

高等专科学校金融类教材

国际金融概论

《国际金融概论》编写组

西南财经大学出版社

高等专科学校金融类教材

国际金融概论

(1) 《国际金融概论》编写组

西南财经大学出版社

(川)新登字017号

责任编辑：曾召友

封面设计：穆志坚

高等专科学校金融类教材

国际金融学概论

《国际金融学概论》编写组

*

西南财经大学出版社出版

西南财经大学出版社发行

西南财大印刷厂印刷

*

规格：850×1168毫米 开本：32开 印数：6001—10000册

印纸：9.75

字数：225千字

1993年1月第一版

1994年7月第二次印刷

书号：ISBN7-81017-490-8/F·376 定价：6.70元

编审说明

本书是为了适应高等财经院校金融类专业的需要，并依照《国际金融概论》（非金融专业）教学大纲的要求而编写的试用教材，并可供银行干部培训和业余学习之用。

本教材采用了从局部到整体的逻辑体系，首先论述有关外汇、汇率、国际结算、国际资本流动等局部性理论知识，而后论述国际收支和国际货币制度等综合性理论知识，力求由浅入深、循序渐进。

本书由王国乡主编，贾墨月任副主编。

编写人员和分工：彭洪森（编写第1、5章），李薇（编写第4、10章），吴富林（编写第6、9章），贾墨月（编写第2、3章），王国乡（编写绪论和第7、8章）。

本书由虞贸涛、李春同志审定。

现经我们审定，本书可以作为试用教材出版，各单位在使用中有何意见和建议，请函告中国人民银行教育司教材处。

中国人民银行教材工作委员会

1992年6月30日

绪 论

国际金融学是一门新兴的综合性学科。从其形成的过程看，它是在货币信用理论与国际贸易理论的基础上逐渐发展起来的。一般认为，国际金融学从货币信用学与国际贸易学中分离出来而形成一门独立的学科，是从第二次世界大战之后开始的。我国在改革开放前只有少数学者对国际金融的某些专门课题如国际汇兑、国际结算等进行过研究，尚未出现有系统的国际金融学著作。党的十一届三中全会之后，国内专家学者对国际金融学的系统研究才逐步展开。近年来，随着我国对外开放事业的深入发展，对外经济关系日益密切，对国际金融的学习与研究愈来愈为人们所重视，有关研究国际金融问题的刊物、文章、教科书和专著也逐渐增多，国际金融学（即国际金融概论）已经成为大专院校经济类专业教学的重要基础课程。一个具有中国特色的国际金融学理论体系正在形成。本书就是在学习已出版的国际金融学著作的基础上编写的一部比较系统地介绍国际金融学基础知识的教学用书。

学习和研究国际金融学，首先要弄清它的研究对象、任务和内容，掌握学习这门科学的基本方法，明确学习的目的和意义，这对于学好国际金融学是至关重要的。下面就这几方面的问题作扼要的论述。

一、国际金融学的研究对象、任务和内容

国际金融学研究的对象是国际货币金融关系，包括国际货币流通与国际资金融通两个方面；其任务是阐述国际货币金融关系发展的历史与现状，揭示国际货币流通与国际资金融通的基本规律。因此可以说，国际金融学是一门研究国际间货币流通与资金融通的一般规律的科学。

