

国际金融基本知识

主编 赵长茂 韩保江

中共中央党校出版社

国际金融基本知识

主 编	赵长茂	韩保江
参编者	杨会良	雷 燕
	阎 屹	马文秀
	王 蕾	龚水明

中共中央党校出版社

图书在版编目(CIP)数据

国际金融基本知识 / 赵长茂, 韩保江主编. —北京: 中共中央党校出版社, 1999. 8

ISBN 7-5035-2014-0

I . 国… II . ①赵… ②韩… III . 国际金融—基本知识
IV . F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字(1999)第 33751 号

中共中央党校出版社出版发行

(北京市海淀区大有庄 100 号)

中共中央党校印刷厂印刷 新华书店经销

1999 年 8 月第 1 版 1999 年 8 月第 1 次印刷

开本: 850×1168 毫米 1/32 印张: 9

字数: 233 千字 印数: 1—5000 册

定价: 13.50 元

112567

前 言

随着我国金融市场的逐步发展和对外开放的不断扩大，我国参与国际金融市场活动的机会越来越多，国际金融与国内金融的联系日益紧密，对我国经济发展的影响显著增强。东亚金融危机发生以后，国际金融的发展动向更加引人关注。于是，如何从国际金融学的视角来观察和分析国际金融市场的变化，运用国际金融知识研究国际金融发展的规律性，如何运用国际金融市场规则来获取利益并有效防范和化解金融风险等，成为各级党政领导干部和企业领导者们经常思考的问题，也是许多有志青年关心的问题。江泽民总书记号召“学一些金融基本知识”，当然包括学一些国际金融基本知识。

国际金融所研究的是国与国之间的货币关系和货币资本的国际运动。由于涉及面广、跨度大，专业性强，许多人往往在艰涩难懂的国际金融学面前望而却步。然而，在现代经济社会条件下，多一份知识，就多一份财富。即使对不直接从事国际金融活动的人来说，掌握一些国际金融知识也是大有裨益的，它不仅能带您进入一个全新的领域，了解国际金融市场风云的无穷变幻及其与世界经济发展的关系，而且能使您学到一些新的分析问题和解决问题的方法。况且，外汇汇率、外汇管理、引进外资等政策以及国际金融市场风险等因素，无不直接或间接影响企业和个人金融资产的安排，可以肯定的是，在我国金融不断开放的大背景下，这种影响会日趋深化。正是出于帮助未接触过国际金融但对国际金融有兴趣的同志学习国际金融知识的目的，我们编写了这本《国际金融基本知识》。

本书共有九章。第一章为国际收支。国际收支是国际金融活动的起点和归宿。这一章从国际收支的含义入手，对国际收支表的基本内容进行了介绍，阐明了国际收支平衡与调控的基本原理，对我国的国际收支状况进行了分析。第二章为外汇和汇率。外汇和汇率是国际收支的必要形式，构成了国际金融的主要内容。这一章研究的主要内容是外汇、汇率、汇率制度及人民币汇率。第三章外汇管理，对外汇管理的对象目的、类型、内容及人民币汇率进行了阐述。第四章国际货币制度，在对国际货币制度的演进进行历史回顾之后，对现行国际货币制度及其改革、我国的货币制度进行了研究和分析。第五章国际储备，主要包括国际储备的作用、国际储备体系、国际储备管理及我国的国际储备。第六章国际金融机构及其职能，对全球性国际金融机构和区域性国际金融机构及其职能作了介绍，对我国与国际金融机构的关系进行了分析。第七章国际金融市场与国际融资，主要研究国际金融市场的形成与发展，国际金融市场的构成和国际融资技术等问题。第八章国际资本流动，包括国际资本流动的含义、类型和诱因，国际资本流动的效应、国际资本流动学说、中国利用外资和对外投资等内容。第九章国际金融风险与风险规避，密切联系当前实际，对国际金融风险及其根源、国际金融风险的规避措施、我国面临的金融风险及其防范等问题进行了探讨。

本书设定的主要读者对象是各级党政干部及对国际金融问题有兴趣的经济工作者。从这样的读者对象出发，本书着重阐述国际金融的基本理论，对国际金融实务除非必要，一般不作详细介绍。考虑到国际金融专业性强的特点，我们力求以通俗简洁的语言、深入浅出的论述方法来阐明深奥的道理，密切联系当前国际金融发展的实际，特别是在能够联系我国实际的章节尽量联系，以拉近本书与读者的距离，使读者看得轻松，读得进去。尽管我们作了这样的努力，但由于水平所限，很难完全达到读者的要求，所以对于读者来说，要把国际金融基本知识真正掌握，还需

