

国际金融教程

安仰东 徐 平 编著



学术书刊出版社

国际金融教程

安仰东 徐平 编著

学术书刊出版社

内 容 提 要

本书将国外的银行制度、国际信贷和国际结算等内容与传统的国际金融关系联系起来进行研究并加以论述。在本书的编写过程中,坚持理论与实际相结合,从实用角度阐述理论,以理论说明实际业务问题。它既能满足大专院校经济类专业的教学需要,又是从事经济工作人员的一本极好参考书。

全书共分十章,内容为:国际金融概述;国际货币关系;银行体制和国际货币基金组织;国际资本;国际金融市场;国际贷款;对外贸易贷款;政府贷款;国际租赁;国际结算。

国 际 金 融 教 程

安仰东 徐 平 编著

责任编辑:桂民荣

技术设计:武万荣

学术书刊出版社出版(北京海淀区学院南路86号)

新华书店北京发行所发行 各地新华书店经售

北 京 四 季 青 印 刷 厂 印 刷

开本: 787×1092 毫米 1/32 印张: 7.625 字数: 170 千字

1990年6月第1版 1990年6月第1次印刷

印数: 1—2 630册 定价: 6.00元

ISBN 7-80045-684-6/F·66

前 言

国际金融知识是国际经济交往中必备的基础知识。为适应我国经济体制改革的深化和对外开放、对内搞活的需要，以及满足大专院校经济类专业的教学需要，北京师范学院政教系组织编写了《国际金融教程》一书。该书由中国农业银行总行安仰东、北京师范学院徐平执笔，并得到中国人民大学89级财政金融系硕士研究生李世银、张立华、邹晓华、李方旺的协助，在此表示感谢。

本书坚持理论与实际相结合，从实用角度阐述理论，以理论说明实际业务问题。在内容上不仅保留了传统的国际金融知识，即国际收支、外汇、国际货币体系等内容，还增加了外国银行制度、国际信贷、国际结算等内容。这样使读者不仅能了解到国际金融关系诸方面，而且还能利用各种信用工具，引进外资，办理对外结算手续。

限于作者的理论水平和金融业务知识，加之该书是将国外的银行制度、国际信贷和国际结算等与传统的国际金融关系联系起来进行研究并加以论述的，这在国际金融问题的研究上尚属首次，因此不妥之处一定很多，恳请读者不吝指正。

编 者

目 录

第一章 国际金融概述	1
第一节 国际金融的特点和发展	1
第二节 我国经济建设中的国际金融关系	11
第二章 国际货币关系	31
第一节 国际货币体系	31
第二节 外汇	47
第三节 国际收支	57
第三章 银行体制和国际货币基金组织	67
第一节 主要资本主义国家银行制度	67
第二节 苏联和东欧国家银行制度	77
第三节 国际货币基金组织	84
第四章 国际资本	90
第一节 国际储备	90
第二节 国际资本流动	97
第五章 国际金融市场	107
第一节 外汇市场	107
第二节 货币市场	109
第三节 证券市场	114
第四节 股票市场	117
第五节 黄金市场	125
第六节 国际债券市场	128
第七节 欧洲货币市场	134
第六章 国际贷款	141
第一节 国际银行贷款	141

第二节	项目贷款	147
第三节	国际金融组织贷款	153
第七章	对外贸易贷款	159
第一节	对外贸易短期贷款	159
第二节	出口贷款	164
第三节	贷款保险	171
第八章	政府贷款	174
第一节	政府贷款的内容	174
第二节	发达国家的政府贷款	178
第九章	国际租赁	186
第一节	国际租赁的内容	186
第二节	国际租赁业务	191
第十章	国际结算	197
第一节	国际结算方式	197
第二节	票据	210
第三节	单据	218
第四节	我国对外结算	226

