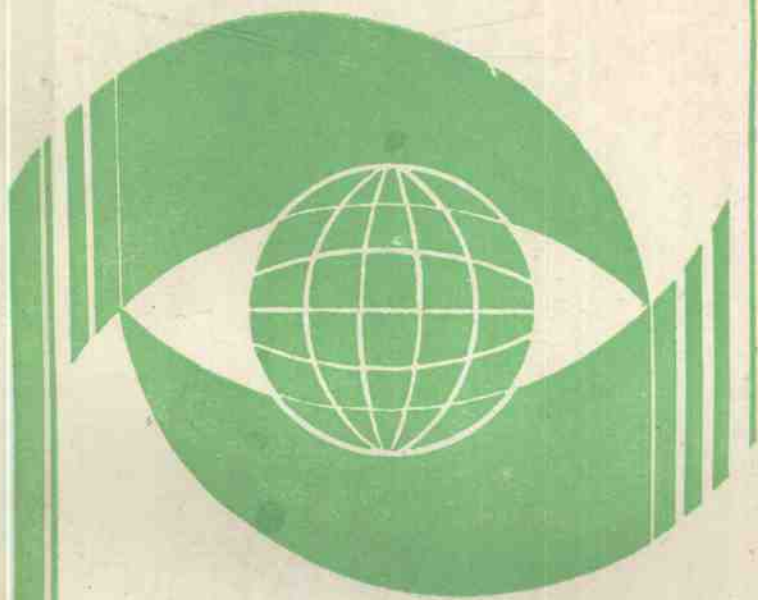




国际金融

主 编 钱祝钧 ●

副主编 张海山 李富国 ●

F831 10

国际金融

钱祝钧 主编

张海山 副主编
李富国

陕西人民教育出版社

国 际 金 融

钱 祝 钧 主 编

陕西人民教育出版社出版发行

(西安长安路南段376号)

西安光明印刷厂印刷

787×1092毫米 1/32开本 11.25印张 23万字

1989年7月第1版 1989年7月第1次印刷

印数：1—6,000

ISBN 7-5419-1172-0/F·11

定价：4.30元

前 言

本书是应我院本科、函授和干训班学员的教学需要而编写的教材，内容详实丰富。既可供财经院校师生学习，也可供一般从事银行、外经工作和理论研究者参考。

本书力求理论联系实际，较全面地反映当代国际金融领域的新动态，以期在我国出口创汇，避免汇率风险、外汇经营活动和国际金融市场等方面提供必要知识，

本书系集体编写，钱祝钧教授主编，张海山、李富国副主编，参加编写的作者是：钱祝钧（第一章）、张海山（第五、十一章）、李富国（第二、十二章）、赵晖（第九章）、沈永锡（第六章）、王晓芳（第七章）、杨建全（第八章）、郭关科（第三章）、魏力群（第十章）。本书完成后由钱祝钧、张海山负责总纂，最后由钱祝钧定稿。

