

银行中等专业学校教材



国际金融基础知识

《国际金融基础知识》编写组

西南财经大学出版社

银行中等专业学校教材

国际金融基础知识

《国际金融基础知识》编写组

西南财经大学出版社

(川)新登字017号

责任编辑：黄小平

国际金融基础知识

《国际金融基础知识》编写组编

西南财经大学出版社出版
四川省新华书店经销

西南财经大学出版社发行
郫县印刷厂印刷

787×1092毫米 1/32 印张11.25 字数247千字

1992年6月第一版 1992年10月第二次印刷

印数： 5501—11500册

书号：ISBN7—81017—418—5/F·325

定价：3.90元

编写说明

本书是按照银行中等专业学校教学计划和《国际金融基础知识》教学大纲的要求，为教学需要而编写的教材，也可供金融系统各类中等专业教育或干部培训使用。

本书是由中国人民银行教育司组织有关人员按照“银行学校‘八五’期间统编教材选题规划”进行重编，经中国金融教材工作委员会审定而成的。

编写组组长：王忠涛 副组长：任柏林

编写组成员：王忠涛（绪论及第1、2章），任柏林
（第7、8章），肖金华（第3、4章），
蔡则祥（第5、10章），史春武（第6、9章）

总纂：王忠涛

主审：吴念鲁

副主审：刘德芳

现经我们审定，可以作为银行中等专业学校教材出版，各单位在使用过程中有何修改意见和建议，请函寄中国人民银行教育司教材处。

中国金融教材工作委员会

1992年1月16日

目 录

绪论	(1)
第一章 外汇与汇率	
第一节 外汇	(12)
第二节 汇率及其种类	(17)
第三节 汇率变动及其影响	(25)
第四节 汇率制度	(34)
第二章 外汇交易与外汇风险	
第一节 即期与远期外汇交易	(45)
第二节 套汇、掉期与套利	(50)
第三节 外汇风险	(59)
第四节 避免外汇风险的方法	(73)
第三章 国际收支	
第一节 国际收支与国际收支平衡表	(80)
第二节 国际收支的调节	(90)
第三节 我国的国际收支	(99)
第四章 国际储备	
第一节 国际储备概述	(111)
第二节 当代世界国际储备现状	(118)
第三节 国际储备资产的管理	(126)
第五章 国际金融市场	
第一节 国际金融市场概述	(136)

第二节 国际金融市场的构成..... (144)

第三节 欧洲货币市场..... (155)

第六章 国际结算

第一节 国际结算概述..... (169)

第二节 国际结算的主要工具..... (175)

第三节 国际结算的基本方式..... (185)

第七章 国际资本流动与利用外资

第一节 国际资本流动的原因及影响..... (203)

第二节 国际资本流动的类型..... (211)

第三节 利用外资..... (216)

第八章 外汇与外债管理

第一节 外汇管理概述..... (237)

第二节 我国的外汇管理..... (247)

第三节 外债管理..... (260)

第九章 我国的外汇存贷款业务

第一节 外币存款业务..... (271)

第二节 外汇贷款的种类..... (283)

第三节 我国外汇贷款的管理..... (290)

第十章 国际货币体系与国际金融机构

第一节 国际货币体系的历史发展..... (303)

第二节 国际货币体系改革..... (313)

第三节 当代国际金融机构..... (323)

绪 论

一、国际金融学的研究对象与基本内容

国际金融学是在国际贸易理论的基础上逐渐发展起来的一门系统的经济科学，是国际经济学的一个重要组成部分。

我们知道，所谓金融，是指货币资金的融通，它一般包括与货币流通和银行信用有关的一切活动，而国际金融则是指国际间的资金融通。资金的融通必然引起资金的流动，国际间的资金融通，则必然引起国际间资金的流动，即资本的国际移动。作为国际金融学，就应将资本的国际移动作为自己的研究对象。