第一章 国际金融概述

第一节 国际金融的特点和发展

国际金融是指国际经济关系中的金融关系。国际金融学是世界经济学的一个重要组成部分，是研究国际金融关系的科学。国际金融关系包括国际间的货币运动、资本流动和信贷活动。它与国内金融相比，具有如下特点：第一，国际金融活动是国际间多国参加的金融活动，其中任何一国的金融活动，不仅要遵循本国的方针、政策，受本国法令、法规的约束和指导，而且要受到交易对方国和国际间政治、经济和市场变化以及国际间不断变化的各种因素和突发事件的影响。第二，各国货币制度不同，一国货币对另一国货币的比价（即汇率）不同，且经常发生变化。各国对外经济贸易要采用贸易参加诸国都可接受的自由外汇，或根据协议，或采用本国货币，或采用对方货币，或采用第三国货币记帐，并按协议规定办理结算。第三，各国经济发展状况和货币信用发展程度不同，对外经济贸易规模大小不同，在国际收支上顺差或逆差地位不同，资金流向、借贷方式不同，并习惯于使用不同的支付工具和信用工具。第四，各国历史背景、社会制度不同，在国际中所处的经济地位和经济发展阶段不同，各国经济地理、经济结构、资源、能源等条件和工农业产品及进出口贸易商品结构也不同，从而导致各国在对外经

济活动中采取的方针、政策、法令、法规与国内金融均有明显区别，各国对外贸易习惯、支付方式等也与国内金融有显著区别。

国际金融与世界经济以及国际间的政治变化，力量对比变化和科学技术的发展密切相关，尤其在第二次世界大战以后，由于国际形势的急剧变化，国际金融也发生了显著变化。

一、世界经济的发展带动了国际金融的发展

第二次世界大战后世界经济以空前的速度增长，1948～1973年世界工业生产的年平均增长速度达6.1%，比1913～1938年提高3.9%，世界进出口贸易的年均增长速度达7.8%，比1913～1938年提高了7.1%。世界经济的高速发展带动了国际金融的蓬勃发展。

（一）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

凭借美国在第二次世界大战时积聚起来的经济实力，经联合国44个会员国在美国布雷顿森林集会达成协议，建立起以美元为中心的国际货币体系，结束了战前那种货币制度混乱、汇率波动频繁，管理制度相互梗阻的局面。这种统一的国际货币制度使国际金融出现了一个相对稳定的时期，促进了国际贸易和国际资本的流动，为世界经济发展提供了必要和有利的条件，对战后各国恢复和建立经济起了积极的作用。

（二）广泛利用国际信贷资金，扩大对固定资本的更新

第二次世界大战后主要资本主义国家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，促进了生产力

的飞跃发展。如日本战后固定资产投资，1949年仅为15亿美元，到1969年已高达581亿美元，20年间增加了37.7倍。其资金来源，除利用美国的援助以外，主要是靠吸收和利用国际信贷资金。1946~1955年日本经济恢复阶段吸收外资23亿美元。从1956年进入经济发展时期到1973年，吸收外资总额达239亿美元。

二、生产国际化带动资本国际化

第二次世界大战以后，以利用原子能、电子计算机和空间技术为主要标志的第三次科学技术革命引起了国际经济关系的重大变化，从而促进了生产规模的扩大，使生产呈现出国际间的优化组合，在国际分工的基础上进行的国际性协作生产，生产产品供应整个世界市场。生产的国际化必然要带动资本的国际化。资本国际化的典型代表是跨国公司。一些发达资本主义国家占垄断地位的混合联合企业通过在国外投资广泛设立分支机构或子公司，就地生产、占领市场、掠夺资源，进行国际性的交换。随着这样的超国家的国际垄断组织的形成，国内混合联合企业就成了跨国公司。

跨国公司在第一次世界大战前就已经出现，但直至第二次世界大战前，其数量还不多，规模仅局限于一定的地区。第二次世界大战后，特别是60年代以来，跨国公司以前空前的速度和规模迅速发展。1978年，世界上近1万家跨国公司控制了大约3000~3500亿美元的流动资产，它们的销售额和营业额相当于世界出口贸易的总额。有名的跨国公司埃克森石油公司的销售额超过发达国家瑞士的国民生产总值。

跨国公司的国际化生产和交换，必然带动资本的国际

化。60年代，随着跨国公司的发展，国际资金市场如欧洲美元、欧洲货币市场突起，加速了国际资本的扩张，进而又促进了跨国公司，以及伴随其生产的国际银行的资本国际化。跨国公司拥有雄厚的财力。1978年全世界跨国公司生产总值约占资本主义世界生产总值的1/3；1976年跨国工业公司国外子公司的总销售额相当于世界出口总额的73%。因而跨国公司可以进行巨额的国际性投资。1966~1973年7年间，跨国公司对海外直接投资从896亿美元增长到2872亿美元，每年平均增长率达11.9%。1987年日本的企业购买美国不动产达80亿美元。跨国银行与跨国公司相联系而发展，跨国银行一方面吸收跨国公司的闲置资金；另一方面又向跨国公司提供大量贷款，进而发展到向各国政府贷款。它不仅能为生产国际化服务，而且反过来，在更大规模和更大范围上促进生产国际化和资本国际化的发展。