作为国际金融学研究对象的国际货币金融关系（简称国际金融），与国内金融既有密切的联系，又有本质的区别，二者的密切联系表现在：（1）国际金融与国内金融都属于金融范畴，受统一的货币信用规律的支配；（2）国际金融是国内金融在时间与空间上发展的结果，或者说，国际金融是国内金融在国际范围内的延伸。因此，国内金融的发展制约国际金融的发展，而国际金融的发展又会影响国内金融发展。二者的本质区别表现在：国内金融关系由国内商品交换所引起，且只涉及一个国家的同一种货币与货币制度；而国际金融关系则由国际商品交换所引起，且涉及不同国家的不同种货币与货币制度。由于不同国家有不同的货币单位，每单位货币有不同的名称，代表不同的价值量，具有不同的购买力；加之，一个国家的货币一般不能在另一个国家流通；因此，要清算国际之间由商品交换所引起的债权与债务，就必须将买方国家的货币兑换成卖方国家的货币，以进行国际支付。因此可以说，国内金融是运用同一种货币在一个国家内部实现的货币流通与资金融通活动；而国际金融则是通过不同国家的货币兑换（即国际汇兑）在国际之间实现的货币流通与资金融通活动。由于国际金融活动是通过不同货币的国际汇兑来实现的，这就派生出一系列与国内金融本质不同的货币信用规律。国际金融学研究的任务，正是在于揭示这种通过国际汇兑实现的国际货币流通与资金融通所特有的货币信用规律。

国际金融学的对象和任务决定于它的理论体系必然包括以下几方面的内容：

（一）国际货币流通方面

在商品经济条件下，国际之间的商品交换，以及其他经济交往和政治、文化交往，必然引起国际间的债权债务关系，对国际债权债务的清算或结算，就表现为国际支付，即发生国际货币流通。由于国际支付是在不同国家和不同货币之间进行的，因而要进行国际支付，一方面要解决支付手段和支付方式（或称结算方式）问题；另一方面要解决货币兑换方面的问题，包括货币兑换比率（即汇率）的决定、货币兑换的场所及交易方式等问题。因此，国际金融学阐述国际间货币流通方面的内容应包括：作为国际支付手段的外汇的本质、形式、种类和作用；汇率的概念，汇率的标价方法，汇率的种类与汇率决定的规律；国际支付（或国际结算）的工具与方式；外汇市场与外汇交易方式等。

（二）国际资金融通方面

商品与货币在国际间的流通，引起国际间的资金借贷关系和资本转移（这里指没有借贷关系的直接投资引起的资本流动）。为了实现国际资金融通，就产生了专门经营国际资金融通业务的国际金融市场。因此，国际金融学研究国际资金融通方面的内容，应当包括：国际借贷的产生和发展，国际借贷的主要形式；国际资本流动（包括国际借贷与直接投资）的原因、方式及其经济影响，控制国际资本流动的措施；我国利用外资的必要性、可行性和利用外资的主要形式，以及我国向国外投资的方式和原则；国际金融市场的形成与发展、构成与作用，欧洲货币市场与亚洲美元市场等。

（三）国际收支与国际储备方面

国际之间的货币流通与资金融通（资本流动），不论是通过国家机构、企业、事业单位的经济活动来实现，还是通过个人的

经济活动来实现，都表现为一个国家对外货币收付的流量。一个国家在一定时期内对外货币收付的综合情况，就称为国际收支。一国国际收支的状况，不仅直接影响该国的国际储备，即国际收支盈余使国际储备增加，国际收支赤字使国际储备减少；而且会影响国内的经济的发展。这就产生了对国际收支进行调节、对外汇收支和国际储备进行管理的必要性。因此，国际金融学研究国际收支与国际储备方面的内容，应当包括：国际收支的概念，国际收支平衡表的内容、编制原理和分析方法；国际收支平衡或失衡的标志，国际收支失衡的原因及经济影响，国际收支的调节方法；外汇管制的意义和内容；国际储备的概念、构成和作用，以及国际储备管理的原则和方法。

（四）国际货币制度与国际金融机构方面

国际金融活动涉及不同国家之间的多边支付关系。为了协调各国之间的多边支付活动，使货币在国际范围内发挥世界货币的职能，保证国际贸易和国际支付的顺利进行，就需要确定一些各国共同遵守的原则，采取一些为各国共同支持的措施，建立一定的组织形式，这就形成了国际货币制度。为了维持国际货币制度的运行，协调国际收支，帮助各国发展经济，协商解决国际金融问题，须要建立各国共同参加的国际金融组织或机构。所以，国际金融学还要研究：国际货币制度的形成和发展；各类国际金融机构的性质和职能。