资本的国际移动包含着极其深刻和复杂的内容。它是资本主义生产方式的产物。由于商品经济的高度发展，必然使商品的流通越出国界，涌向国外市场，因而推动了国际贸易的发展，产生了国际间的债权债务关系，并导致资本从一个国家转移到另一个国家，形成了资本的国际移动。资本的国际移动是世界经济不断发展的标志或产物，它源于国际贸易，反过来又推动国际贸易与国际经济交往的扩大，促进整个世界经济的迅速发展。

从历史发展的角度看，国际金融又是一门不断发展、不断充实和不断完善的经济科学。下面的分析可以帮助我们理解

这一命题。

假设新加坡A公司向日本B公司购买价值1亿美元的电器配件。在这一典型的国际贸易案例中，由于两国远隔重洋，且货物批量大，出库、装船等环节多，运输时间长，因而显然不可能象市场柜台交易那样一手交钱一手交货，于是，便形成了国际间的债权债务关系。严格地说，只要现代商品交易存在，就会产生债权债务关系，在国际市场上尤其如此。

债权要追索，债务要清偿。这里首先就会遇到用何种货币支付的问题，从而在客观上产生了兑换货币的需要。各国货币相互之间的兑换又称国际汇兑，它是一种基本的国际金融活动。货币的兑换必须有一个标准，即必须确定一个兑换的比率。不同货币之间相互折算或兑换的比率，称之为汇率。汇率是国际金融领域内一个极其重要的概念或范畴，它的确定和波动不仅影响各有关国家的国际收支状况，而且也影响整个世界经济的平衡与发展。例如，1971年和1973年美元的两次贬值就曾使世界上大多数国家的外汇储备资产蒙受巨大损失，并引起了国际金融领域的巨大波动。

国际汇兑与汇率的产生，极大地方便并且促进了国际经济交易的开展。然而，在现代国际经济交易中，支付清算一般并不需要进行货币现钞的转移，它主要是通过票据的传递、银行间的转帐实现的。这样，就产生了国际间的信用制度，出现了种类繁多的信用工具，如汇票、本票、支票、信用卡等。信用制度与信用工具的正常运行必须以外汇银行及其他办理国际金融业务的机构的存在为前提，同时，它又是伴随着国际结算方式与结算制度一起共同产生，共同发展

的。本世纪70年代以来，各种新的信用工具的产生和结算方式的运用，更进一步促进了国际经济交易规模的发展与扩大。

世界各国的对外经济贸易往来是不可能绝对平衡的，有的国家的商品劳务出口多于进口，而另一些国家的进口则多于出口。这样，前者就会有多余的外汇资金，后者就会缺乏外汇资金，从而产生了进行国际借贷、互补余缺的需要。国际借贷的进一步发展，便逐步形成了现代的国际金融市场，如伦敦金融市场、纽约金融市场、欧洲货币市场等。

随着世界经济的日益增长和国际经济关系的不断发展，在世界各国的对外收支中，除了贸易往来外，又包括了许多非贸易经济往来与资本往来，主要有国际借贷，国际捐赠，劳务收支，资金转移，海外投资和侨民汇款等。所有这些贸易、非贸易和资本往来，就构成一国国际收支的主要内容。国际收支是国际金融学中一个非常重要的概念，它的状况不仅是反映一国对外经济实力强弱的重要指标，而且也是影响汇率、利率等多种经济变量的直接因素。

世界各国各有一套货币、汇率和外汇管理制度，并针对本国的利益而在不同时期制订并执行不同的金融政策。它们常因各自的利害关系而发生矛盾，以至阻碍国际贸易和国际经济合作的顺利进行，不利于世界经济的稳定和发展。为了避免和协调这种利害冲突，迫切需要研究和建立统一的国际货币信用制度。一种制度的建立，必须有相应的机构来保证其贯彻执行。建立国际货币制度，也必须相应地建立一些国际金融机构。事实上，在第二次世界大战以前，为了处理德国赔款问题，协调西方各国关系，当时已经在欧洲建立了国际清算

