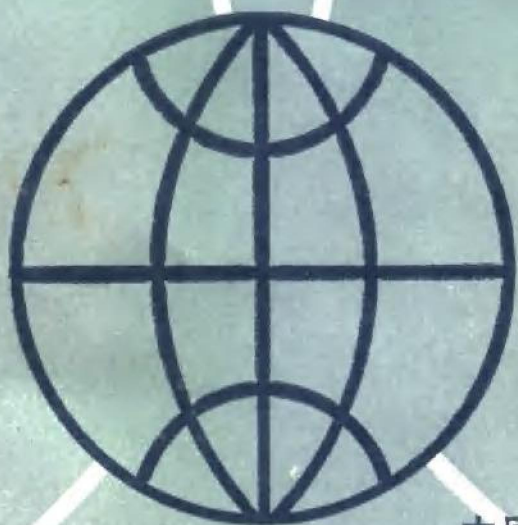


国际贸易与国际金融

International
Trade and Finance

[美]霍利·乌尔伯里克



中国对外翻译出版公司

2
9
2
0

国际贸易与国际金融

〔美〕霍利·乌尔伯里克

吴经荃 等译

中国对外翻译出版公司

1989年·北京

International Trade and Finance.
Ulbrich, Holley H.
1983 by Prentice-Hall, Inc., Englewood Cliffs,
New Jersey

责任编辑：赵 湜
责任校对：蔡 荣

国际贸易与国际金融
〔美〕霍利·乌尔伯里克
吴经荃 等译

中国对外翻译出版公司出版
(北京太平桥大街四号)
新华书店北京发行所发行
张家口地区印刷厂印刷

850×1168毫米 1/32 13.125印张 字数：340 (千)
1989年8月第一版 1989年8月第一次印刷
印数1-8,000
ISBN 7-5001-0059-0/F·15
定 价：4.15元

译者前言

第二次世界大战后，随着科学技术的巨大进步，主要资本主义国家的生产有了飞速的发展。资本主义国家的经济发展无疑又促进了生产的进一步社会化和国际化。各国对外经济贸易关系进一步扩大和加深。在这种情况下，传统的资产阶级理论已无法满足战后国际经济飞速发展的需要。因此，以国际经济活动和国际经济关系为研究对象的国际经济学应运而生。资产阶级经济学家根据战后国际经济发展的特点，在继承传统经济理论的基础上，吸收了经济学领域的最新研究成果，提出了一系列新的观点和理论来分析和解释战后国际经济活动和国际经济关系。特别令人瞩目的是他们以微观分析和宏观分析为工具，利用第一手资料，通过数学方法，从数量入手，引入许多数学模型，用简单明了的几何图示，来论证战后国际贸易和国际金融的特点。

《国际贸易与国际金融》一书出版于1983年。此书内容丰富，语言流畅，通俗易懂，是一本较为系统、完整的国际经济学教科书，在美国的一些大学广为流行。

全书共分3编20章。第1编由第1、2两章组成，阐述了研究国际经济学的必要性；解释了国际经济学的一些基本概念；从各国文化习惯和制度差异的角度，论述了国内贸易和国际贸易的差异。第2编为国际贸易部分，由第3-11章组成。第3、4、5章根据国际贸易理论的演变，首先解释了李嘉图的国际分工理论，然后以他的比较利益学说为理论基础，阐述了在只有两国的贸易中，各国应专门生产机会成本最低的产品；论述了穆勒的相互需求决定国际贸易中的商品价格和交易量的观点；阐明了