以上简略介绍了国际金融学的主要内容。上述几部分构成国际金融学的体系框架，各部分之间既有区别，又有密切联系，互相依存，互相制约。学习和研究国际金融学既要掌握各部分的具体内容，又要从它们的相互联系中认识国际金融领域的主要问题，掌握支配国际货币金融关系的一般规律。

二、国际金融学的理论基础和研究方法

学习和研究国际金融学，同学习其他学科一样，必须以马克思主义的基本原理为指导，重视理论联系实际，运用辩证唯物主义方法，来认识和掌握国际货币信用关系的基本规律。

马克思主义政治经济学揭示了商品经济的客观规律，是一切部门经济学的理论基础。马克思主义货币信用学揭示了货币流通与信用（资金融通）的客观规律，是金融经济学科的理论基础。所以，学习和研究国际金融学必须以马克思主义政治经济学和马克思主义货币信用学的基本原理为指导。扎实掌握马克思主义基本原理，将有利于我们透过国际金融现象看到事物的本质，从而揭示支配国际货币金融关系的科学规律。

学习和研究国际金融学要坚持理论联系实际的方法。任何一门科学都是社会实践的总结，又用来指导实践，并在社会实践中得到检验和发展。国际金融学是在国际货币流通和资金融通的实践中产生和发展起来的科学。学习和研究国际金融学的目的是为了了解决国际金融领域存在的实际问题。因此，要坚持理论联系实际的原则。理论联系实际包括两个方面。一方面要联系国际金融领域的实际。国际金融业务的许多做法在近几年才在中国实行，由于条件限制，国际金融的某些规律在我国的作用是不充分的。因此，要探讨国际货币金融关系中的规律就不能局限于国内，必须把我们的视野拓展到国际范围。例如，在汇率决定问题上，由于我国没有开放外汇市场，外汇管制较严，汇率由外汇管理局来决定。在这种情况下，外汇供求关系对汇率的影响作用就不明显。因此，要认识外汇供求与汇率的关系，就必须联系那些开放外汇市场的国家的实践。再如，我国恢复国际货币基金组织的合法地位是在布雷顿森林体系崩溃之后，没有参与国际固定汇率制度的实践经验。因此，要认识和总结国际固定汇率制度的经验教

训，就只能联系其他国家的实际。

坚持理论联系实际的另一方面，就是要联系我国对外经济活动的实践。学习和研究国际金融学，归根结底，是为了指导我国社会主义建设，解决我国对外贸易与金融中存在的问题。所以，学习和研究国际金融问题要结合我国社会主义建设的实践，注意运用国际金融基本原理来研究解决我国对外开放中的实际问题。例如，研究汇率问题，要重视解决人民币汇价制度的改革问题；研究资本流动问题，要重视解决我国利用外资和外债管理问题；研究国际收支问题，要重视解决我国国际收支调节、外汇管理和国际储备管理问题。

学习和研究国际金融学还要运用辩证分析方法，即从发展的观点和事物普遍联系的观点来看待问题，解决问题。

现存国际金融关系并不是一成不变的，而是处于不断的发展变化之中。近百年来，汇率制度从一战前金本位时期的固定汇率制度，演变为二战后以美元为中心的固定汇率制度，之后又演变为今天的浮动汇率制度。在布雷顿森林体系下，美元是唯一的国际储备货币，现在已由多元化的国际储备体系所代替。至于各国的国际收支状况、汇率与利率水平，以及对外金融政策，更是处在不断的发展变化之中。因此，我们应当从国际金融关系的发展变化过程中总结其发展变化的规律，预测其发展变化的趋势，从而为制定涉外经济应变对策提供科学依据。