银行。第二次世界大战以后，为了保证布雷顿森林货币体系的正常运行，又建立了国际货币基金组织和世界银行。至今，这两个组织在国际经济、金融领域仍然发挥着巨大的作用。

综上所述，国际间有了经济交往，特别是发生大规模的交易以后，就产生了有关货币收付、国际汇兑与汇率、国际借贷、国际结算等一系列的经济范畴，从中又引起了国际资本流动、国际金融市场、国际货币体系、国际金融机构等众多的宏观金融现象和问题。所有这些，便构成了国际金融学最基本的内容，它们也是国际金融学要研究的最基本的问题。

国际金融作为一种全球性的经济活动，所涉及的内容相当复杂，相当广泛。它不仅与国际贸易及其他经济往来密切地交织在一起，而且对国际政治气候的变化也特别敏感，往往牵一发而动全局。有时一次政治事件也可以剧烈地影响黄金价格和汇率，进而影响各有关国家的国际收支，引起国际金融市场或国际货币制度的波动。因此，我们对国际金融学定义如下：国际金融学是研究、分析和处理国际金融关系的各个方面的经济科学。狭义地讲，它主要包括国际间的货币运动、资金流动和信贷活动的各种关系。也就是说国际金融自身的运动关系。广义地讲，它还应包括对支配国际金融关系变化和发展的国际的和各国的政治、社会、经济因素的研究；国际金融关系和运动的变化发展对国际经济关系的影响和作用的研究；以及国际金融运动发展规律与世界经济发展变化的规律及其相互关系的研究。

二、国际金融与经济发展

国际金融活动作为经济关系的一个重要组成部分，必然

受制于并且反映经济发展的水平。但是，国际金融又是一种特殊的相对独立的经济活动，并且对经济发展具有巨大的反作用。国际金融与经济发展的这种关系可以从以下两个方面得到体现：

（一）国际金融与世界经济发展

国际金融与世界经济发展的关系可以表述为：世界经济的增长是促进国际金融不断发展的基础，而国际金融的发展反过来又可以为世界经济的发展提供有利条件。在现代经济生活中，二者的发展互相作用、紧密相关。

第二次世界大战后从50年代到70年代初这段时期，曾经被号称为资本主义经济发展史上的“黄金时期”。这一时期，世界经济的增长达到空前未有的速度。据联合国有关资料统计，战后25年（1948—1973年）世界工业生产的平均增长率相当于战前25年（1913—1938年）平均增长率的3倍；同一对比时期，世界贸易的年平均增长率提高了10倍以上。世界工业生产的巨大增长与市场的急剧扩张必然导致世界各国，特别是资本主义各国的大量资金从国内涌向国外。随之而来，使全球性、地区性以及各国的国际金融业务机构的规模不断扩大，数量不断增多，国际金融工具与手段也从单一化不断走向多样化。这一切都促使战后的国际金融活动得以迅速发展。

战后的世界经济之所以会保持较高的增长速度，除了世界科学技术的飞跃发展和国家垄断资本主义的兴起等直接因素外，国际金融领域的发展与创新也是一个重要原因。这是因为：

1. 战后建立了以美元为中心，以固定汇率制为基础的

国际货币体系，从而使战后20多年间的国际货币信用领域摆脱了战前的那种货币制度混乱，汇率波动频繁，管制壁垒森严的困境，创造了一个相对稳定的国际货币金融局面，使国际贸易和国际资本流动得以顺利进行，从而为促进世界各国经济发展提供了必要和有利的前提条件。

2. 国际信贷资金的广泛利用，促使了资本主义各国固定资本投资的不断更新和扩大。固定资本的更新是资本主义生产和再生产过程中的关键环节，而战后国际资本流动规模的扩大和国际金融环境的改善为资本主义各国积极吸收和利用外资，不断更新技术设备，扩大固定资产投资提供了有利条件。

3. 国际金融市场的发展加速了资本国际化的进程，进一步推动了世界经济的发展。从本世纪50年代末到60年代初，国际金融市场的发展进入了一个飞跃阶段。由于欧洲货币市场的兴起和发展，使国际金融市场在资金流动和交易额方面急剧增长，在地域上不断扩大，从而大大加速了西方国家对外资本扩张的进程，促进了跨国公司、跨国银行资本国际化的发展。

