

高等专科学校金融类“九五”规划重点教材

国际金融概论

主编 蒋志芬 李银珠

中国金融出版社

高等专科学校金融类“九五”规划重点教材

国际金融概论

主 编 蒋志芬 李银珠
副主编 边东海 刘 燕

中国金融出版社

9.02

责任编辑：欧阳安春 李 岩

责任校对：程 颖

责任印制：张 莉

图书在版编目 (CIP) 数据

国际金融概论/蒋志芬, 李银珠主编. —北京: 中国金融出版社, 1997.8

高等专科学校金融类“九五”规划重点教材

ISBN 7-5049-1757-5

I. 国…

II. ①蒋…②李…

III. 国际金融—高等学校—教材

IV. F 831

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (97) 第 16031 号

出版: **中国金融出版社**

发行:

社址: 北京广安门外小红庙南里 3 号

邮码: 100055

经销: 新华书店

印刷: 北京市门头沟区印刷厂

开本: 850 毫米×1168 毫米 1/32

印张: 9.75

字数: 245 千

版次: 1997 年 8 月第 1 版

印次: 1997 年 8 月第 1 次印刷

印数: 1—10200

定价: 14.90 元

编审说明

根据国务院和国家教委关于各部委要负责对口专业教材建设的规定,全国普通高校(本科、专科)金融类各专业的教材建设由中国人民银行归口管理。

中国人民银行根据国家教委的要求和全国高等专科学校的实际需要,制定了高等专科学校金融类“九五”重点建设教材规划。

《国际金融概论》是根据规划制定的教学大纲编写的,可供高校教学和干部培训以及自学之用。

本教材遵循从局部到整体的逻辑思路,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,然后论述国际收支、国际货币制度等综合性理论知识,由浅入深,循序渐进,便于教学。本教材内容上力求反映国际金融领域的新成果,并紧密联系我国涉外金融领域的实践,介绍新知识、新政策。例如人民币汇率制度和我国的外汇管理等内容均是依据新公布的《中华人民共和国外汇管理条例》编写的。本教材尽量引用最新资料和数据,其中有不少是1997年的资料和数据。

本书由蒋志芬、李银珠担任主编,边东海、刘燕担任副主编,全书由蒋志芬总纂。

本书由南京大学裴平教授审稿。

编写分工:

南京金融高等专科学校蒋志芬副教授编写绪论,第4、5章

广州金融高等专科学校李银珠副教授编写第7、9章

保定金融高等专科学校边东海副教授编写第 2、6 章

武汉金融高等专科学校刘燕副教授编写第 1、8 章

长春金融高等专科学校安烨讲师编写第 3 章

哈尔滨金融高等专科学校吴志勤讲师编写第 10 章

现经我们审定，本书可以作为教材出版，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。

中国金融教材工作委员会

一九九七年七月十八日

目 录

绪论	(1)
第一章 外汇与汇率	(8)
第一节 外汇	(8)
第二节 汇率	(10)
第三节 汇率的变动及其影响	(19)
第二章 汇率制度与外汇管制	(34)
第一节 固定汇率制	(34)
第二节 浮动汇率制	(39)
第三节 人民币汇率制度	(42)
第四节 外汇管制	(50)
第三章 外汇交易与外汇风险	(64)
第一节 外汇交易	(64)
第二节 外汇风险	(87)
第三节 外汇风险管理	(93)
第四章 国际结算	(100)
第一节 国际结算概述	(100)
第二节 国际结算工具	(103)
第三节 国际结算的基本方式	(113)