三、第三世界的兴起为国际金融关系增添了新的内容

第三世界的兴起是第二次世界大战后发生的重大事件。过去，第三世界国家的贸易，金融关系都在帝国主义、殖民主义的控制之下。第二次世界大战以后，第三世界国家政治上纷纷取得独立，在此基础上发展本国经济。由于国内资金不足，他们在对外贸易、国际金融关系等方面采取了一些有利于保护发展民族经济的措施。第三世界在国际事务中的作用日益增长的情况下，一些资本主义国家不得不考虑第三世界国家的要求，并受到这些第三世界国家的政策措施的影响。同时，资本主义国家也更多地利用国际金融取代武力征服作为实现新殖民主义的工具。到80年代末，第三世界国家外债总额已达13200亿美元。

第三世界国家在发展中迫切要求打破旧的 国际 经济秩序，建立新的国际金融关系，比如要求减轻困难国家外债的还本付息负担，延长私人债务偿还期，贷款不附带条件，要求改革国际货币制度等。1987年2月巴西宣布暂停支付外债利息，直到1988年2月才恢复偿还。1987年12月37个非洲国家要求修正债务国和债权国签署的公约，把偿还期限延长25~50年；要求勾销某些国家的债务；要求中止还债和无限期推迟还债等。很多非洲国家指出，前殖民大国掠夺殖民地的财富远远超过了这些前殖民地国家的负债。美国和墨西哥1988年初宣布，为解决墨西哥1000多亿美元债务中的一部分，由墨西哥向债权银行发放100亿美元的债券，在兑换中，旧债将打40~50%的折扣，以减轻负债国负担。

另一方面，第三世界国家的资金外流现象十分严重。1983~1985年，拉美国家平均每年外流资金300亿美元。从1983~1987年5年期间，拉美国家外流资金相当于过去20年得到的外来投资的总额。1987年许多拉美国家外流资金占国民生产总值的2%。因此，总的来说，旧的国际经济秩序还没有得到根本改变，但第三世界国家在国际金融关系中的地位和作用却已发生了根本的变化，为国际金融研究注入了新内容。

四、经济发展不平衡导致货币不稳定

第二次世界大战以后，美国在资本主义世界经济中占据了统治地位。但不久，西欧各国和日本迅速发展，它们的工业产值年平均增长速度超过了美国。在国际贸易中的地位和作用也发生了变化，1947年美国出口贸易额占资本主义世界出口总额的32.5%，到1979年降至11.4%；而联邦德国和日

本1947年出口贸易额仅占资本主义世界出口总额的0.5%和0.4%，1973年则上升为11.7%和6.4%。到1987年，日本硬通货储备达811亿美元，联邦德国硬通货储备达788亿美元，分别居世界第一二位；美国则跌至第五位，1987年一年硬通货储备减少了87亿美元，降至348亿美元。在黄金储备方面，日本也跃居世界第一位。从1987年1月至1988年1月，日本黄金储备由354亿盎司增加到592亿盎司；而同期美国的黄金储备则从398亿盎司减少到325亿盎司。

由于经济的变化导致了国际货币关系的变化。第二次世界大战以后，资本主义世界出现了前所未有的持续的通货膨胀，使货币不断贬值。国际收支处于恶性不平衡状态，货币对外汇率难以稳定，汇价波动频繁，分别在1969、1974和1979年3次爆发世界性经济危机，给美国很大冲击，美元地位不稳，美国政府被迫宣布美元停兑黄金，并先后在1971年和1973年两次实行了美元贬值。这标志着以美元为中心的国际货币体系破产。第二次世界大战后布雷顿森林体系所建立的固定汇率制，在日益加剧的货币危机冲击下，终于在70年代初让位于浮动汇率制。进入80年代初，美元又连连贬值，特别是在1987年10月19日纽约股票市场行情暴跌以后，美元汇率大幅度下降，到1988年初，美元对日元汇率已接近1:120大关。由于1983~1987年3年中美元汇价连连下跌，对国际贸易产生重大影响，并使全世界的贸易发生变化。后起的日本企业利用日元的强劲地位加紧兼并美国企业。越来越多的美国企业陷于日本的控制之中。如英国的标准渣打银行1988年初宣布，把它控制的设置在洛杉矶的联合银行卖给加利福尼亚第一银行。而加利福尼亚第一银行有77%的股份掌握在日本东京银行手里。加利福尼亚第一银行与联合银行的