赫克谢尔-奥林的各国的相对优势取决于各国所具有的资源条件的理论以及其它贸易理论对于比较利益学说的发展。第6-10章依次阐述了生产要素的自由流动,跨国公司和卡特尔以及保护主义政策及其工具对经济和贸易的影响。第11章分析了国际经济一体化组织的发展及其对国际贸易的影响。第3编为国际金融部分,由第12-19章组成。第12、13章主要论证外汇供求均衡决定外汇价格;分析了国际收支平衡表的内容及其对外汇市场的影响。第14章阐述了国民收入和利率等因素对外汇供求关系的影响;论述了宏观经济政策通过对国民收入和利率的影响,来调节国际收支和外汇供求关系的作用。第15章分析了国内物价水平与国际收支的关系。第16-19章将国际货币金融制度分为二类,即自动调节制度和管理制度。第16、17章回顾了金本位制;阐述了现今的浮动汇率制的利弊及其有待解决的问题;分析了外汇管制制度及其弊病和布雷顿森林制度瓦解的原因。最后一章总结了战后国际经济制度和理论的演变及其发展趋势。

长期以来,我国在国际贸易理论研究方面,只偏重于理论说明,忽视了量的分析。现在为适应我国对外开放政策的需要,研究现今资本主义各国的经济关系及其发展趋势,了解资本主义国家制定国际经济政策的理论依据,都是十分必要的。

本书作者霍利·乌尔伯里克在美国克莱姆森大学任教。此书是他从教多年研究的结晶,无论是在内容安排还是在述叙方法上,都有其独到之处。此书对我国的国际经济理论研究具有较高的参考价值,可为我国从事经济,贸易,金融方面理论研究和教学的同志,具有一定经济基础知识的学生和在外贸金融部门工作的同志了解资本主义国家之间的经济关系,特别是贸易关系和金融关系,提供参考资料。

1987年6月3日

目 录

序	(1)
第 1 编 背景	(3)
第 1 章 导言	(4)
为什么要学习国际经济学? (4) 国际贸易与国内贸易 的不同之处 (6) 贸易理论的发展 (9) 经济学与政治 学: 相互影响 (11)	
第 2 章 贸易与国内经济	(13)
贸易的数量、构成和方向 (13) 贸易与宏观经济 (16) 小结 (33) 附录: 无差别分析的复习 (34)	
第 2 编 贸易微观经济学	(37)
第 3 章 专业化和贸易的古典模式	(38)
古典比较利益: 斯密和李嘉图 (38) 古典模式的假 设条 件 (40) 劳动价值论 (40) 国际收支平衡: 以 货币为媒 介的贸易 (44) 固定成本与递增成本 (46) 加入运输成 本的情况 (51) 资源得到充分利用的情况 (54) 多国和 多种商品参加贸易的情况 (56) 不完全竞争的情况 (59) 要素流动的情况 (61) 小 国 和大国的情况 (63) 贸易带 来的动态利益 (65) 小 结 (65)	
第 4 章 现代理论: 需求与贸易条件	(67)
贸易条件的范围和贸易带来的利益 (67) 相互需求 和供 应条件曲线 (69) 供应条件曲线的变动 (75) 供应条件 曲线的弹性 (79) 使贸易条件恶化的增长 (82) 衡量贸	

易条件 (83)需求逆转与专业化生产和贸易的模式 (85)	
小结 (88) 附录: 供应条件曲线的导出 (88)	
第 5 章 现代理论:赫克谢尔-奥林模式与供给方面… (92)	
生产要素密集度和拥有的生产要素 (93) 结果: 要素价格趋于均衡 (95) 经验性论证: 里昂惕夫反论和其它结果 (97) 解释: 对假设进行检验 (99) 其它一些有关贸易基础的解释 (104) 小结 (106) 附录: 重温赫克谢尔-奥林命题 (106)	
第 6 章 国际贸易中的要素流动…………… (113)	
要素流动的数量和方向 (113) 资本流动 (115) 劳动力的流动 (119) 技术 (124) 自然资源 (126) 小结 (127)	
第 7 章 国际贸易中的不完全竞争: 卡特尔和跨国公司…………… (129)	
卡特尔 (129) 跨国企业 (137) 小结 (145)	
第 8 章 关税及其它商业政策工具…………… (147)	
商业政策工具 (147) 关税 (147) 配额 (162) 其它非关税壁垒 (165) 小结 (171)	
第 9 章 保护理论…………… (173)	
赞成自由贸易的主张 (173) 经济上正确的论点 (175) 部分正确的论点 (178) 不正确的论点 (181) 小结 (183)	
第10章 商业政策: 背景与问题…………… (185)	
1800年以前的欧洲商业政策 (185) 自由贸易运动 (186) 美国的商业政策: 1789-1913 (187) 保护主义的高潮: 1913-1930 (189) 改弦更张: 互惠贸易协定法 (189) “肯尼迪回合”谈判时期: 1967-1974 (195) “东京回合”: 1974-1979 (196) 遗留问题 (196) 小结 (200)	
第11章 经济一体化: 自由贸易联盟、关税同盟和共同市场…………… (202)	
经济一体化的层次 (202) 关税同盟理论 (204) 实际世界经验 (211) 经互会 (214) 小结 (214)	