第五章 国际资本流动	(127)
第一节 国际资本流动概述.....	(127)
第二节 第二次世界大战后国际资本流动的特点与 影响.....	(133)
第三节 国际债务问题.....	(139)
第四节 我国利用外资问题.....	(148)
第六章 国际金融市场	(162)
第一节 国际金融市场概述.....	(162)
第二节 传统的国际金融市场.....	(171)
第三节 欧洲货币市场.....	(182)
第七章 国际收支	(193)
第一节 国际收支与国际收支平衡表.....	(193)
第二节 国际收支分析.....	(206)
第三节 国际收支的调节.....	(210)
第四节 西方国际收支理论.....	(216)
第五节 我国的国际收支.....	(225)
第八章 国际储备	(229)
第一节 国际储备概述.....	(229)
第二节 国际储备多元化.....	(235)
第三节 国际储备管理.....	(238)
第四节 我国的国际储备.....	(246)
第九章 国际货币制度	(251)
第一节 国际货币制度概述.....	(251)

第二节	国际金本位制度·····	(253)
第三节	布雷顿森林体系·····	(264)
第四节	国际货币制度的改革与展望·····	(270)
第五节	欧洲货币体系·····	(272)
第十章	国际金融机构·····	(277)
第一节	国际货币基金组织·····	(277)
第二节	世界银行集团·····	(283)
第三节	区域性国际金融机构·····	(291)
第四节	我国与国际金融机构的关系·····	(297)

绪 论

国际金融学是在国际贸易学的基础上产生的。国际金融原先作为国际贸易学的一部分内容，第二次世界大战以后，生产和资本的国际化迅速发展，国际间货币资本的融通逐步脱离了国际贸易。国际金融领域出现了许多新现象、新问题，这就使人们有必要将国际金融作为一门独立学科来研究。本世纪 60 年代以美国经济学家惠特克 (Whitaker) 和海宁 (C. N. Hen ning) 等的国际金融专著出版为标志，国际金融学从国际贸易学的理论框架中分离出来，成为一门相对独立的有系统的学科。国际金融学在最近一二十年来得到了迅速的发展。

一、国际金融学的研究对象

国际金融学的研究对象是国际间的货币金融关系。国际间货币、资本、信用等运动会引起方方面面的经济关系，如国内宏观经济与国际经济的相互关系、国与国之间的货币金融关系、国际间的货币运动、资本流动和信贷活动的各种关系。国际金融学就是研究国际间货币金融关系的科学。

国际金融学作为一门相对独立的学科有以下特点：第一，国际金融学属宏观经济学范畴，因为它涉及的是一个开放型经济社会的对外的全部金融关系与经济政策。第二，国际金融学涉及国际经济关系的货币方面，即研究由商品、劳务、技术的国际流动而引起的货币支付和资本转移，这使它与不谈货币因素，只讨论实体经济变量的国际贸易学区别开来。第三，国际金融学内容十

分广泛，它既涉及理论（如国际收支理论、汇率理论）又涉及实务（如国际结算、外汇交易、国际收支平衡表的编制）；既涉及历史（如国际货币制度演变史）、涉及政策（如汇率政策、国际收支政策），又涉及不同国家的货币与货币制度等，因此，其研究内容十分广泛和丰富。

二、本书的体系

本书除绪论外，共分四部分计十章。

第一部分外汇与汇率制度问题。这一部分包括第一章至第四章，阐述了外汇、汇率、汇率制度、外汇管制、外汇交易和国际结算。这部分内容既阐述了国际间货币流通的理论，又介绍了相关的实务。我们将外汇与汇率作为国际金融学的逻辑起点，是因为外汇与汇率是现代经济生活中人们熟悉的、常见的名词，又是国际金融学的核心问题之一。从外汇与汇率开始学习国际金融学，可以避免教学内容重复，也便于由浅入深、循序渐进地学习国际金融学。第一部分中的第一章主要进述外汇、汇率、汇率变动的经济影响及汇率理论。在国际经济交往中，一般都会发生债权和债务关系，而一个国家的货币一般不能在另一个国家流通，这样，国际间债权债务关系的结算往往就需要把本国货币兑换为外国货币。“国际主义的贸易与国家主义的货币”（法国学者Graetan Pirou语）的并存，这便是外汇与汇率产生的现实基础。第二章介绍了汇率制度与外汇管制。各国的国际经济活动是在一定的国际汇率制度中进行的。国际汇率制度主要有两种：固定汇率制和浮动汇率制。自19世纪中末期金本位制在西方主要各国确定以来，一直到1973年，世界各国的汇率制度基本上属于固定汇率制。而1973年以后，世界主要工业国实行的是浮动汇率制。为了保持汇率的有秩序安排，维持金融稳定，往往需要实施外汇管制。在阐述了外汇、汇率、汇率制度之后，本书转入外汇