国际金融内部关系的各个方面之间，以及国际金融与其他经济活动之间，都存在密切的联系。比如，一国的国际收支状况，不仅与对外贸易、资本流动、汇率、物价、国民收入、国际货币制度，以及各国的对内对外政策等因素密切相关，而且，这些因素之间也处在相互依存、相互制约的关系中。因此，只有充分认识各种经济因素之间的相互关系，才能从总体上把握国际金融活动。

三、学习和研究国际金融学的意义

实行对外开放是我国的基本国策。要实行对外开放就必须发展对外金融关系，以便于为发展对外贸易和其他涉外经济活动提供服务。从发展对外金融关系的角度来看，学习和研究国际金融学有两方面的意义：一方面有助于我们掌握对外金融活动的规律，认识对外金融活动中的利害关系，从而为制定对外金融政策提供理论依据。比如汇率制度与汇率水平的决定、利用外资的方式与合理限度、国际收支的调节、外汇储备的货币选择与数量界限，以及外汇管理的原则等对外金融政策，只有在深入研究国际金融学有关理论的基础上，才能作出最优的政策选择。另一方面，学习国际金融的业务知识和操作技能，还有利于我们在对外金融工作岗位上搞好国际汇兑与利用外资的具体业务工作，用好、管好外汇资金，避免外汇风险，提高经济效益。这将从微观方面保证我国对外开放事业的顺利发展。

学习和研究国际金融学不仅对搞好国际金融工作具有学以致用的重要意义，而且对于搞好国内金融工作和其他经济工作也有不容否认的意义。在国内金融工作中，不仅汇率水平的高低、国际收支的顺差或逆差、外汇储备的多少，会对国内货币流通、物价水平和利率水平发生直接或间接的影响作用；而且国内货币发行量、物价和利率的变动，也会直接或间接地影响进出口数量、国际收支和汇率发生变动。因此，制定正确的国内金融政策，搞好国内金融工作，必须以洞悉国际金融理论和业务知识为前提。此外，在对外开放条件下，国内许多非金融经济部门和企、事业单位，都有可能参与涉外经济活动，从而面临许多国际金融方面的问题。比如在企业生产中，所需原材料和设备，是靠国内采购，还是从国外进口；其产品是用于内销，还是外销；在涉及外汇收支时，如何进行经济核算和国际结算；是否利用外资或对外

投资，如何选择利用外资和对外投资的适应方式；对于诸如此类的问题，也只有在学好国际金融理论和实务知识的基础上，才能得到正确的解决。

复习思考题

1. 国际金融学的研究对象是什么？
2. 国际金融与国内金融有何区别？
3. 简述国际金融学的理论基础与研究方法。
4. 学习和研究国际金融学的意义是什么？

目 录

绪论

第一章 外汇与汇率

- 第一节 外汇..... (1)
- 第二节 外汇汇率..... (8)
- 第三节 汇率变动对经济的影响..... (16)

第二章 汇率的决定和变动

- 第一节 汇率的决定..... (23)
- 第二节 汇率变动的原 因..... (30)
- 第三节 西方汇率理论简介..... (36)
- 第四节 人民币汇价..... (40)

第三章 外汇交易与外汇风险防范

- 第一节 外汇交易..... (49)
- 第二节 外汇风险..... (64)
- 第三节 外汇风险防范..... (71)

第四章 国际结算

- 第一节 国际结算概述..... (78)
- 第二节 国际结算工具..... (84)

第三节	国际结算的基本方式	(95)
-----	-----------	--------

第五章 国际资本流动

第一节	国际资本流动概述	(111)
第二节	二战后国际资本流动的特点与影响	(120)
第三节	国际债务危机与外债管理	(124)
第四节	我国利用外资问题	(131)

第六章 国际金融市场

第一节	国际金融市场概述	(147)
第二节	传统的国际金融市场	(155)
第三节	欧洲货币市场	(160)

第七章 国际收支与国际储备

第一节	国际收支的概念	(171)
第二节	国际收支平衡表	(175)
第三节	怎样分析国际收支平衡表	(189)
第四节	国际储备	(192)
第五节	我国的国际收支国际储备	(197)