花一番苦功。

本书在编写过程中，参阅了大量的相关著作并从中吸收了许多有价值的观点和材料，特此说明并鸣谢！

编写者

1999 年 3 月

目 录

第一章 国际收支

第一节 国际收支与国际收支平衡.....	1
一 国际收支的含义.....	1
二 国际收支平衡表.....	4
第二节 国际收支平衡与调控	13
一 国际收支的平衡与失衡	13
二 国际收支平衡的调控	20
第三节 中国的国际收支	29
一 中国国际收支平衡表的特点	29
二 中国国际收支的发展变化	30
三 中国国际收支调控的手段	33

第二章 外汇与汇率

第一节 外汇	36
一 外汇的概念	36
二 外汇的种类	37
三 外汇的作用	38
四 外汇存贷款业务	39
第二节 汇率	42
一 汇率及其标价方法	42
二 汇率的决定基础和影响因素	44
三 汇率变动对经济的影响	47

第三节 汇率制度	49
一 固定汇率制度	49
二 浮动汇率制度	52
第四节 人民币汇率	55
一 人民币汇率的标价	55
二 人民币汇率的历史沿革	57
三 现行人民币汇率制度的基本特点	59

第三章 外汇管理

第一节 外汇管理的对象、目的及类型	62
一 外汇管理的对象	62
二 外汇管理的主要目的	63
三 外汇管理的类型	65
第二节 外汇管理的内容	67
一 经常项目外汇管理	67
二 资本项目外汇管理	70
三 汇率管理	72
第三节 中国的外汇管理	77
一 外汇管理的演变过程	77
二 外汇管理体制的突破性改革	80
三 外汇管理的主要内容	82

第四章 国际货币制度

第一节 国际货币制度的演进	88
一 国际金本位制	88
二 国际金汇兑本位制	89
三 国际货币集团	91
四 布雷顿森林体系	92
第二节 现行国际货币制度及其改革	95

一 牙买加体系	95
二 欧洲货币体系与欧元	102
三 国际货币制度的改革设想与要求	111
第三节 中国的货币制度	121
一 货币制度中的法定货币	121
二 货币制度的法律保证	122
三 货币制度的政策保证	122
四 货币制度的物质保证	123
五 人民币汇率政策	123

第五章 国际储备

第一节 国际储备的作用	124
一 国际储备与国际清偿能力	124
二 国际储备的作用	125
第二节 国际储备体系	126
一 国际储备体系的构成	126
二 国际储备体系构成的变化趋势	128
三 国际储备的来源	130
第三节 国际储备管理	132
一 国际储备管理的原则	132
二 国际储备规模管理	133
三 国际储备结构管理	137
第四节 中国的国际储备	140
一 中国国际储备的概况	140
二 中国国际储备的管理	141

第六章 国际金融机构及其职能

第一节 全球性金融机构及其职能	146
一 国际货币基金组织	147

二 世界银行集团.....	155
第二节 区域性国际金融机构及其职能.....	162
一 国际清算银行.....	162
二 亚洲开发银行.....	164
三 非洲开发银行.....	166
第三节 中国与国际金融机构的关系.....	168
一 中国与全球性国际金融机构的关系.....	168
二 中国与区域性国际金融机构的关系.....	170

第七章 国际金融市场与国际融资

第一节 国际金融市场的形成与发展.....	172
一 国际金融市场的定义.....	172
二 国际金融市场形成的条件.....	174
三 国际金融市场的发展.....	174
四 国际金融市场的作用.....	176
五 国际金融市场发展的趋势.....	177
第二节 国际金融市场的构成.....	179
一 传统的国际金融市场.....	179
二 新型的国际金融市场——欧洲货币市场.....	187
第三节 国际融资技术.....	191
一 金融期货.....	191
二 金融期权.....	194
三 金融互换.....	197
四 票据发行便利.....	200

第八章 国际资本流动

第一节 国际资本流动的含义、类型及诱因.....	202
一 国际资本流动的含义.....	202
二 国际资本流动的类型.....	203

三 国际资本流动的诱因·····	205
第二节 国际资本流动的效应·····	207
一 对国际收支的影响·····	208
二 对资本输出国的影响·····	208
三 对资本输入国的影响·····	209
四 对世界经济的影响·····	210
第三节 国际资本流动学说·····	212
一 借贷资本国际流动理论·····	212
二 国际直接投资理论·····	214
三 两缺口理论·····	222
第四节 中国利用外资与对外投资·····	223
一 利用外资的概况·····	223
二 利用外资的主要方式·····	224
三 进一步利用外资应注意的问题·····	234
四 对外投资·····	239

