

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

《国际金融概论》编写组

CD251/11

西南财经大学出版社

(川)新登字017号

责任编辑：黄小千

国际金融概论

《国际金融概论》编写组

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
双流印刷三厂印刷

850×1168毫米 1/32

开本9.125 字数220千字

1993年6月第一版

1994年1月第二次印刷

印数：5001—11000册

书号：ISBN7-81017-569-6/F·444

定价：5.00元

编 审 说 明

本书是为了适应高等专科学校金融类专业教学的需要，并依照《国际金融概论》教学大纲的要求而编写的教材，也可供银行干部培训和业余学习之用。

本书把国际资本和国际货币的运动结合起来，论述了国际金融的基本原理，即国际货币制度问题、外汇问题、国际资本流动问题和国际收支问题。本书的特点是：把国际金融基本原理和国际金融实务紧密结合，从国际金融实务的角度阐述国际金融基本原理。同时，为了拓宽学生的视野，本书简要评述了西方经济学家的汇率理论和国际收支理论。本书及时地反映了近年来国际金融领域和我国的对外金融关系中的新现象、新理论和新实践。

本书由何泽荣任主编，王忠涛、徐进前任副主编。

编写人员和分工为：徐静波（绪论、第1章）；何泽荣（第2、3章）；徐进前（第4、8章）；王忠涛（第5、6章）；边东海（第7、9章）。

本书由王传纶同志、赵帝英同志审稿。

现经我们审定，本书可以作为教材出版，各单位在使用中有什么意见和建议，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

1993年2月12日

目 录

编审说明	
绪论	(1)
第一章 国际货币体系	(10)
第一节 国际货币与国际货币体系	(10)
第二节 历史上的国际货币体系	(14)
第三节 现行的国际货币体系	(21)
复习思考题	(32)
第二章 外汇与汇率	(33)
第一节 外汇	(33)
第二节 外汇汇率	(36)
第三节 汇率与经济的关系	(44)
第四节 西方汇率理论简介	(51)
复习思考题	(57)
第三章 国际汇率制度	(58)
第一节 固定汇率制度	(58)
第二节 浮动汇率制度	(63)
第三节 我国的人民币汇率制度	(69)
复习思考题	(75)

第四章 外汇交易与外汇风险	(76)
第一节 传统的外汇交易.....	(76)
第二节 外汇交易的创新.....	(87)
第三节 外汇风险及其防范.....	(93)
复习思考题.....	(111)
第五章 国际资本流动	(112)
第一节 国际资本流动概述.....	(112)
第二节 国际融资方式.....	(121)
第三节 国际债务问题.....	(129)
第四节 我国利用外资问题.....	(136)
复习思考题.....	(144)
第六章 国际金融市场	(145)
第一节 国际金融市场的一般原理.....	(145)
第二节 专业国际金融市场.....	(154)
第三节 欧洲货币市场.....	(168)
复习思考题.....	(179)
第七章 国际金融机构	(180)
第一节 国际货币基金组织.....	(180)
第二节 世界银行集团.....	(190)
第三节 区域性国际金融机构.....	(193)
第四节 我国与国际金融组织的关系.....	(204)
复习思考题.....	(208)
第八章 国际收支	(209)
第一节 国际收支和国际收支平衡表.....	(209)

第二节	国际收支的分析及均衡标准·····	(223)
第三节	国际收支的调节·····	(230)
第四节	西方国际收支理论评介·····	(241)
	复习思考题·····	(249)
第九章	国际储备·····	(250)
第一节	国际储备概述·····	(250)
第二节	国际储备货币多元化·····	(256)
第三节	国际储备资产的管理·····	(262)
第四节	我国的国际储备管理·····	(271)
	复习思考题·····	(277)
	参考书目·····	(278)
	后记·····	(279)