合并将构成一个拥有150亿美元资产的金融机构，大大加强日本东京银行在加利福尼亚的势力。加利福尼亚是美国最富裕的银行市场，已有很多日本企业在加利福尼亚拥有子公司，由于日元在1985~1987年3年中升值达50%，日本出口商品无利可图，而汇率的变化，使日本公司在美国经营子公司更便宜。仅1987年，日本在美国兼并投资达59亿美元，比1986年的27亿美元增加32亿美元。

美元的大幅度贬值使以美元为中心的国际货币体系破产，也使国际货币关系处于极不稳定的状态中。为了解决这个问题，很多人设想建立一个以美元、日元和欧洲货币联盟为基础的三极国际货币体系，形成美元区、日元区和欧洲货币联盟体制。

五、国际金融促进世界经济发展

（一）对各国宏观经济发生作用

各国的宏观经济是指一个国家或地区的整个国民经济状况，它包括国民生产总值、总投资、总就业人口、财政收支、信贷收支、国际收支等总体经济的运行状况。国际金融在各国宏观经济的作用，不同的国家和地区有不同的反应。

1. 资本主义国家在二次世界大战后工业生产较长时间稳定持续增长1950~1977年日本工业生产年平均增长率达12.4%，联邦德国为6.9%，法国为5.2%，美国为4.5%。其原因之一就是资本主义国家相互之间的资本输出。美国的资本输出50年代273亿美元，60年代猛增到1488亿美元。西欧国家对美国的资本输出1960年为47亿美元，1975年增至165亿美元。到1987年来，日本对美国的资本输出已逾1000亿美元。这种国际间的相互投资还带动了科学交流，技术沟通、

人才交换和劳动力流动，对各国经济发展起了推动作用。

2. 发展中国家有效利用外资，经济发展十分迅速，发展中国家工业生产每年平均增长率 50 年代为 4.7%，70 年代达 6.3%，已赶上发达国家的增长速度。一些对外资利用好的国家和地区如新加坡、南朝鲜和香港，60 年代后进入高速增长时期，年平均增长平均在 10% 以上。1986 年，新加坡、香港、南朝鲜人均国民产值分别达到 6 621 美元、6 780 美元和 2 296 美元。上述三地区加上中国的台湾省，人称亚洲四小龙。高速发展的经济又为利用外资创造了很好的条件，在投资安全度方面，新加坡居世界第四位，而美国仅居第七位。他们通过利用外资，引入技术来开辟海外市场、从 1970~1977 年，南朝鲜出口贸易年平均增长率为 43%，新加坡 21.7%，香港为 17%，出口总值均逾百亿美元。

3. 社会主义国家从 60 年代开始积极利用外资从 60 年代开始至 1977 年底，南斯拉夫对外签约 164 个合同，接受外国投资 3 亿多美元，罗马尼亚利用外资进口技术设备 25 亿美元。此外南斯拉夫、罗马尼亚两国还通过参与国际货币基金组织和世界银行的活动分别获得贷款 20 亿美元。到 1987 年南斯拉夫外债总额达 195 亿美元。近 20 年来，南斯拉夫工业生产年平均增长率达 9.5%，罗马尼亚达 12.9%。进入 80 年代，各社会主义国家都进行了经济管理体制的改革，均把对外开放，引进外资作为改革的重要内容。1988 年初在苏联的第一家苏美合资企业已经建立，苏联还积极同其他西方国家和日本开办合资企业，已有 20 余家合营企业签约。1988 年初，苏联还通过瑞士的信贷和外贸银行在瑞士发行 1 亿瑞士法郎债券。其他各社会主义国家也积极采取有力措施引进外资，带动新技术装备的引进，扩大出口贸易，发展本国经济。