第九章 国际金融风险与风险规避

第一节 国际金融风险及其根源·····	243
一 国际金融风险及危害·····	243
二 国际金融风险的类型·····	246
三 国际金融风险的深层根源·····	251
第二节 国际金融风险的规避措施·····	253
一 科学评估风险，强化风险管理·····	253
二 健全防范国际金融风险的国际组织·····	265
三 控制国际资本流动·····	266
四 优化经济结构，加强金融管理·····	267
第三节 中国面临的金融风险及其防范·····	267
一 中国面临的金融风险及根源·····	267
二 防范金融风险的方针和措施·····	271

主要参考文献.....	277
-------------	-----

第一章 国际收支

在开放的国际经济关系中，国与国之间的贸易、经济、政治、文化和科学技术等方面的往来，必然导致国际间的债权债务关系及货币往来关系的发生，从而产生国际收支问题。国际收支是国际金融活动的起点和归宿，是认识和研究国际金融活动及其规律的一条主线。因此，正确理解和把握国际收支的概念、内容与构成，国际收支状况的标准以及实现国际收支平衡的政策措施等，是学好和掌握国际金融知识与规律的关键。

第一节 国际收支与国际收支平衡表

一、国际收支的含义

国际收支有广义和狭义之分。狭义的国际收支是指一个国家在一定时期内（通常为一年）必须同其他国家立即结清的各种到期支付的差额，它只包括各种收支中必须立即结清和支付的那一部分款项，对于国际贸易和国际借贷中尚未到期，并不需要用现金结算的部分，则不列入。其强调的是现金交易基础。但是随着国际经济关系的发展，国际收支不仅包括商品、劳务和资本项目的收支，而且还包括海外军事开支、战争赔款、各种经济援助、军事援助以及教育、文化、科学往来方面的收支；另一方面，它既包括涉及外汇收支的交易活动，也包括易货贸易、补偿贸易等不涉及外汇收支的经济活动。这就形成了广义的国际收支。因此，简单地说，广义的国际收支就是一个国家在一定时期内所发

生的国际经济交易的活动的全部记录，是一国对外政治、经济、文化、科技等往来关系的缩影。

国际收支概念由狭义向广义的发展、是伴随着商品经济的发展，国际经济往来的内容不断扩大而发生的。17 世纪初期，重商主义学派认为经常维持出口超过进口是国家致富的永恒原则。国际间的经济交往十分注重贸易收支。于是国际收支只简单地被解释为一个国家的对外贸易差额。

后来，随着国际经济交易的内容、范围不断扩大，原来的国际收支概念已不适用。在国际金本位制度崩溃以后，国际收支是指一个国家的外汇收支。各种国际经济交易，只要涉及外汇收支就都属于国际收支范畴。这就是目前所称的狭义的国际收支。第二次世界大战以后，国际收支概念又有新的发展，它包括一个国家一定时期内的全部国际经济交易，把不涉及外汇收支的各种经济交易，如清算支付协定下的记账贸易、易货贸易等也包括在内，从而形成目前所称的广义的国际收支。它强调的是经济交易基础。

为了适应和推动世界经济的发展，加快各国经济的国际化进程，二次大战以后，专门成立了国际货币基金组织（International Monetary Fund, IMF），按照基金组织章程的规定，各会员国均需按期向基金组织报送本国的国际收支资料。为此，1977 年基金组织根据广义的国际收支概念，对国际收支下了定义。指出，国际收支是一种一定时期的统计报告，用以反映：（1）一个经济体同世界其他经济体之间在商品、劳务收益（指商品进出口、运输、保险、旅游等劳务）以及投资收益等国际经济交易；（2）这个经济体的货币黄金，特别提款权的所有权变动与其他变动以及这个经济体对世界上其他经济体的债权债务（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，这些分录是会计必须用来平衡上述未相互抵销的交易和变动的任何分录（指侨民