4. 国际资本流动的急剧增长促进了跨国公司的迅猛发展。跨国公司、跨国银行的产生与发展是战后世界经济的重要特征之一。也是战后资本使用效率不断提高，经济高速增长的原因之一。一方面，跨国公司与跨国银行相互依存和配合，跨国银行不仅随时通过信贷满足跨国公司的资金需要，而且又随时吸收跨国公司暂时不用的流动资金和海外利润，加以运用。另一方面，资本主义各国的跨国公司为了夺取海外资源和市场，利用国外廉价的原料和劳动力，彼此之间必然进

行激烈的竞争。竞争的领域，除了先进的科学技术和科学的经营管理方法的运用外，国际资金的融通是否迅速、安全、便利也是一个相当重要的条件。跨国公司为了加速资本周转，提高资本效率，除了认真研究市场动态，不断改进和提高产品质量，改善经营管理，积极推销产品外，还必须尽量争取高效合理地利用金融机构融通资金，积极参与外汇市场与证券市场的买卖活动，并选择合理的国际结算方式，以避免各种可能的风险损失。而这一切，如果没有庞大的国际资本流动和高度发达的国际金融业务是难以做到的。

（二）国际金融与各国社会经济发展

从总体上看，一国（或地区）的社会经济又可称作宏观经济。它是指一个国家或地区将整个国民经济作为研究对象，如对国民生产总值、总投资、总就业人口、财政收支、国际收支等进行总体规划而言的。各国宏观经济政策的目标一般包括四个方面：（1）经济增长水平；（2）经济发展的稳定程度（物价）；（3）总就业水平；（4）国际收支状况。由此可见，国际金融无论在理论上，还是在政策上都是一国宏观经济的重要组成部分，因而它必然对一国的宏观经济领域具有重大影响。

一般而言，国际金融活动影响的形式虽然复杂多变。然而说到底，它最终总是会表现为资本的国际流动。而对某一个具体国家而言，无论是资本的流出还是流入，都必然对该国的整个国民经济活动产生重大的影响。所以我们可以说，国际金融对一国宏观经济的作用过程是通过资本的流进流出而实现的。比如，资本输出可以缓和资本主义各国资本相对过剩的矛盾，获取较高的利润，而过量的资本输出又可能导

致一国国内资本缺乏，影响该国的经济发展速度。对于发展中国家而言，资本流入可以缓和一国的国际收支危机，有利于引进和利用国外先进技术，加速本国经济的发展，但盲目的资本流入又可能导致一国经济发展的畸形和对外依赖性，并引发债务危机。至于那些所谓国际“游资”的流动，则往往是弊多利少。它容易对有关国家的国际收支和国际储备造成冲击，影响其经济发展的稳定性。这样，世界上一些国家就针对本国的实际情况，分别采取不同的国际金融政策，限制或者鼓励资本的流入或流出，从而协调和加速本国经济的发展。

近百年来，资本的国际流动经历了一个不断发展和演变的过程。除了数量上从少到多、范围上从小到大外，尤其突出的是，在流动方向上从“单向”向“多向”发展。第二次世界大战以前，国际资本的流动往往具有单向性，即资本总是从发达资本主义国家流向不发达的殖民地半殖民地国家。在这一过程中，前者利用资本输出作为进行国际剥削和掠夺的手段，而后者则往往在被剥削、被掠夺的基础上成为资本的被动接受者。第二次世界大战以后，国际资本的流动不再是单向的，而具有多向性的特点。这一时期，不仅发达国家继续向发展中国家投资，而且发达国家之间相互投资已形成主流，甚至发展中国家向发达国家投资以及发展中国家相互投资的趋势也已形成并日益发展。在多向性的投资中，无论是发达的资本主义国家，还是发展中国家，它们都既进行资本输出，又进行资本输入。从理论上讲，这无疑将使国际资本流动的范围更加广泛，从而使资本的国际效益发挥得更加充分，并最终促进各国的经济发展。从现实上看，在多向性的