第3编 国际货币关系..... (217)

第12章 外汇市场..... (218)

导言 (218) 套期保值、正常套算汇率、套利 (219) 政府干预 (226) 供给、需求和弹性 (227) 马歇尔-勒纳方程 (232) 吸收分析法 (235) 货币主义关于外汇市场的观点 (235) 长期不均衡 (237) 汇率的作用 (238) 宏观经济方面 (243) 小结 (244)

第13章 国际收支..... (246)

导言 (246) 国际收支资料的用途 (247) 基本概念 (248) 普通帐户形式 (250) 经常项目和资本项目 (252) 统计误差 (253) 结算项目 (254) 一些交易范例 (254) 顺差或逆差的衡量 (255) 一些国际收支帐户实例 (260) 货币主义者的国际收支理论 (268) 国际借贷差额 (272) 小结 (273)

第14章 宏观经济部分之一：收入和利率..... (275)

导言 (275) 需求和供给变化的原因 (276) 基本平衡和根本性不均衡 (279) 内部均衡和外部均衡 (280) 政策的选择 (283) 货币政策和利率：IS-LM的修正模式 (286) 外汇均衡 (290) 开放经济下的政策选择 (296) IS-LM-BB模式的补充 (298) 国际间的相互影响 (303) 小结 (305) 附录：IS和LM曲线的推导 (308)

第15章 宏观经济部分之二：货币和价格..... (312)

现金流动机制 (312) 通过变更汇率的调节 (314) 价格和IS-LM-BB模式：固定汇率 (316) 浮动汇率制下的可变物价水平模式 (322) 货币体系理论 (324) 国际收支调节机制 (327) 弹性：经验证据 (329) 小结 (332)

第16章 自动体系之一：金本位制..... (335)

导言 (335) 金本位制的作用 (335) 货币主义者对金本位的看法 (340) 初步评价 (341) 利率和收入效应 (344) 金本位制实施情况 (345) 1935年以来货币黄金的作用 (348) 黄金迷 (352) 小结 (352)

第17章	自动体系之二：浮动汇率·····	(355)
	导言 (355) 浮动汇率制的作用 (355) 优点与缺陷	
	(358) 新的汇率制度的建立 (364) 货币区及其它变形	
	(365) 尚未解决的问题 (367) 小结 (368)	
第18章	管理汇率制度之一：外汇管制·····	(371)
	导言 (371) 目标 (372) 作用 (375) 评价 (381) 现状	
	(382) 小结 (384)	
第19章	管理汇率制度之二：布雷顿森林制度·····	(385)
	导言 (385) 作用 (385) 评价 (388) 储备 (394) 国际	
	货币基金组织 (396) 布雷顿森林制度的结束：1971年及	
	其以后的年月 (400) 布雷顿森林制度的回顾 (401) 70年	
	代末布雷顿森林制度的残迹 (402) 小结 (402) 附录：	
	欧洲美元与欧洲货币市场 (404)	
第20章	结束语·····	(407)