实务，即第三章外汇交易与外汇风险。在国际经济交往中，进出口商为了结算彼此间的债权债务，投机者为了获利，银行为了轧平头寸以及避免风险，总要进行外汇交易。1973年以来，外汇汇率一直处于剧烈而频繁的波动中，认真研究汇率变化趋势，根据外汇风险类型进行风险管理显得十分重要。第四章国际结算，这一章也属于外汇实务。国际结算经历了现金结算和非现金结算。当今社会，非现金结算的广泛采用，加快了外汇资金周转速度，有力地促进了国际经济贸易关系的发展。

第二部分国际资本流动问题。这一部分包括第五章国际资本流动和第六章国际金融市场。国际资本流动是指国际间为一定经济目标所进行的各种形式的资本转移、输出或输入。国际资本流动的场合是国际金融市场。随着全球经济一体化的发展，全球资本市场一体化进程日趋加快，国际资本流动规模不断扩大。国际资本流动不仅对各国经济产生了举足轻重的影响，而且已成为当代世界经济发展的主要推动力。在第五章中论述了国际资本流动的类型、国际债务问题和我国利用外资问题。第六章国际金融市场，这一章按照国际金融市场的发生和发展，分别就在岸（传统）金融市场和离岸（新型）金融市场加以了详细论述。

第三部分国际收支问题。这一部分包括第七章国际收支和第八章国际储备。国际间贸易和非贸易往来的结果，导致国际间货币流通和资本流动，最终形成国际间货币收支关系。一国持续的大量的国际收支失衡要进行调节，并使之达到动态的均衡。一国国际收支的顺差或逆差影响该国的国际储备。当一国国际收支顺差时，国际储备总额增加；当一国国际收支逆差时，国际储备总额减少。在第七章中阐述了国际收支的概念、国际收支平衡表的主要项目、造成国际收支失衡的原因、国际收支调节措施、西方国际收支学说以及我国的国际收支问题。第八章阐述了国际储备的构成、来源、国际储备管理及我国的国际储备。

第四部分国际货币制度与国际金融机构。这一部分包括第九章和第十章。国际金融活动是世界范围内国与国之间的货币、资本运动。为了协调国际金融活动，防止无序状态出现，就需要确定一系列各国共同遵守的原则、惯例等，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，保证国际金融活动有序进行，还需要有从事协调、管理和监督的机构，即国际金融机构。第九章介绍了国际货币制度的类型、历史演变和当前的国际货币制度与前景。第十章介绍了国际金融活动的协调主体—国际金融机构。国际金融机构既协调和管理国际融业务，也为成员国提供资金融通。随着国际间合作的加深和世界经济的繁荣，国际金融机构发挥着越来越重要的影响和作用。

本书采用了从局部到整体的逻辑体系，以外汇与汇率为起点，逐步向汇率制度与外汇管制、外汇交易与外汇风险、国际结算、国际资本流动、国际金融市场、国际收支、国际储备、国际货币制度各章推进，最后介绍国际金融机构。这样的序列逻辑较严密，体系较完整，由浅入深，循序渐进，易于操作。

三、学习和研究国际金融学的意义

改革开放以来，我国的经济、金融发生了翻天覆地的变化。随着我国对外开放的进一步深入和发展，我国与世界各国、各国际金融机构的经济关系将更加紧密，越来越多的银行、企业会走向国际市场，会面临各种经济、金融风险，会受到各种国际惯例的约束和各种金融市场新潮流的冲击。改革开放的新形势，要求我们加强对国际金融学的研究和学习。