资本流动过程中，发达资本主义国家通过相互投资，可以取长补短。此外，由于发达国家基础设施较好，劳动力素质较高，因而投资见效较快，且风险也小。而发展中国家在多向性的资本流动过程中，也必然会加强资本输入和输出的管理，它们不再是被动的投资接受者，而是主动的外资利用者和安排者。它们通过利用外资，不仅可以解决必要的资金问题，而且可以有计划地引进技术，开辟海外市场，发展本国经济。

三、研究国际金融的目的与方法

10多年来，我国的社会主义建设事业取得了突飞猛进的发展，这无疑是实行改革开放政策的伟大成果。可以说，改革开放既是我国的强国之策，又是我们学习、研究国际金融学的基本出发点。

首先，我们要知道，国际市场是一个变幻莫测、充满风险的世界，面对纷纭复杂的国际经济与金融形势，我们应该怎样在坚持四项基本原则的基础上，与其他国家实行广泛平等互利的国际经济技术合作？又怎样抓住有利时机，以有利的条件积极稳妥地吸收外资、引进技术，为社会主义现代化建设服务？怎样从外汇实务、国际结算等各项技术的提高上努力促进对外贸易的扩大？怎样加速外汇资金的周转，避免外汇风险，提高外汇资金的使用效益？……要较好地解决这些问题，就要求我们学习并研究国际金融这门科学，懂得并掌握国际金融的基本理论和方法。

其次，我国是国际货币基金组织和世界银行的创始国，如何有效地、更多地利用国际金融机构的资金，为我国经济

建设服务，也需要我们学习和研究国际金融理论、方法和实务。在各个国际金融机构中，如何同其他友好国家，特别是发展中国家一道，改革旧的不合理的国际金融体系，努力建立一个公正的、合理的新的国际金融体系，更需要我们学习和研究国际金融理论、方法和实务。

再次，随着改革开放的深入进行，我国的国民经济将逐步从封闭、半封闭型走向开放型。在较开放的国民经济体系中，国际经济、金融的循环将与国内经济、金融的循环相融合，两者相互作用、相互影响，形成所谓大循环系统，在此情况下，如果我们不了解国际金融理论与实务，就没法正确全面地分析国内经济、金融运动状况和发展趋势，从而影响正确经济决策的制定、贯彻和实施。

国际金融作为一门独立的学科，资产阶级和无产阶级，西方和东方都在研究它，但研究的出发点不同、方法不同、研究的目的也不同。西方资本主义国家的某些专家学者和政府头目们，对早已逝去的资本主义经济曾一度迅速发展的所谓“黄金时代”，依然情意缠绵，无限惆怅。并力求从理论和实践上竭力维护或恢复旧的国际金融关系和经济秩序，在经济上和金融上继续维持其世界霸主的地位。由此而决定了，他们的研究方法也必然具有极大的片面性、主观性和不科学性。同时一切社会科学和自然科学的研究一样，我们对国际金融的研究也应当有一个正确的方法。这个方法就是：

(1)要用马克思主义的历史唯物主义与辩证唯物主义的观点和方法来分析、研究资本国际移动的规律及其内在矛盾，分析国际金融的各个方面；(2)坚持实事求是的原则，批判地吸收资产阶级国际金融研究中的有用成果，抛弃其糟粕

和反动的东西，扬长避短，为我所用。

从一定程度上讲，国际金融又是一个历史的范畴，它既是资本主义生产方式的产物，又是人类社会经济发展的科学结晶，是全人类共同的知识财富。在资本主义数百年的经济发展过程中，国际金融作为一项特殊的经济活动和系统的经济科学，逐步开始产生并不断发展。当然，其中也不可避免地包含了不少糟粕，这并不足怪。今天，我们学习和研究国际金融学，就应该认真地考虑它对我国当前经济建设的参考、借鉴和利用问题。除了弄清弄清基本理论外，还应密切地注视、科学地分析新的国际经济和金融形势，力求准确地把握和预测它的发展趋势，为加强世界各国的经济、金融交往和协作，为动员一切力量加速我国的社会主义现代化建设作出应有的贡献。