序

此书是根据13年的国际经济学教学、主要是在克莱姆森大学担任经济学专业和商业专业本科生的教学工作的经验编写而成的。编写此书的目的就是为了提供一种他们能够阅读、理解、欣赏并且用于解释周围国际问题的课本。理论的叙述大多采用了图像和直观的形式，尽量避免使用数学方法。此书侧重于历史、制度和政策。附录提供了有些老师在教学中可以省略的引申部分或有些学生还没有具备的背景知识（如IS-LM曲线的导出）。选修我所教授的这门课的大多数学生都已经学过中级宏观经济理论，而且所有的学生都学过中级微观经济学。但是，此书也适用于仅学过两学期原理课程的学生。此书尽可能将国际金融领域中尚未融合为一体的货币学派和传统的学派的思想结合起来。

我要感谢的人很多。主要是我以前的学生。他们的问题和学期研究项目启发了我编写一本他们所需要和关注的教科书。承蒙拉尔夫·伯恩斯、斯蒂芬·雷诺兹和迈尔斯·华莱士提出了很多有益的意见和建议；伊迈纽尔·韦克斯勒最初启发了我对国际经济学的兴趣；迪爱妮·海塞尔顿和乔莱妮·沃克在细心的打字中改正了很多笔误；我在克莱姆森大学的同事也对我的问题和怀疑作出了反应；特在此向他们一并致谢。最后，我还要特别感谢我的家人，他们本希望我不从事这一工作，但仍然支持我编写此书。

霍利·乌尔伯里克
于克莱姆森大学

第1编 背景

此书的前两章为我们研究国际贸易微观经济学和国际金融宏观经济学打下了基础。它融合了理论、历史、制度和政治等方面的见解。由于国际经济学中这两部分的相互依赖性很强，所以有必要在书的开头对这两部分作一概述，然后再在第2和第3编中分别加以解释。

国际贸易决定出口和进口商品流动的构成，相对价格，国际投资决定，和商业政策组合的选择。所有上述选择又决定了国际收支，即外汇的供给和需求，而外汇的供给和需求又进而决定了均衡汇率。汇率的变动又反过来影响前面提到的所有微观经济决定。

因此，先讲授贸易部分时，可撇开有关货币的部分；而先讲授国际金融部分时，则可暂不考虑国际金融安排的根本目的。国际金融安排是通过贸易和资源的流动来促进资源在国际间更有效的分配。对这两部分的相互关联性所作的总括性的叙述，是对问题的循环性质的一种困难的妥协。

第1章通过统计资料对贸易、贸易理论的历史发展以及国际经济学与国际政治学的关系作了一般性的解释。第2章通过考察贸易如何被引入微观经济（比较利益）和宏观经济（对外贸易部门的宏观经济模型），来建立一个理论的基础。

第1章 导言

为什么要学习国际经济学？

大多数美国人将国际贸易视为一门与己无关的深奥学科。可是，我们每天都离不开它。试想如果没有国际贸易，我们的早餐将是什么样子！既没有咖啡和茶，也没有热巧克力和香蕉。你上班开的小型汽车是日本货，而车胎是法国货；你骑的变速自行车可能是日本货，也可能是法国货。路上，你很可能会看见一、二家跨国公司。国际商用机器公司，福特汽车公司，通用电气公司，以及大多数其它美国大公司（包括你可以在那儿吃午餐的快餐店）所拥有的附属公司遍布全世界。很多名声卓著的外国公司也在美国经营业务，如飞利浦石油公司，劳莱尔可公司，雀巢公司，壳牌公司和米斯林公司。大多数学生都遇到过一些在国外出生的教授，同学中也有很多是外国人。而且你上几代的家族里某一位长辈很可能是在外国出生的。你的比克（Bic）钢笔是法国货；电视机可能是日本货，轿车里的汽油可能来自某一个《欧佩克》国家。如果你是公共广播系统的一名热心的观众，你可能常常收看英国的电视节目。你的国外同行正在使用美国生产的计算器，食用美国面粉，观看美国电影。