绪 论

国际金融学是第二次世界大战以后，从国际经济学中分离出来的一门新兴学科，最近一二十年有了更大更快的发展。

一、国际金融学的研究对象

对于国际金融学的研究对象，国内外学术界尚无统一的认识。总的看来大致有四种不同的看法：1.国际金融学是研究货币在国际间的运动规律的科学；2.国际金融学是研究资本在国际间的运动规律的科学；3.货币和资本两者都是国际金融学的研究对象；4.国际金融学应把货币和资本统一起来作为研究对象。我们认为，这个问题只有在分析研究了各种具体的国际金融活动及其性质之后才能确定。

国际金融活动涉及到商品、劳务、技术和货币资本的输入。这些活动具体表现为对外贸易、劳务收支、无偿转让、直接投资、国际金融市场上金融商品买卖和信贷等。这些活动，虽彼此独立，但又相互交织、渗透。

1. 国际贸易。国际贸易是商品在国与国之间的输出与输入，是国际间重要的经济往来。从形式上看，国际贸易表现为商品的运动，但实际上它是商品资本在国际间的运动。马克思指出：“投资在对外贸易上的资本能提供较高的利润。”^①

2. 劳务收支。包括国际间的运输、保险、金融、旅游等收

^①《马克思恩格斯全集》第25卷，第264页。

益和开支。劳务收支与商品资本和货币资本在国际上的运动紧密相关，而且，它们是提供劳务的单位或个人的资本运动的最终受益者。

3. 单方转让。这是一种无代价的援助、捐赠行为。对授受两方来说，虽不形成债权债务关系，但对经营此项汇兑业务的金融机构和支出与收入此项款项的国家来说，也同样属于资本流动，因为，经营汇兑的机构可以从中获得利润，而对双方的国家来说会引起彼此外汇资金的增减。

4. 资本往来。这是指不同国家的政府、企业、团体和个人的对外投资（包括直接投资和间接投资）和借贷活动。就投资国或贷款国而言，它表现为生产资本或借贷资本的输出。就被投资国或借款国而言，它表现为生产资本或借贷资本的输入。资本的输出入起到了调剂资金余缺的作用，但更重要的是它带来了资本的增殖，获得更高的利润和利息。

从以上分析可以看出，一切国际金融活动，都是资本的不同形态（商品资本、生产资本、借贷资本）的运动。而各种形态资本运动又都表现为资本的增殖。因此，我们认为把资本的运动规律作为国际金融的研究对象，无论从理论上和实际上都是说得通的。

但是，从另一方面看，国际间的一切金融活动，无一不表现为货币形态，无一不借助于货币来完成。在对外贸易中，除了易货贸易以外，商品资本的运动所引起的债权债务关系的了结，必然引起货币在国际间的运动，即货币从商品输入国流向商品输出国。其他的资本形态（生产资本和借贷资本）也都表现为货币在国与国之间的运动。单方转让虽不涉及债权债务关系，然而，它们也都或者是直接表现为货币的运动，或者是表现为把实物商品折算为一定数量的货币。总之，一切国际金融往来都会引起货币资金在国际间的运动。所以把货币作为研究对象，也不无道理。

但这里重要的是如何正确理解资本与货币的辩证关系。马克思根据货币在流通过程中的性质与作用，科学地把货币分为“资本的货币”和“货币的货币”。他说：“作为资本的货币的流通和单纯作为货币的货币的流通之间有着可以感觉到的区别。”^①在国际金融活动中，我们确实可以明显地感觉到，货币同时扮演着“资本的货币”与“货币的货币”两个角色。在货币借贷和以货币作为买卖对象时，可以确认货币本身就是资本。在国际贸易中，出口商以货币购买商品，输出国外获得更多的货币，这时货币就转化为资本。但不论货币本身是资本还是转化为资本，都是作为资本的货币而不是作为货币的货币身份出现。同时我们也看到，在国际金融活动中，货币每时每刻都起着计价、交换、支付、贮藏等职能，起着一般货币的作用，扮演着“货币的货币”的角色。马克思说：“货币是每个价值增值过程中的起点和终点。”^②

