件可能导致信用风险；国际金融市场汇率、利率的变动可能会导致经济风险；某些国家的货币金融政策的变动、政府更迭、政治局势的动荡不安，又可能会导致国家风险等。

第五，国际间的货币信用活动要涉及不同的语言文字和风俗习惯。由于历史的原因，国际上最通用的语言文字是英语。诸如外汇交易、签约借款、汇兑结算、资金收付、通讯电报、各种单证、贸易往来和金融往来以及各种谈判、担保见证和信用咨询等，主要使用英语。可见，从事国际金融活动必须通晓英语。但在某些地区，如东欧及北欧国家通常使用德语，而在法国及中西非地区的国家又通行法语，在中南美国家和西班牙通行西班牙语。世界各国的风俗习惯也千差万别，甚至对某些图案或颜色都有不同的好恶。如在颜色上，伊斯兰国家把黄色视为“死亡”的象征，巴西把黄色视为“绝望”等等。在宗教信仰上各国也有很大差别。如在伊斯兰国家，则把利息当作剥削而禁止伊斯兰银行对存放款者收付利息。因此，熟悉和了解不同国家和民族的风俗习惯，对于从事国际金融也有重要意义。

### 三

国际金融伴生于国际间的商品交换，是经济国际化的重要组成部分。战后经济的国际化推动了金融的国际化。国际间的经济交往愈益频繁，货币金融关系也就愈益密切。资本的国际化，金融市场的国际化以及国际间的货币信用活动把世界各国的金融业务联结在一起，加深了各国之间的相互依赖和影响，使货币金融问题成为所有国家面临的全球性问题。任何一个国家的经济发展，都离不开国际经济合作和金融合作。

我国是一个发展中的社会主义国家。实行对外开放、扩大对外经济交流、引进先进技术、有效地利用外资，以及发展多种形式的国际经济技术合作，是加快我国经济发展的重要途径。十一届三中全会以来，我国与世界各国之间的经济、政治、文化和科学交往日益频繁，引进技术、利用外资、对外投资以及各种形式的国际经济技术合作关系不断发展。我国参与国际金融事务日益增多，国际间的货币信用往来急剧增长，迫切需要培养更多的具有国际金融理论和业务知识的专门人才，以适应对外经济和金融发展的需要。

国际间的货币信用活动错综复杂、千变万化，并与世界各国的经济、政治以及国际间的各种往来密切地交织在一起，受到诸多因素的制约和影响。战后建立的布雷顿森林货币体系，确立了美元在国际货币制度中的霸权地位，为美国利用美元的特殊地位操纵国际金融组织、干涉他国金融事务、转嫁经济危机和货币信用危机创造了条件。70年代初期美元的两次贬值，曾使广大发展中国家美元外汇储备遭受巨大损失。70年代中期以后的两次石油冲击以及80年代初期以来世界性的高利率、美元汇率的反弹和

工业发达国家贸易保护主义的加强，致使发展中国家出口收入下降，外汇入不敷出，国际收支逆差急剧扩大，债务负担更加严重。在国际收支逆差长期不能从根本上解决的困境下，它们不得不依赖借债弥补逆差，从而承受苛刻的借款条件和高昂利率的盘剥，使债务负担愈益加深，导致国际性债务危机的发生。世界各国有不同的政治制度、经济制度和货币金融制度，并针对世界经济的发展趋势和本国的经济利益而在不同时期进行调整。它们常因各自的利害关系而产生矛盾，导致贸易战、货币战的频繁发生，使各种矛盾日益尖锐，货币金融关系日趋紧张复杂。由此可见，加强国际金融基础理论提高国际金融理论水平，对于分析和探讨主要资本主义国家的经济、金融政策在世界经济和国际货币金融关系中的作用和影响，掌握国际货币金融关系发展趋势，增强应变能力，防止对我国经济的发展可能造成的风险和损害具有重要意义。

如前所述，国际金融内容繁多，业务复杂，它与世界各国经济、政治和其他种种往来密切地交织在一起，增加了研究国际金融的困难性和复杂性。因此，研究国际金融，一是要运用辩证唯物主义的分析方法，通过对国际金融领域纷繁复杂的各种现象进行综合分析，去粗取精、去伪存真，抓住事物的本质；二是要以马克思主义的基本原理为指导，理论联系实际。主要资本主义国家的经济、政治以及货币金融政策的某些变动，都会导致国际金融领域的动荡不安。因此，研究国际金融，要与研究主要资本主义国家的政治、经济和货币金融政策结合起来，注意某些国家政治、经济和货币金融政策的变动及其影响。



# 第一章 外汇概述

国际间的债权债务关系以及资金的国际转移，从相互输送黄金到以外汇作为支付手段运用信用工具进行偿付和结算，是货币信用形式的重大发展。因此，研究和探讨外汇的涵义及其特点、外汇的演变及其种类、外汇的作用及其形态，以及外汇支付方式等，则成为国际金融研究的首要课题。

## 第一节 外汇及其作用

### 一、外汇的涵义

外汇是“国际汇兑”(Foreign Exchange)的简称。假如进行清偿的双方，一方在上海，一方在北京，这种清偿活动同在本国之内，则称为内汇。如若一方在上海而另一方在东京，这种清偿活动则超越国家疆界而具有国际性。国际间的清偿活动由于各种货币所代表的价值及其货币名称、货币单位各不相同，作为一国的法偿货币不能在他国流通使用，因此必须进行国际汇兑，即把一种货币通过“汇”和“兑”，转换成另一种货币，实现资金的国际转移。国际间的这种汇兑活动，是外汇的动态涵义。

国际货币信用活动中所广泛使用的“外汇”一词，是对外汇的静态形式而言。因此，外汇的一般涵义，是指以外国货币所表示的国际支付手段，即可以直接用于偿付对外债务、实现购买力国际