贸易对我们有多么重要呢？相对而言，它比以前更重要了，但比较起来，还不算很重要。出口商品只占美国国民生产总值的13%左右，1980年，用在进口商品上的开支在全部开支中所占比例也约为此数。但是，这个数字并不能反映国际贸易对一些特别

产品和工业部门的重要性。1976年，出口是32个四位数工业^①部门的重要市场（占销售额的20%以上）；进口是30个四位数工业部门重要的新的供应来源（常常还有竞争！）。表1-1列举了

表1-1 1976年部分商品的进出口占美国市场的百分比

工 业	出口占 产量的 百分比	工 业	进 口 占 新的供应 的百分比
小麦	66%	天然橡胶	100%
油田机械	63	钻石	100
导弹、太空运载工具	62	铝矾土	94
米粉	58	原油	53
药物，药材	47	摩托车，自行车和部件	51
建筑机械	43	甲壳类动物	47
飞机	41	钾碱	47
玉米	39	雨衣	47
大豆	38	锌	47
烟草	37	收音机和电视机	43
纸浆制品 1	35	铁矿石	39
固体半导体装置	34	纸浆制品 1	33
涡轮机	32	钟表	32
棉花产品	29	纺织机械 1	30
纺织机械 1	28	食糖	29
电子计算机械	26	妇女用鞋	27
工业卡车，拖拉机	20	客运汽车	20

1 纺织机械和纸浆制品在进口和出口两方面都占非常重要的地位。

资料来源：美国商务部人口普查局《与国民生产相比的美国商品的进口与出口，1976和1975年》（华盛顿特区：政府印刷所，1980年），第1-4页。

一些贸易占重要地位的工业部门。当然，所谓重要是就绝对数量而言。1980年占国民生产总值13%这个数字虽不起眼，但是当你知道绝对数后，就会感到吃惊。这个数目意味着价值3450亿美元商品的出口和3340亿美元商品的进口。只有少数几个国家的国民生产总值才大于此数。

① “四位数工业”指根据美国商务部制定的标准工业分类中标明的400个工业部门。

最后，贸易对于有些产品来说至关重要，尤其是热带食品，石油，以及各种矿产和其它原料，我们消费的上述产品大部分来自进口。有的在表 1-1 中已经列出。

即使就绝对量来说贸易对一些工业部门和某些产品的确重要，你仍然可能会感到奇怪，为什么要把国际贸易作为一门单独的课程。难道决定国内贸易的供给与需求的规律，追求利润和担心亏损的愿望，对于边际数的计算，都不适用于国际贸易吗？总而言之，难道我们所学的全部微观经济学的原理都不适用于国际贸易吗？国际贸易有哪些不同呢？

以上问题的答案有二点。第一，当个人越出国境进行贸易时，国际贸易要涉及专门的机构和各种政治问题；第二，为了解决在这一领域占重要地位的一般均衡问题，分析时采用了一些专门的分析工具。

国际贸易与国内贸易的不同之处

美国人和墨西哥人进行的贸易就不同于纽约人和佛罗里达人之间的贸易。因为不同国家的国民之间的贸易面临着法律、文化和经济体制方面的差异。在一国境内（包括不同国家规定的 3-200 海里的水域），本国政府的政策在很多方面影响着经济生活。国际贸易和国内贸易的最明显的差异是货币、语言和关税。但是如果一家公司或个人考虑在国外开厂或寻找工作（这也是国际贸易的部分），他们还会关心国家与国家之间的差异，如所得税，失业补助，社会福利计划，投资条例，环境限制和安全标准。所有这些都是国家主权的表现。

