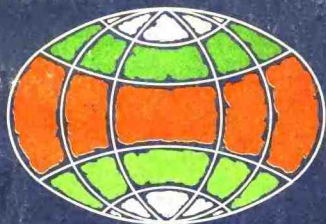


汪争平 编著

國際 金融



北京科学技术出版社

国际金融

汪争平 编著

北京科学技术出版社

国际金融

汪争平 编著

北京科学技术出版社出版

(北京西直门外南路19号)

※

北京科学技术出版社发行

湖北省鄂南新华印刷厂印刷

787×1092毫米 32开本 11.125印张 24千字

1990年3月第一版 1990年3月第一次印刷

印数 1—10,000册

ISBN 7-5304-0658-2/Z·333

定价: 4.50元

前 言

《国际金融》是专门研究国际间的货币、资金运动及其规律性的一门新兴学科——国际金融学。

本书是在我国经济实行“对外开放、对内搞活”的政策方针和国际金融方面的理论和实践不断向前发展的形势下，为适应和满足从事国际金融的工作者和有关专业国际金融课程的教学的需要而编写的。笔者根据多年的教学研究和两次出国学习考查的成果，按照教学大纲的有关要求，从内容层次、知识范围、体例结构等方面将有关资料进行了合理的安排。全书以国际货币体系为贯穿始终的红线，从国际收支、国际汇兑、国际结算、国际储备、国际信贷、国际金融市场、国际货币制度和国际金融机构等各个方面对国际间的货币资金运动以及国际货币金融关系作了比较全面的阐述和说明，其目的是使读者能够比较系统地了解国际金融的基本知识和理论，掌握从事国际金融活动的基本业务技能，从而为将来更好地开展对外金融工作，推动我国对外经济关系不断发展打下一定的基础。

国际金融学在我国是近几年新建立起来的一门比较薄弱的学科。但随着我国对外开放和经济改革的进一步发展，我国对外金融关系的不断扩大，我国国际金融学科的理论研究也在不断深入，学科基础不断加强，正在迅速发展成为我国经济科学领域中的一门重要学科。特别是在当前我国经济“对外开放、对内搞活”，对外经济和金融关系不断发展的形势下，努力学习并掌握国际金融学这门重要的专业知识及其

业务技能，是我们每个经济工作者的迫切的任务。本书的出版既可以用作高等院校有关专业的教学用书，也可以作为广大金融工作者的参考资料。

1 本书在编写过程中，参考和引用了国内外有关论著和资料，并得到谭寿清教授和牛岳尊副教授的指导，他们审阅了本书的初稿，提出了不少宝贵的修改意见，在此谨致谢意。由于编者理论水平和业务水平有限，编写时间仓促，书中难免会有不少缺点错误，敬请大家批评指正。

编 者

1988年8月

目 录

绪论	(1)
第一章 国际收支	(8)
第一节 国际收支与国际收支平衡表	(8)
第二节 对国际收支的分析	(15)
第三节 对国际收支的调节	(23)
第二章 国际汇兑	(32)
第一节 外汇与汇率	(32)
第二节 汇率制度	(44)
第三节 汇率变动的经济影响	(59)
第四节 外汇管制	(71)
第五节 我国的人民币汇价	(87)
第三章 国际结算	(95)
第一节 国际结算概述	(95)
第二节 国际结算的工具	(98)
第三节 国际结算的方式	(110)
第四节 国际结算制度	(121)
第四章 国际储备	(135)
第一节 国际储备概述	(135)
第二节 国际储备体系	(140)
第三节 国际储备的管理	(151)
第五章 国际资本流动	(161)

第一节	国际资本流动概述	(161)
第二节	国际信贷关系的形成与发展	(172)
第三节	我国利用外资问题	(185)
第六章	国际金融市场	(206)
第一节	国际金融市场概述	(206)
第二节	外汇市场	(213)
第三节	黄金市场	(241)
第四节	国际资金市场	(253)
第五节	欧洲货币市场	(264)
第七章	国际货币制度	(278)
第一节	国际货币制度的概念	(278)
第二节	1945 年以前的国际货币制度	(280)
第三节	布雷顿森林货币体系	(286)
第四节	国际货币制度的改革	(304)
第八章	国际金融机构	(322)
第一节	国际货币基金组织	(322)
第二节	世界银行集团	(333)
第三节	区域性的国际金融机构	(341)

绪 论

一、国际金融领域

国际金融领域是与各国国内金融有着密切联系而又远远不同于一般国内金融的一个特殊的经济领域。它至少有以下5个方面不同于一般的国内金融。

1. 基础不同。国内金融活动的基础是一国国内的生产建设和商品贸易等经济活动，是为国内的经济建设服务的。而国际金融活动的基础则主要是国际间的贸易、投资等经济活动，它是随着国际贸易的发展而产生和发展起来的。但它又对国际间的贸易和经济交往产生重大的反作用，促进或阻碍着国际经济活动的发展。