由于编者水平有限，书中难免有错误，恳祈读者来信指正，信寄陕西财经学院金融系本书编写组。

编 者

1989年5月

目 录

绪 论

第一章 外汇与外汇汇率

第一节 外汇

第二节 汇率及其标价方法

第三节 汇率的种类

第四节 汇率决定的基础

第五节 西方外汇学说简介

第六节 影响外汇汇率变动的因素

第七节 汇率变动对国内外经济的影响

第二章 外汇市场与外汇业务

第一节 外汇市场

第二节 外汇业务

第三节 外汇风险及其管理

第三章 外汇政策与外汇管制

第一节 各国汇率政策

第二节 外汇管制

第四章 国际结算

第一节 国际结算与国际结算制度

第二节 国际结算工具

第三节 国际结算的主要方式

第五章 国际收支

第一节 国际收支概述

第二节 国际收支平衡表

第三节 国际收支对国民经济的影响

第四节 国际收支的调节

第六章 国际储备

第一节 国际储备的含义、性质和作用

第二节 国际储备资产的构成

第三节 国际储备货币多元化

第四节 国际储备的适度性

第五节 国际储备管理

第七章 国际金融市场

第一节 国际金融市场的产生与发展

第二节 国际金融市场的新特点

第三节 国际金融市场的构成

第四节 主要的国际金融市场

第八章 跨国公司与跨国银行

第一节 跨国银行的国际活动

第二节 跨国公司的国际活动

第三节 跨国公司与跨国银行

第九章 国际债务问题

第一节 国际债务问题的产生

第二节 解决国际债务问题的途径

第三节 外债管理

第十章 国际金融机构

第一节 全球性金融组织

第二节 区域性国际金融机构

第十一章 第二次世界大战后的国际货币制度

第一节 布雷顿森林货币体系

第二节 欧洲货币体系

第三节 经互会货币体系

第四节 国际货币制度的新发展

第十二章 我国对外金融关系

第一节 我国的外汇政策及其管理

第二节 我国银行的外汇信贷

第三节 我国的国际收支

第四节 我国开放改革中的外资利用

第五节 我国的国际储备管理

绪 论

一、国际金融研究的对象和任务

国际金融是随着国际贸易和国际间货币流通的发生和发展，逐渐走向完善的一门新兴的经济科学。

当人类社会经历了第三次大分工之后，在私有制和阶级关系进一步发展的基础上产生了国家，商品流通超出了国际间的商品交换。十八世纪卅年代以后的产业革命，资本主义生产方式最终确立，促进了商品经济的迅速发展。以欧洲资本主义各国为中心的国际贸易范围和规模不断扩大，国际资本的移动，外汇交易和证券交易的不断扩张，促进了国际金融业务的迅速发展，建立了国际清算中心。随着科学技术的发展，经济国际化和世界市场把世界各国结成了一个密切联系的相互依存的难以分割的整体。任何国家都不能在封闭状态下求得发展。马克思曾经指出：“由于机器和蒸汽的利用，分工的规模已使大工业脱离了本国基地，完全依赖于世界市场国际交换和国际分工”。目前世界各国

的经济迅速发展，人民生活的提高是过去任何一个时期都没法比拟的。这与国际间商品与劳务的交换，资金的融通的迅猛发展分不开的。研究这一国际金融的发生发展的规律，便是这门科学的研究对象。

党的十一届三中全会以来，我国坚定不移地实行了对外开放政策，从一个基本封闭型的经济体制开始进入世界经济大循环中。1980年中央决定设立经济特区。1984年进一步开放沿海城市，1985年又确定长江三角洲、闽南三角洲和珠江三角洲为开放地带并颁布了各项吸收外资的法律，鼓励进出口贸易加快四化建设，从而使我国的经济在世界舞台上日益扮演着重要角色，推动我国社会主义沿着具有中国特色的社会主义道路健康发展。为此，加强国际金融的研究和国际金融知识的普及，便成为我国对外经济发展战略的客观要求。

二、国际金融的学习方法

辩证唯物主义是我们研究国际金融的唯一科学方法。辩证唯物论认为世界上任何事物都不是孤立存在的，而是相互联系相互依赖相互制约的。国际金融领域内所发生的一切经济现象，都同有关经济规律的作用密切地联系在一起。一国的国际金融活动既决定于该国的生产，国际间的交易活动，也决定于与此有关国家的政治经济情势，制约于相互各国之间的货币价值的变动；反过来它也影响其它各国的生产和贸易。所以必须从国际间的一切经济活动联系中去分析各种现象，把握它们之间的相互制约的关系。例如1973年、1979年世界石油危机中，资本主义各国金融活动受到不同程度的冲击。1985年后美元大幅度贬值，日元和西德马克汇价

的急剧上升，引起国际经济错综复杂的变化，同时也影响我国的经济的发展。所以研究与学习国际金融应全面地而不是孤立地分析它，不是凭空的而是实事求是地科学地应用它内在的固有的规律，指导我们的实践。

其次，国际金融作为一门科学是第一次世界大战后建立的，到了第二次大战后才成为一门完整体系的科学。科学总是随着社会发展而发展的，随着生活多样化而丰富其内容的。特别是在当今技术迅速发展的国际环境中，金融工具不断出现，金融机构不断创新，国际金融资产多样化，新的金融中心纷纷建立，各国货币制度随着国内经济的要求而变动。所以我们研究国际金融不能静止地而要坚持辩证地去研究它。

最后，我们研究国际金融不是为了研究而研究，主要是为了运用国际金融规律这个矢去射中国革命建设这个的。换言之，我们要研究国际金融的变化，融资的方式，各国货币汇率的变化，进一步扩大我国对外交流和技术交流，同时要联系我国经济建设，对外贸易，国内金融活动等方面，总结经验与教训以推动我国社会主义经济建设。

三、本书的结构及主要内容

本书根据国际金融活动的内在逻辑按如下顺序阐述：

第一部分（从第一章到第六章）阐述国际贸易及国际间各种往来所引起的外汇收支，外汇收支的具体作法，汇率和各国外汇的管制和政策，同时介绍综合反映外汇收支变动情况的国际收支和国际储蓄的变动及其管理。