制度的差异

国内贸易与国际贸易最显著的差异是货币问题。如果各国使用同一的货币，国际贸易也就会简单得多了。为什么没有单一的

多国货币呢？主要原因就是，各国中央政府的最主要的职能之一就是有权发行自己的货币。例如如果全世界所使用的货币均由美国提供，美国就可能采取通货膨胀的政策，将其它国家的实际资源转移到美国，当然，其它国家的领导人和国民就会反对这种特权。当1950年到1971年这段时间里，美元作为主要国际货币时上述情况果然发生了。本书第3编将分析事情发生的过程和原因。

解决各国货币不统一问题的另一方法就是，按照固定汇率兑换货币。例如，1美元的汇率可固定兑换5法郎。这种方法曾试行过，但是行不通，第3编也解释了这个原因。自从1973年以来，各国就一直实行浮动汇率制。如果一个美国人签约从法国或墨西哥购买商品，有人就要承担汇率波动的风险。例如，如果合同规定以美元作价，外国公司就不知道交货后，能收回多少比索或者法郎。第13章讨论了使用市场体系来减少这种风险的方法。但是问题是，汇率波动的风险使对外贸易变得复杂了。与国内贸易相比，对外贸易更加没有把握。如果其它条件不变的话，贸易商宁肯与国内供应商和顾客打交道，因为他们不存在交易中使用何种货币的问题。

在信息传递和交流这个更广泛的问题方面，各国不同的语言也产生了很多障碍。当然经济学家在分析问题时，常常假设交易是在完全竞争的条件下进行的，但是无论国内市场还是国外市场，其活动都不可能十全十美。在广义上包括运输费和信息成本的交易成本，就使同样一种商品不能在所有的市场上以相同的价格出售。有时，国内市场之间的相互联系还不如与国外市场密切。例如魁北克与纽约的贸易量甚至大于纽约与俄勒冈的贸易量。但是总的来说，国境分割了两国市场，因为较高的运输费和交易成本以及由于语言和其它原因造成的市场信息传递迟缓，都给贸易造成了特殊的障碍。这也是国际贸易与国内贸易不同的原因之一。

关税，配额和其它人为的贸易壁垒是差别的另一个来源。大多数国家规定商品和劳务在国内可以自由地从一个部门转移到另一个部门。美国宪法有专门条文，禁止对州与州之间的贸易实行限制。但是，每个国家不仅限制国外商品和劳务，而且包括劳动力和资本的贸易。贸易微观经济学主要研究赞成或反对以上限制的理由和关税与配额的作用。第2编主要讨论这些问题。

国际贸易与国内贸易的另一个区别是，为执行各国国内政策而制定的法律和制度，无形中影响了贸易量和贸易商品的构成。不同的福利计划，就业条例，教育或培训的条件，影响着劳动力的供求关系和由劳动力生产的商品的相对价格。环境限制，投资法，资本市场管制和税法影响着资本的输出入。健康安全标准，度量衡制度，标签要求和其它有关产品规格的规定，影响了国际间商品和劳务的流动。对于这些人为地或其它原因造成的影响，第6-8章将作讨论。

最后还必须指出，国内金融和财政政策对价格、利率和收入的调节，也影响到国际贸易。收入在很大程度上决定了进口，而价格既影响出口也影响进口。利率的差异在决定资本流动方面举足轻重。第2章里介绍的政府的宏观经济政策对贸易的影响，将在第14、15章中详细解释。

总而言之，由于不同的货币、交易和信息成本（包括语言），关税和配额，各国法律和制度，以及独立的金融和财政政策，国家之间的贸易受到特殊问题的影响和特殊条件的限制。

分析方法的的不同

国际贸易和国际金融采用了很多传统的微观和宏观经济学分析工具。关税，配额和汇率，一般用供求规律来解释；比较利益可以用生产可能性曲线和消费无差异曲线图来说明。生产可能性曲线对于大多数学过原理课程的学生来说，是比较熟悉的，而中级微观经济学教程中涉及的消费无差异曲线图在第2章的附录