2. 环境不同。国内金融活动的环境是一国领土的范围，受到一国政府和货币金融当局的管理和一种经济制度的约束。它必须遵循的法令、政策和规章制度一般来说是一致的。而国际金融活动却是在全世界范围内经济制度和体制各不相同的许多国家之间进行的。它而面临着许多个独立自主的政府和货币当局的管理，不仅必须遵循各国制订的千差万别的法令、政策和规章制度，而且必须遵循国际经济交易中通行的一些惯例和法规。

3. 政治、经济关系方面的不同。国内金融活动仅仅牵涉到一国国内各阶级和阶层之间的关系和利益，而国际金融

领域的许多问题，总是涉及到各国之间的利害冲突，直接影响国际间的政治和经济关系。在这里，国家与国家之间的矛盾斗争经常上升到主要地位。

4. 局势的发展与控制不同。国内金融局势的发展主要与本国的经济状况相关，并受到本国政府宏观经济政策的控制；而国际金融局势的变化则与整个世界的经济形势联系在一起，受到各国经济发展状况和各国政府经济政策的影响。它起出一国政府所能控制的范围，任何一国政府都无法单独左右它。只有各国政府相互协商合作才能维持其稳定正常的发展。

5. 货币与资本市场的不同。国内金融活动有一个统一的商品货币市场，其中只有一种货币流通，只有商品与货币的交换；而国际金融活动则面临着许多个独立的商品货币市场和许多种不同的货币，这里不仅有货币与商品的交换，还有货币与货币的交换；不仅有传统的货币与资本市场，还有新型的完全国际化的货币与资本市场。这一点正是国际金融与国内金融最重要的区别，也是使国际金融对局外人来说显得非常奥妙复杂的主要原因。

可以说，正是由于以上这些差别，产生了货币资本在国际间运动的独特的规律，以及在国内金融中所不可能碰到的许多特殊的经济现象，如外汇与汇率、国际储备资产、国际汇兑结算、国际金融中心、国际货币制度等等，构成了国际金融这一特殊的经济领域。

二、国际金融学

概括地说，国际金融学是专门研究国际间的货币、资本运动及其规律性的一门学科。它研究的对象主要是国际间的

货币资本运动，包括国际间的货币流通和资本移动。具体地说，它研究的内容主要包括：

1. 国际间货币资本运动的各种方式、内在矛盾和由它们所引起的复杂的国际货币信用关系及其发展变化。例如，由于国际贸易顺差或逆差以及资本流出流入导致的国际收支顺差或逆差；顺差国与逆差国之间的债权债务关系；外汇市场的供求关系，等等。

2. 货币资本在国际间运动的规律以及影响这些规律发生作用的因素。例如汇率变动的规律、利率变动的规律、金价变动的规律和资本流动的规律，等等。

3. 经营管理国际间货币资本运动的业务和机构。例如国际间汇兑、结算、信贷和投资的业务，以及各国的外汇银行、外汇管理部门、国际性的金融机构和国际金融市场等等。

4. 各国政府对国际间的货币资本运动所采取的法令、政策和规章制度等各种措施。例如外汇管理制度，外国投资管理办法等等。

国际金融学研究的范围可以分为几个既相对独立，又有内在联系的有机的组成部分，即：国际收支、国际汇兑、国际结算、国际储备、国际信贷投资、国际金融市场、国际货币制度和国际金融组织。对以上各个部分的论述构成了本学科也即本书的基本体系结构。

三、国际金融学科的发展

国际金融学是一门新兴的经济学科，但各国经济学者对于国际金融理论的研究可以追溯到十六世纪甚至更早。从十八世纪中期至第一次世界大战以前，是国际金融理论开始形

成和发展的阶段。例如英国的资产阶级经济学家大卫·休谟在其所描绘的“物价与现金流动机制”中论述了汇率变动对贸易收支差额的影响；英国古典经济学家大卫·李嘉图也论述过黄金在国际间流动及其对各国货币价值和商品输出入的影响；英国学者葛逊（G.J.Goschen）还在《外汇理论》一书中提出了著名的“国际借贷说”，对汇率的决定与变动作出了较为系统的解释。

这一阶段尤其以马克思恩格斯的政治经济学理论对国际金融理论研究的贡献最大。在《资本论》中，马克思不仅考察了贵金属在国际间的流动与经济危机的关系问题，分析了国际支付差额问题、汇兑率以及影响汇兑率的原因，还深刻揭示了英国利用汇兑率的变动对亚洲和其他殖民地国家进行剥削和掠夺的事实^①，从而为建立和发展马克思主义的国际金融理论奠定了基础。