第二部分（从第七章到第九章）阐述国际间各种往来及外汇收支过程中所产生的国际信用活动，包括国际借贷的场

所、方式以及当前存在的国际债务问题。

第三部分（包括十、十一章）阐述国际间外汇收付和国际借贷活动中所出现和形成的国际货币制度和国际金融机构。

第四部分（主要是第十二章）在综合以上三部分的基础上阐述我国对外金融关系情况。

第一章 外汇与外汇汇率

第一节 外 汇

一、外汇的意义

在奴隶社会和封建社会的前期，自然经济占统治地位，商品生产不发达，国内和国际间主要是物物交换，国际间的流通量极为有限，所引起的支付活动，是直接运送黄金、白银等贵金属来完成的。十五、十六世纪发现美洲大陆，开辟了东西方航路后，商品经济取代了自给自足的经济，欧洲逐渐开展了对外贸易。随着英法资产阶级革命和机器大工业的发展，社会生产力和社会分工的进展，商品生产空前发达，国内市场越来越不能满足资产阶级追逐高额利润的要求，向海外追逐市场，攫取高额利润，极大地促进了国际间的商品资本与劳务的交往，引起了国际间货币收支和债权债务的清算，由于各国货币制度不同，币种各异，与国内债权债务的清偿迥然不同。在清偿对外债务时，必须以本国货币兑换成外币，才能清偿。同样外商或其它债务人对本国债权人清偿债务时，

必须以外币兑换成本币、这种国际间的清理或结算活动，称为外汇。研究这一科学活动规律的科学称为国际金融。

就外汇名词而言，国际货币基金组织曾作如下解释：

“外汇是货币行政当局即中央银行、外汇平准基金组织和财政部以银行存款、财政部库存、长短期政府证券等形式用以抵补国际收支逆差时的债权。”我国的《外汇管理暂行条例》规定，外汇指：（一）外国货币（钞票、铸币）；（二）外币有价证券（政府公债、国库券、公司债券、股票、息票等）；（三）外币支付凭证（指票据、银行存款凭证、邮政储蓄凭证等）；（四）其它外汇资金。所以说外汇是以外国货币表示的用于国际收付和结算的手段。

二、外汇的种类

在国际结算中，按照外汇结算方式，可分为自由外汇和记帐外汇两类。

（一）自由外汇，在国际金融市场上可自由兑换成其它国家货币或可以向第三国办理支付的外国货币及其支付手段，如美元、英镑、法国法郎、瑞士法郎、西德马克和日元等等，都是自由外汇，当然也包括那些以这些货币计值的支付凭证。

（二）记帐外汇：是指不经货币发行国批准，不能自由兑换成其它国家货币，或对第三国进行支付的外汇，也称为清算外汇或双边外汇，只能经两国政府协商，在双方银行开立专门帐户记载使用，年终发生的收支差额，一般转入下年度贸易项下平衡，它不能兑换成自由外汇，也不能转给第三者使用。目的在于交易双方节省自由外汇。

外汇随着国际经济、政治、文化交往的发展，日益起着

重要的作用。由于世界各国货币制度的不同，不同国家的购买力不能随便转移，只有通过外汇这一信用工具，使之在各国间流通，扩大各国商品在世界范围内流通并加速其发展，并借以扩大各国文化交往，增强友谊，加强经济合作，这对世界经济一体化，技术的发展和扩散，使生活的提高都有无法估量的价值。其次借以调剂国际资金供求的余缺，有富裕资金的国家可向短缺的国家转移资本，办理长期信贷，活跃金融市场，发展国际贸易，加强国际分工，发挥各国的经济、技术与资源的优势。外汇又是国际储备资产的重要组成部分。在对外贸易中有顺差的国家，就有丰裕的外汇储备，显示它的经济实力和支付能力。它的货币在国际金融市场上的汇价相应提高，反之外汇储备减少，它的货币在国际金融市场上的汇价疲软，经济实力削弱。所以在某种意义上讲外汇储备的丰裕程度是国民经济强弱的一种反映。

三、外汇人民币

它是指资本主义国家和地区银行或企业在中国的银行开立的可以兑换成外汇的人民币活期存款：（1）存款人用他们的自由外汇，向中国的银行购买人民币后存入的存款；

（2）外国出口商接受以人民币计价结算支付进口商品时所得的暂时存入的人民币；（3）当存款人需要时，可应请求兑换成自由外汇。

外汇人民币，不允许在国际市场上自由流通，只能用于我国对外贸易的结算，它的使用具有一定条件的：（1）外国商人通过其委托银行凭与我签订的合同以可兑换的外汇买卖人民币，用以支付与贸易有关的运费、保险费、佣金等从属费用；（2）原则上只限于双边贸易的结算，余额不能向