第一，掌握国际金融理论，有助于我们掌握对外金融活动的规律，把握世界经济态势，从而有助于制定正确的对外金融政策，保护我国在国际金融活动中的合法权益。当代世界经济的态

势是国际合作，各国经济越来越互相依存，全球经济正在形成。推动全球经济形成的主要力量有：全球统一大市场正在形成；跨国直接投资增加，跨国公司已渗透到大多数国家和地区；区域化、集团化进程加快。当前世界最主要的区域经济组织有欧洲共同体（EC）、北美自由贸易区（NAFTA）和亚太经济合作组织（APEC）。1991年我国作为主权国家参加了亚太经济合作组织。随着世界经济一体化的发展，各国的投资走向、金融往来、科技开放、生产布局都跨越了国界，而国际间的商品、劳务、技术等贸易无不与国际金融有关。随着我国经济日益融入世界经济，学习国际金融学，有助于我们认识国际间金融活动的本质及其规律性，了解对外金融活动中的利害关系，使我们能趋利避害，因势利导，制定正确的对外政策和策略，从而使我国在参与世界经济一体化的进程中维护和争取我国的最大利益。

第二，学好国际金融学的理论和实务，有助于我国吸引外资和有效利用外资。积极有效地利用外国资本和引进国外的先进技术，大力发展对外经济技术合作是加速我国经济发展的有效方法。目前我国已成为世界上主要的外资流入国，利用外资结构不断得到优化，效益逐步提高。借用外国贷款的渠道不断拓展，贷款来源和币种趋于合理。为了更加有效地利用外资，我们必须加强对国际金融学的研究和学习，研究利用外资的方式和合理限度，使我国利用外资的规模、结构更趋合理，效益进一步提高。

第三，学好国际金融理论和实务技能，有助于我们管好、用好外汇资金，避免外汇风险。70年代以来，随着固定汇率制度的瓦解，浮动汇率制度取而代之，国际贸易金融环境中价格、汇率和利率变幻莫测，增加了价格易变性风险。为了转移、规避、分散风险，国际金融业开展了改革创新。金融创新工具和金融创新业务不断推出。随着我国对外开放进程的加快，我们有必要了解和研究国际金融市场发展创新的动向及其特点，从而有效地利

用金融创新工具规避风险，实现外汇保值与增值。

四、学习和研究国际金融学的方法

国际金融学既有理论性又有实务性，研究范围广，交叉学科多。学习和研究国际金融学必须掌握一定的方法。

（一）要用辩证的观点分析问题

辩证的观点就是对立统一的观点，强调事物之间的相互联系和转化。国际金融学是由它内部相互联系各个部分、各种因素组成的，它们相互作用，彼此制约。比如一国的国际收支状况与汇率、利率、对外贸易、资本流动、外汇管制、国际货币制度，以及各国对内对外政策等因素密切相关。因此，我们学习和研究国际金融学，必须充分认识各种经济因素之间的内在联系，对问题进行全方位分析研究。只有这样，才能从总体上把握国际金融活动的基本规律。

（二）要坚持理论联系实际的方法

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，用正确的理论指导实践。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。近十多年来，国际金融领域空前活跃，各国加强对国际收支的调节，国际金融创新方兴未艾，金融市场全球一体化不断发展，主要发达国家在国际金融领域的地位发生变化，这些都极大地丰富了国际金融的理论和实践。我们应该注意运用国际金融学的基本理论，分析和探讨国际领域的新情况、新变化。另一方面要联系我国涉外金融的实践，如人民币汇率制度、我国的外汇管理体制、我国与国际金融机构的关系等。通过运用国际金融基本原理，来研究解决我国对外开放中的现实问题。