国际金融理论发展的第二个阶段是从第一次世界大战以后至第二次世界大战前的期间。这一阶段资产阶级的国际金融理论有了较大的发展，其主要原因是：（1）第一次世界大战尤其是三十年代初期的资本主义世界经济大危机，导致了国际金本位货币制度的彻底崩溃与货币集团的产生，使得国际收支的调节与汇率的确定复杂起来，国际金融局势陷入了困境；（2）资本主义经济危机的发展，使各国国际收支不平衡的问题日趋严重，反过来又进一步加深了各国的经济危机，因而引起了各国的广泛重视；（3）三十年代中期资产阶级经济理论的发展，尤其是凯恩斯理论体系的建立，使

^①见《资本论》（第三卷）第五篇三十五章，人民出版社，1975年版。

宏观经济理论在国际货币关系的研究中得到了普遍运用，资本主义各国都加强了国家政府在对外经济中的干预。这一阶段资产阶外汇理论中影响较大的有瑞典经济学者卡塞尔(G. Cassel)提出的购买力平价说、法国学者阿夫达里昂(A. Aftalion)提出的汇兑心理说和凯恩斯提出的利率平价说。列宁关于帝国主义时期资本输出是帝国主义对外剥削和压迫的基础，及其对形成金融资本统治的世界体系的作用的论述，也使马列主义的国际金融理论有了很大的发展。

第二次世界大战以后至目前，是国际金融理论取得更大进展并逐渐形成一门学科的阶段。这一时期资本主义经济的国际化有了很大发展，国际间的贸易、信贷和投资活动频繁，国际经济关系中的相互渗透性和相互依存性日趋增强，因而国际间货币运动的规模不断地扩大，内容更加丰富，形式也更加多样化。尤其是战后一些国际性的和区域性的金融组织的建立和发展，国际货币制度由固定汇率制到浮动汇率制的演变、跨国公司跨国银行的兴起及其国际业务的扩大、国际投资内容和形式的变化以及国际金融市场的发展，给国际金融的理论研究增添了许多新课题，使它涉及的范围和内容更加广泛、更加复杂，因而逐渐从国际经济学、货币银行学等学科中分离出来，形成了一门独立的经济学科。

国际金融学在我国是近几年新建立起来的一门比较薄弱的学科。但随着我国对外开放和经济改革的进一步发展，我国对外金融关系的不断扩大，我国国际金融学科的理论研究也在不断深入，学科基础不断加强，正在迅速发展成为我国经济科学领域中的一门重要学科。

四、学习和研究国际金融学

的目的和方法

当前，我国正在进行以四个现代化为目标的伟大的社会主义经济建设。要实现这个宏伟目标，必须调动国内国外的一切积极因素，尤其是要争取利用外资、引进先进技术来加速四化建设。在这种形势下，我们学习和研究国际金融的目的，概括地说，就是要通过系统地了解国际金融领域的基本知识和基本理论，包括世界各国的国际金融业务、机构、制度和政策，掌握从事对外金融活动的基本技能，并学会运用马列主义基本原理，分析国际间货币运动的规律，揭示国际经济关系中的内在矛盾和阶级实质，从而正确地把握国际金融局势的变化和发展的趋势。在此基础上，积极开展我国的对外金融工作，大力发展我国同世界各国的经济关系，握活我国的进出口贸易和国际收支，有效地利用外资，促进我国四化建设的迅速发展，并同第三世界发展中国家一起，坚决反对超级大国的经济扩张和霸权主义政策，为建立公平合理的国际经济新秩序，作出我们应有的贡献。

我们学习和研究国际金融学的根本方法，就是要运用辩证唯物主义的思想方法，以马列主义政治经济学的基本原理为指导，透过国际金融领域各种错综复杂的表面现象，去芜存菁、去伪存真、由此及彼、由表及里，抓住事物的本质，实事求是地研究和认识国际金融领域的各种各样的问题。在学习研究过程中，要注重理论联系实际，随时注意世界各国政治经济状况的变化和国际金融局势的动向，关心我国的经

济体制改革和对外经济关系的发展，用我们所学的理论知识，解决我国对外金融工作中遇到的各种问题，既要反对不注重理论的盲目实践，又要反对脱离实际的“纯理论”。国际金融学涉及的专业业务很多，要求的知识面很广，因此要掌握好这门学科知识，必须打好坚实的专业基础。除了学好政治经济学原理以外，货币银行学、世界经济学、国际贸易、国际经济法、外国金融制度、外汇银行会计等，都是必修的课程。此外，无论是从事国际金融的实际工作还是理论研究，还必须努力掌握至少一门外语工具，因为国际金融工作主要是面向世界，直接与外商打交道，大量的第一手资料都是外文的。