从以上阐述中，可以看出资本运动是国际金融活动的核心。一切国际金融活动，从本质上说都是资本运动，而货币则是一切金融活动的具体表现形态，沿着货币运动轨迹去研究资本运动规律，是通过现象看本质的科学方法。因此，我们把资本运动作为国际金融的研究对象，而把货币运动作为研究的主线。所谓主线，就是研究国际金融的一条主导路线。这条主线也是资本运动的路线。这样，就把货币与资本两者有机地结合起来了。

二、国际金融学的研究范围与内容

明确了国际金融学的研究对象之后，对于国际金融学的研究范围与内容，也就比较清楚了。

①《马克思恩格斯全集》第23卷，第170页。

②《马克思恩格斯全集》第23卷，第176页。

(一) 从地理的角度说，国际金融学是研究全球性资本运动规律的一门学科。国际金融既包括各个国家、地区之间的金融活动，也包括国际金融市场上的一切金融活动，所以应从全球角度去观察、分析、研究一切资本运动的产生、发展、变化的规律。当然，这并不排除联系本国实际去考虑国际金融问题，因为一国的对外金融也是国际金融的重要组成部分，而研究国际金融的主要目的，也是为了本国利益。必须明确的是：国际金融关系不仅是本国居民与非居民之间的关系，而且是非居民与非居民之间的关系；使用的货币是国际货币而不是本国货币；适用的法律和商业习惯也不是本国的或某一外国的，而是国际性的。所以，只有真正研究和掌握了全球性的资本运动规律，才能利用这个规律为我服务，否则事与愿违，不能达到理想效果。

(二) 从资本的概念上说，国际金融学研究的是国际资本总体运动的规律，而限于某一种资本形态的运动规律。资本分为生产资本、商品资本和借贷资本，我们不仅要研究这些资本形态和以货币形式表现的运动，而且要通过对不同资本形态的研究来把握国际资本总体的运动。同时，在研究国际资本总体运动时也不能不研究与资本运动密切相关的问题。例如，我们虽不研究商品进出口的具体物质内容，但必须要研究影响商品进出口的各种因素（关税、非关税、贸易条件、各国政府和生产集团的贸易政策等等）。因为这些因素对商品资本在国际间运动变化会产生极大的影响，从而也就影响国际资本总体的运动。

(三) 从资本运动的形式说，国际金融学既要研究资本的流动规律，也要研究资本的变化规律。前者是指资本从一个国家、地区、部门或个人流向另一个国家、地区、部门或个人；后者系指资本本身的性质、形态各方面的变化，如以商品资本转化为货币资本，从一种货币资本转化为另一种货币资本。当然这两种资本运动有时交织在一起，但资本流动与资本变化，不论在概念上

和实务上都是有区别的。

(四) 从国际金融的业务看, 国际金融学主要包括三部分,

1. 国际商品劳务的结算。在以国际贸易为主的年代, 商品劳务的国际结算几乎是国际金融的唯一业务。在现代, 商品劳务的结算仍然是国际金融的重要业务。根据国际金融统计资料, 1990年全世界进出口贸易总额为67820亿美元。
2. 国际借贷业务。包括各国政府之间相互借贷、国际金融组织向各国政府、金融机构贷款以及跨国金融机构之间的相互借贷。
3. 国际金融市场上的金融商品买卖、互换业务, 包括证券买卖、即期、远期外汇买卖、外币期货、外币期权、套汇、货币与利率互换等交易。国际金融市场的交易额每天达2000亿美元, 每年约为600000亿美元, 超过国际贸易总额10倍多。随着形势发展, 国际金融业务, 不但金额会日益扩大, 而且种类也将推陈出新, 因此要注意新情况, 研究新问题。

三、本书的体系

本书除绪论外, 共分四部分计九章。

第一部分国际货币制度问题。这一部分包括第一章国际货币制度。一切资本在国际间的运动, 都表现为货币形态, 而且必须通过货币才能完成。但在国际交往中使用的货币是国际货币。因此, 国际货币的概念、作用和历史演变以及当前的国际货币制度与前景等, 是我们在学习国际金融学时必须首先明确的。