（三）要采取实事求是的方法

从事物发展的客观实际出发，对国际金融发展过程中出现的

新情况、新问题，进行具体分析研究，透过现象，弄清本质，科学地掌握国际金融研究对象所包括的一系列范畴、概念的实质内容。我国对国际金融学研究的起步较晚。在我们的研究工作中引用和介绍了西方国家的国际金融理论和实践。西方国际金融理论与实践是以私有制为基础的市场经济为前提的，但它在很大程度上反映了市场经济运行的一般规律。对于这些理论，我们要采取科学的态度，既不全盘吸收，也不全盘否定，我们要实事求是地承认西方国际金融理论与实践有正确的、符合实际的东西，也有错误、缺点和局限性。对这些理论中的符合现实、带有规律性的东西，应根据我国国情吸收其合理部分，为我所用。对于错误的、片面的东西应该摒弃。我们要在借鉴西方国际金融理论与实践的同时，研究和学习社会主义市场经济条件下的国际金融理论与实践，为我国对外开放和社会主义现代化建设奠定理论基础。

复习思考题

1. 国际金融学的研究对象是什么？
2. 学习国际金融学的现实意义是什么？
3. 怎样学习国际金融学？

第一章 外汇与汇率

任何一个对外开放的国家都要进行国际贸易、国际投资、国际信贷等国际经济交易。从事国际经济交易首先碰到和要解决的问题就是外汇和汇率。外汇和汇率理论是国际金融学的理论基础，也是国际金融领域中的一个重要部门。

第一节 外 汇

一、外汇的涵义

外汇 (Foreign Exchange)，这一概念有动态和静态之分，而静态的外汇概念又有广义和狭义之分。

动态意义上的外汇，是指人们将一种货币兑换成另一种货币，清偿国际间债权债务关系的行为。在这一意义上，外汇是国际汇兑的简称。

广义的静态外汇概念泛指一切以外国货币表示的资产。在各国的外汇管理法令中所沿用的便是这种概念，如我国 1996 年颁布并实施的《中华人民共和国外汇管理条例》对外汇的解释是：“外汇是指下列以外币表示的可以用作国际清偿的支付手段和资产：（一）外国货币，包括纸币、铸币；（二）外币支付凭证，包括票据、银行存款凭证、邮政储蓄凭证等；（三）外币有价证券，包括政府债券、公司债券、股票等；（四）特别提款权、欧洲货币单位；（五）其他外汇资产。”在这一意义上，外汇的概念等同于外币资产。

狭义的外汇概念是指以外币表示的，可用于进行国际之间结算的支付手段。按照这一定义，以外币表示的有价证券由于不能直接用于国际间的支付，故不属于外汇；同样，外国钞票也不能算作外汇。外钞只有携带回发行国、并贷记在银行帐户上后，才能称作外汇。在这个意义上，只有存放在国外银行的外币资金，以及将对银行存款的索取权具体化了的外币票据，才构成外汇。具体来看，外汇主要指以外币表示的银行汇票、支票、银行存款等。其中银行存款是狭义外汇概念的主体，这不仅是因为各种外币支付凭证都是对外币存款索取权具体化了的票据，而且还因为外汇交易主要是运用国外银行的外币存款来进行的。人们通常就是在这一狭义意义上使用外汇的概念。

二、外汇的种类

外汇按不同的标准可以分为许多不同的类别。这里我们按可否自由兑换来区分，将外汇分为自由外汇和非自由外汇两类。

自由外汇是指无需货币发行国批准，可以随时运用、自由兑换成其他货币，或可向第三者办理支付的外汇。作为自由外汇的货币的一个根本特征是可兑换货币。目前世界上有 50 多种货币是可兑换货币。以美元、英镑、德国马克、瑞士法郎、日元、法国法郎等主要工业国家货币表示的外汇属于自由外汇，并且是世界上各国普遍接受的主要支付手段。

非自由外汇是指不能在市场上自由兑换成其他国家货币的外汇，这种外汇是有条件可兑换的外汇。记帐外汇是非自由外汇中的一个特例。其又称协定外汇或清算外汇。记帐外汇的具体产生是由两国政府协商，对两国间的贸易往来，或其他指定的项目的收付用其中某一国货币或第三国货币来进行结算。协议国双方在两方指定的银行开立专门帐户，对交付的项目产生的债权债务进行记帐，而不产生实际的货币支付。年终发生的收支差额通常转