总之，在当前我国经济“对外开放、对内搞活”，对外经济和金融关系不断发展的形势下，努力学习并掌握国际金融学这门重要的专业知识及其业务技能，是我们每个经济工作者的迫切的任务。

第一章 国际收支

第一节 国际收支与国际收支平衡表

一、国际收支的概念

国际收支 (Balance of International Payment) 是一国对外经济和金融关系的综合反映。国际收支平衡是一国对外经济中的主要目标。因此，国际收支问题便成为国际经济尤其是国际金融领域的一个首要课题。正确地理解什么是国际收支并学会分析各国国际收支的状况，对于我们把握国际金融局势的变化，发展我国的对外经济关系有着十分重要的意义。

国际收支概念有广义与狭义之分。狭义的国际收支是以支付为基础统计的，仅包括统计期内发生的一国到期必须以黄金、外汇支付结清的对外债权债务，也就是指一国的外汇收支。各种国际经济贸易只要涉及黄金外汇的收入与支出，便纳入狭义的国际收支的统计范围。广义的国际收支是以交易为基础统计的，它不仅包括狭义的国际收支即外汇收支，还包括统计期内发生的无须以黄金外汇支付的债权债务（如清算支付协定项下的记帐、易货贸易）和不涉及债权债务的单方面的转移收支。因此，广义的国际收支是一个国家（或地区）一定时期（一年、一季度或一个月）内由于对外政治、经济和文化往来所产生的全部国际经济交易价值的总和。

狭义的国际收支概念扩大为广义的国际收支概念有一个历史的发展过程。国际收支的概念最初出现于十七世纪初期重商主义者的经济思想中。当时重商主义的代表人物英国的托马斯·曼(Thomas Mun)提倡贸易差额论,认为发展资本主义对外贸易是增加国家财富的主要途径,出口超过进口是对外贸易的“永恒原则”。于是,他们首先提出国际收支这一概念,并把它作为制定贸易政策,分析国际财富积累的一个重要方面。但由于当时国家经济交往的内容很简单,主要是对外贸易,因此国际收支被简单地理解为一国的对外贸易差额(Balance of Trade)。随着自由竞争资本主义向垄断资本主义的发展,资本输出在国际经济交易中占有越来越重要的地位。第一次世界大战以后,出现了较大规模的国际短期资本流动和大量的战争赔款转移,使国际收支的内容和范围不断扩大。这时国际收支的概念已发展为指一国的外汇收支,即目前所称的狭义的国际收支。第二次世界大战后,由于国际经济交往更大规模的发展,国际收支包罗的内容更广,不仅有清算支付协定下的易货贸易,还有补偿贸易、政府援助、赠与等等,侨汇、旅游、运输、保险等非贸易收支越来越重要,资本流动规模越来越大,储备资产的形式也日趋多样化。因此,狭义的外汇收支的概念已无法包罗全部国际经济交易,不能反映一国对外经济关系的综合情况。于是便出现了广义的国际收支的概念,并为世界各国普遍采用作为分析各国对外经济状况和世界经济形势的重要工具。国际收支概念的发展,反映了国际经济交往和货币关系的不断发展和日益扩大,说明国际收支的重要性正日趋增强。

在理解国际收支的概念时,应注意将国际收支与国际借贷区别开来。

国际借贷 (International Debits and Credits) 是指一国由于对外经济往来所发生的国际债权债务关系。国际借贷统计的数字是一个存量, 即在某一时点以前发生的未结待结的债权债务的累计额, 因此, 它反映的是一国在一定日期 (一般为年底、季末或月底) 全部对外债权债务的综合情况。国际借贷差额可以决定当时或短期内一国货币的汇价行市, 对于从事外汇市场业务的私人、企业和银行, 以及需要决定是否干预外汇市场的中央银行很有帮助。为了防止外汇投机, 国际借贷一般不对外公布。

国际收支则是指一国由于对外经济交易所发生的对外货币收支和经济价值的转移。国际收支统计的数字是一个流量, 即在统计期内对外货币收支和价值转移的发生额、变动额。因此, 它反映的是一国在国际上的经济和金融实力及其变化, 可以帮助该国政府在制订对内对外金融、财政等经济政策时作出决定。国际收支一般以国际收支平衡表的形式对外公布。

国际收支定义中的“国际经济交易”是指一国的居民与非居民之间的经济交易, 包括商品与劳务的提供以及与其相对应的货币、资本的转移、汇款、捐赠、经济援助等。所谓居民是指在某个国家 (或地区) 居住期限至少达一年 (或几年) 以上者, 否则即为非居民。居民与非居民都包括政府、个人、非盈利团体和企业四类。居民与居民之间的各种经济交易是国内经济交易, 不属于国际收支的范畴。只有居民与非居民之间的各种经济交易才是国际经济交易, 才纳入国际收支的统计范围之内。