汇款、赠与、援助以及应收未收、应付未付，尚未结清的国际经济交易等)。其中，所谓“经济体”应视为在某一特写领土上，具有较密切联系的若干经济实体组成的“国家或地区”。实质是指一个国家或地区的居民，包括：(1) 居民官方，即坐落在该国领土上的各级政府机构以及该国派驻国外的政府机构。凡在该国领土上的外国使领馆和国际组织机构，应被视为该国的非居民。(2) 居民企业，即在该国领土上生产货物或提供劳务的企业。(3) 个人，即一切在该国居住期限达一年以上的个人而不论其国籍是否属于该国，但外交官、驻外军事人员除外。(4) 非盈利团体，即一切在该国领土上从事非盈利活动的民间团体。与居民相对应的则是非居民。国际收支是指居民与非居民之间的全部经济交易。居民间的交易属于国内经济交易，不属于国际收支的范畴。

1993年，国际货币基金组织对国际收支的定义又作了进一步补充，力求根据新的发展来完善国际收支定义所涵盖的内容。这一新定义是：国际收支是以统计报表的方式，系统总结特定时期内一国的经济主体与外国经济主体之间的各项经济交易。它包括货物、服务和收益，对世界其他地区的金融债权和债务的交易，以及单方转移项目，如礼赠、援助、汇款等等。从会计意义上看，国与国之间的收与支，需要建立对称的项目来平衡单方面的交易。平衡交易反映经济价值的产生、转化、交换、转移、消失，并涉及到货物、金融资产所有权的变更和劳务或资本的提供。

由此可见，国际收支反映了一个国家或地区在一定时期内对外政治、经济、文化教育、科技往来等的全部国际经济交易。

国际收支与国际借贷是既有联系又有区别的一对范畴。

国际收支与国际借贷有着内在的联系，在非现金结算条件下，国家之间的经济交往总是先形成债务关系，如商品、劳务和资本的输输出入等。两国在未进行结算之前，输出国形成对外债权，输入国形成对外债务，这必然产生两国之间的债权债务关

系，而这种国际间的债权债务关系就称为国际借贷。当国际间进行结算时，债权国必然会得到外汇收入，债务国必然会引起外汇支出，这就分别形成两个国家的国际收支。可见国际借贷的产生必然引起国际收支的发生。

但国际收支与国际借贷也有区别。主要表现在三个方面：(1) 国际借贷表示一个国家在一定日期对外债权债务的综合情况；而国际收支则表示一个国家在一定时期内（通常为一年）对外货币收支情况。(2) 国际借贷着重计算一个国家在某一日期以前所有对外债权债务冲抵后的余额，表示的是一个存量；而国际收支着重计算一个国家在一定时期内对外货币收付的发生额，表示的是一个流量。(3) 国际借贷包括的范围较小，它只包括能形成债权债务的那些经济交易的价值，不含无偿转移的价值；而国际收支则包括一切经济交易的价值，既包括商品、劳务和资本输出输入，同时也包括国际援助、赠与、战争赔款等无偿转移价值。

二、国际收支平衡表

国际收支平衡表又称国际收支差额表，它是系统地记录一国在一定时期内发生的国际经济交易项目及其金额的一种统计报表。它综合反映了一国国际收支的具体构成及其全貌。

(一) 国际收支平衡的结构与主要内容

1. 国际收支平衡表的结构

自 1946 年国际货币基金组织（IMF）成立以来，为使各会员国的国际收支动态具有可比性，制定了统一的国际收支平衡表的格式，规定了国际收支平衡表的基本构成和项目分类，逐年编制各会员国的国际收支平衡表，并辑成年鉴出版，为研究和分析各国的国际收支状况和制定相应的调节政策提供了极大的方便和依据。表 1—1 为国际货币基金组织统一规定的国际收支平衡表的结构与格式。

表 1—1 国际收支平衡表 (总表)

单位: 百万美元

项 目	贷 方	借 方
商品与劳务		
(1) 商品		
(2) 非货币用黄金		
(3) 运输费用及保险		
(4) 其他运输		
(5) 旅游		
(6) 投资盈余		
(7) 政府往来		
(8) 其他劳务		
转移收支		
(9) 民间 (政府部门以外)		
(10) 政府部门		
资本及货币用黄金		
(11) 民间长期直接投资		
(12) 民间短期投资		
(13) 地方政府		
(14) 中央政府		
(15) 中央货币机构		
(16) 其他货币机构		
调整项目		
(17) 商品及劳务 (1—8 项)		
(18) 转移收支 (9—10 项)		
(19) 对外资本及货币用黄金 (11—16 项)		
(20) 对外负债		
(21) 特别提款权		
(22) 纯交易额合计 (17—21 项)		
(23) 错误与遗漏		