（二）对各国微观经济发生作用

战后跨国公司的迅速发展，显示出国际金融对微观经济的密切关系和巨大作用，它是以庞大的国际资本流动的发展为基础的，即国际资本的大规模流动推动了跨国公司的迅猛发展。资本主义国家私人对外直接投资额1967年为1053亿美元，1976年增加到2872亿美元，增长近1.8倍。跨国公司为了夺取海外资源和市场，利用国外廉价原料和劳动力，越过对方设置的种种障碍，占领阵地。利用自己所掌握的雄厚资本，先进的科学技术和经营管理方法，以及国际资金融通等便利条件，采取各种手段和形式进行激烈竞争，使自己处于有利地位。第二次世界大战后的一段时间，美国几乎独占了最大的跨国公司，但到70年代中期，美国在最大跨国公司中所占的比重已不足50%，而西欧国家的跨国公司已占40%，日本的跨国公司也迅速发展。各国国内企业也充分利用国际金融关系发生的变化发展自身经济力量。如美国1987年就借美元汇价下跌之机积极扩展旅游业，当年收入达155亿元，创下世界纪录。1987年，仅日本旅游者到美国花在商品和劳务上的钱就达21亿美元，比1986年增加5亿美元。美国在旅游业上对日本盈余达12亿美元。各国的私人资本和中小企业也必须认真研究国际市场动态。如美国农场主的生产就必须考虑到国际市场上粮食的供求状况和价格情况，采用灵活的国际贸易方式和国际结算方式，以适应国际市场的需要，增强自己在国际市场上的竞争能力。

六、研究国际金融的方法

国际金融是一门新兴的边缘学科，是由世界经济学和货币信用学派生并相互融合的一门学科。它是运用货币信用学

研究国际金融关系，是货币信用学的扩展和补充，同时又是对世界经济学所涉及的金融问题的归纳和深化；它还是政治经济学、外汇学、银行学、国际贸易学等专业学科既相互联系、又相互独立的组合。由于国际金融综合性强、知识范围广、技术要求高、理论基础弱、实践总结差、研究时间短，因此，从理论到实践还不完善。西方国家经济著作浩如烟海，但其中国际金融专著却尚未多见。西方经济学家在论述国际金融问题时，也往往局限于对国际收支、汇率以及国际货币体系方面的理论性探讨，极少涉及金融实践和技术操作。因此，我们在研究国际金融问题时，切不可盲目照搬套用西方还不成熟的东西。必须以马克思主义的基本观点，结合国际金融的业务实践，在借鉴西方已有的研究成果基础上，走我们自己的研究道路，在规律的摸索和实践经验总结的同时，进行理论上概括和升华，以期建立适用于世界经济运行，适用于国际经济往来，具有中国特色的国际金融学科体系。

（一）在研究中要坚持对立统一的观点

国际金融本身就是多学科内容的结合，各学科又都有自己的特点和重点，研究对象都具有独特的规律，在研究国际金融问题时，不可偏重一方面而舍弃另一方，必须全面地、辩证地从金融角度研究这些经济关系，防止片面性和形而上学。国际金融关系各种现象的出现和发生，都不是孤立或偶然的，是和周围事件及国内、国际多种因素相联系的，并随着这一联系所相关事件的发展变化而发展变化，在研究国际金融问题时，就必须用发展和联系的观点，分析其本身及相关事物的运动规律和变化过程，从事物的相互依存、相互斗争中总结出国际金融关系的规律。

（二）在研究中要坚持理论联系实际的工作作风

国际金融是研究国际金融关系的科学，国际金融关系的实质是国际间的货币关系，是货币资本在国际间流动周转的规律。货币理论必然成为国际金融理论的核心。西方形形色色的货币理论，对于这些理论必须要用马克思主义的观点进行批判地吸收，在实践中予以充实。

（三）在研究中要坚持历史唯物观

国际金融关系同世间其他事物一样，有着产生、发展、变化、消亡的过程。这一过程是由生产方式和经济形式所决定的。现实的国际金融关系是在历史的国际金融关系基础上发展演变而来，并必将继续发展变化的。因此，在研究中必须客观地看待和评价历史，实事求是地从国际金融关系的发展中总结出规律性东西，进一步指导我们研究的深入进行。

第二节 我国经济建设中的国际金融关系

我国是国际货币基金组织和世界银行的创始国之一。1980年4月和5月，这两个国际金融组织相继恢复了我国的代表权，这对我国社会主义现代化建设，利用外资、引进技术、发展对外经济合作，促进我国经济的迅速发展具有重大意义，也为我国在这两个国际金融组织中同其他会员国进行友好合作提供了良好的条件。

一、利用外资发展我国社会主义经济

从近代和现代经济史来看，不论是发达资本主义国家还是发展中国家，都曾普遍利用外资，发展国际贸易，借以积累资金，进行经济建设。在社会主义国家，利用外资发展经