第三国转让；（3）买卖人民币使用的货币限于可兑换货币，原则上是对方银行所在国的货币，如有困难，可使用当地银行习惯用的可兑换的第三国货币。

第二节 汇率及其标价方法

一、汇率的意义

一个国家的货币用另一个国家的货币表示的价格，即为汇率。简单讲，汇率就是两种货币之间的交换比率。例如我国某公司从美国进口一批钢材，货款为1万美元。某公司要用多少人民币才能从市场上买到一万美元去清偿债务呢？这就涉及到美元与人民币的比价问题，即汇率问题。目前中国银行牌价1美元合人民币3.73元。某公司就需3万7千3百元人民币才能买进一万美元，1美元合人民币3.73元，就是以美元表示的人民币汇价。目前我国对美元牌价是以100美元为单位计算的。根据1988年5月11日国家外汇管理局的挂牌美元买入价为371.27人民币元，买出价为373.14人民币。公式为：

$$\text{外汇汇率} = \frac{\text{本国货币量}}{\text{一定单位的外国货币}}$$

在外汇买卖中，汇率如同商品价格一样，总是要受到供求关系的影响而不断变化。习惯上把汇率（或称汇价）称为外行行市。

二、标价法

（一）直接标价又称为应付标价法，是以一定外币单位（如100、1000或100,000外币单位）作为标准，需多少本币表示的汇价的方法。即外国货币数量固定不变，本币的数量

随着外国货币或本国货币的币值的变化以及外币供求条件而变动。如美元100元合人民币元于1986年7月4日的汇价 买入价为319.03元，到了1988年5月11日美元汇价上升，买入价则为人民币373.27元。（买入日元与意大利里拉是以10万为单位的）。如果外币价上升，则需要比原先更多的本国币才能换一定数量的外币，这表明本国货币价值下降，外币价值上升，通常称为外汇汇率上升；反之需要比原先较少的本国货币兑换一定数量的外国货币，这说明本国货币价值比原先上升，外币币值下跌，通常称为外汇汇率下降。目前除英美外，大多数国家包括我国都采用直接标价法。

（一）间接标价法

间接标价法又称应收标价法，以一定单位的本国货币作为标准需要若干单位的外国货币才能购入的价格。以美元为例，1987年7月1日1美元兑人民币3.722元，可兑丹麦克郎6.8997兑西德马克1.8221。

如果一定数量的本国货币，能兑换的外国货币比原先的少说明外币价值上升，本国币值下跌，外汇汇率下降；相反，一定数量的本国货币能兑换的外国货币比原来的多，表示外国币值下跌，本国货币币值上升，外汇汇率上涨。

在采用直接标价法时，我们说外汇汇率上升，表明外币价值上场，本国货币价值下跌。我国是采用直接标价法的，就是应用这一说法的。1984年1美元约合人民币2.80元，现在1美元可兑换人民币3.71元，我们就说外汇汇率上涨了，如果采用间接标价法时，情况则完全相反，该说外汇下跌了。这里说的外汇实际是说人民币的对外价值下跌了。

英美所以采用间接法主要是因为国际间经济交易大部分

用美元和英镑计算的。为了便于计算汇率及时反映汇率升降情况，所以采用间接标价法。

汇率的标价总是有买入汇率与卖出汇率两种。在直接标价法下，买入汇率是银行买进外汇付出的本币数；卖出汇率是银行卖出外汇收进的本币数，其间差额是银行兑换外汇的收益。买价与卖价的平均价称为中间价。

第三节 汇率的种类

一、按汇率浮动与否划分

(一) 固定汇率：是指一国货币同另一国货币的比价基本固定，汇率的波动限制在极小的范围内的汇率。在金本位制度下，货币的含金量是决定汇率的基础，黄金输出点是汇率波动的界限，汇率变化的幅度很小，基本上是固定的。在金本位制度下，如果外币汇价上涨，超过铸币平价加上向外输出黄金的费用，则本国债务人直接向外国输出黄金清偿债务较为有利。因此，铸币平价加上输金费用构成汇率上涨的上限，称为黄金输出点。反之，如果外币汇价下跌，超过铸币平价减去输出黄金到本国的费用，则本国债权人宁可输入黄金来清偿债务较为有利。所以铸币平价减去输送黄金到本国的费用构成汇率下跌的下限，称为黄金输入点。例如第一次世界大战前，英国和美国之间运送黄金的各项费用，约为所运送黄金价值的千分之五一七。按平均千分之六计算，在英美间运送一英镑黄金的费用约为0.029199美元（1英镑 = \$ 4.8665， $4.8665 \times 0.006 = 0.029199$ ）。铸币平价4.8665 ± 0.029199就是英镑和美元两种货币的黄金输送点，也就是英镑美元汇率波动的界限，也就是说如一英镑汇价高出