第八章 国际收支调节与外汇管制

第一节	国际收支失衡的概念	(207)
第二节	国际收支自动调节机制	(213)
第三节	调节国际收支不平衡的对策	(217)
第四节	外汇管制	(228)

第九章 国际货币制度

第一节	国际货币制度概述	(243)
-----	----------	---------

第二节	二战前的国际货币制度·····	(248)
第三节	布雷顿森林体系·····	(256)
第四节	国际货币制度的改革与展望·····	(263)

第十章 国际金融机构

第一节	国际金融机构概述·····	(271)
第二节	全球性国际金融机构·····	(275)
第三节	区域性国际金融机构·····	(284)

第一章 外汇与汇率

货币是商品流通的媒介。商品交换以及其他经济往来，自然会发生货币的收付行为。一国范围的商品交易、经济往来，使用同一种货币进行交易，收付行为比较简单。国际间的商品交易和经济往来，所引起的货币收付行为与国内不同，要先解决以何种货币作为国际支付手段，然后用本国货币按一定比率兑换其他国家货币进行国际支付。这是外汇和汇率的问题。我们学习国际金融先从外汇与汇率开始。

第一节 外 汇

一、外汇的概念

外汇是国际金融领域里最常见最普遍使用的概念，同时也是一个重要的概念。“外汇”(Foreign Exchange)是国外汇兑的简称，是指通过特定的金融机构(外汇银行)经两种货币的兑换，以汇款或托收方式，借助于各种金融工具对国际间债权债务关系进行非现金结算的一系列行为。这是外汇的最初含义，被称为外汇的动态含义。

随着国际的经济发展，一国涉外金融业务的扩大，外汇的含义也随着经济的发展而不断丰富和变化。外汇是指除本币以外的、以外币表示的用于国际间结算的支付手段，它包括存放在国

外银行的外币存款，在国外能得到偿付的外币、以外币表示的汇票、支票和有价证券等支付凭证。这被称为外汇的静态含义。我们平常所说的外汇，是指静态含义而言的。

概念是事物本质属性的概括。为了正确认识“外汇”的概念，必须明确外汇的本质属性。国际货币信用活动中广泛使用的“外汇”，是指外国货币所表示的国际支付手段，这是“外汇”的静态含义。从这一含义中可以理解，外汇具有这样的本质属性。

1. 作为国际支付手段的外汇，它必须是以外币表示的资产。任何本国货币或以本国货币表示的支付手段，对于本国来说都不是外汇，即使美元作为自由兑换的货币，美国商人可以用美元直接支付进口的货款，但对美国来说也不能算作外汇，美国商人只有用美元以外的其他国家的货币进行支付，才算发生了外汇支付。但对其他国家来说，用美元进行支付则是动用了外汇。

外汇是以外币表示的资产，但并不是所有的外币都是外汇。外汇必须具有可兑换性。就是说，只有那些可兑换成另一种资产或可以作为支付手段在国际间流通的外币，才是外汇。从这个意义上说外国钞票不一定是外汇。如朝鲜元，对我国来说它是外币，但它不能算作外汇。如果一种外国货币不能不受限制地存入该国银行的普通帐户，不能转换成其他资产在国际间自由购买商品，它就不能称为外汇。只有那些在法律上允许在国外自由流通，从而外国人可以用它在国际进行支付，也可以转换为其他资产在国际间流通的外币，才能称为外汇。

我国外汇管理暂行条例第二条规定，外汇是指：（1）外国货币，包括钞票、铸币等；（2）外币有价证券，包括政府公债、国库券、公司债券、股票、息票等；（3）外币支付凭证，包括票据、银行存款凭证、邮政储备凭证；（4）其他外汇资金。这是我国政府对外汇的解释，就是说，外汇是指外币、外币有价证券、外币票据和其他外汇资金。外汇不包括本币和本币资