第二部分外汇问题。这一部分包括第二、三、四章。第二章和第三章讲述外汇、汇率和汇率制度。资本在国际间的运动是借助国际货币进行的。目前习惯上把国际上通用的货币称为外汇。因此, 我们在国际货币制度之后转到外汇和外汇的价格(汇率)以及汇率制度。在第二章主要介绍外汇与汇率的概念、汇率的表示方法、决定汇率的因素、外汇汇率与经济的关系, 并简要介绍

了各种汇率学说。由于汇率制度是制约汇率变化的一个重要因素，因此在第三章专门加以阐述。同时，也对人民币汇率问题进行研究。第四章为外汇交易与外汇风险。在阐述了外汇与汇率之后，本书转入外汇实务，即各种类型的外汇买卖活动。外汇交易使不同的货币得以互相交换，使各种类型的资本形态互相转换，从而使国际货币与资本顺利流通，使国际再生产顺利进行。自1973年以来，外汇汇率一直处在剧烈而频繁的波动中。外汇风险的存在引起实业界和理论界的极大关切。面对着外汇风险，个人、企业、政府都在利用外汇交易尽量避免或减少外汇风险带来的损失。同时，外汇投机者也在利用外汇风险，通过外汇交易使资本增殖，获得利润。

第三部分国际资本流动问题。这一部分包括第五、六章。国与国之间的经济交往必然引起各种类型的国际资本的流动。第五章论述的不是国际资本流动的类型，而是国际融资的方式（直接融资和间接融资）。经验证明，国际资本促进了一些国家经济的发展，也使一些国家陷入了债务危机。因此，本章除介绍国际资本流动的基本知识外，还对当前国际债务危机问题以及我国利用外资问题作了研究。第六章论述国际金融市场。国际金融市场是国际资本运动的场所。在这里进行着外汇的买卖、资本的借贷、有价证券的发行与流通以及黄金的交易。随着各国之间经济往来日益密切，国际金融市场的重要性更加明显。国际金融市场的动向也影响着各国经济发展的进程。

第四部分国际收支问题。这一部分包括第七、八、九章。第七章讲述第二次世界大战后国际金融领域中的一个新现象——国际金融机构的建立和发展。无论是全球性的国际金融机构，还是地区性的国际金融机构，都通过提供借贷资本的方式促进会员国经济发展和国际收支均衡。国际收支是一个国家或地区在一定时期内以货币表示的对外收入和支出，是一个国家或地区全部对外

经济往来的总结，是各种类型的资本运动的终点。第八章主要讲述国家收支的含义、国际收支平衡表的组成、造成国际收支不平衡的原因及调节措施，以及各种国际收支学说。第九章讲述国际储备问题。一个国家全部国际经济往来或者是收大于支，或者是支大于收，最终都会在一国的国际储备的增减上反映出来。不仅如此，国际储备的状况又影响着一个国家的国际金融地位。总之，国际储备问题在国际金融领域中有其独特的作用和地位。因此，本书对这一问题作了专章的论述。

四、学习国际金融学的目的与方法

当前，国与国之间的政治、经济和文化关系日益密切，更加频繁；在金融业务中，各种融资方式和金融工具不断创新，各种货币的汇率、利率变化无常；我国又处在进一步对外开放的历史进程中，因此，如何利用有利的时机、条件引进国外资本、技术、设备；如何参加国际金融活动，加速外汇资本周转，提高资金效益，避免各种风险；如何吸收符合我国国情的国外经验，使四化建设早日实现，就成为摆在我们面前的一项重大课题。我国是一些国际金融组织的正式会员国。因此，在这些机构中我国如何发挥更大的作用，如何利用这些国际金融组织的资金，就是摆在我们面前的又一项重大课题。总之，学习国际金融学是国际经济交往的需要，是我国进一步改革开放的需要。

国际金融学既然是一门新兴学科，因此，它也在不断发展。我们只有在具备了国际金融基本知识的基础上，深入实际，刻苦钻研，把有关国际货币、汇率、利率、金融市场业务、资本流动、国际收支、国际储备等方面的问题，从历史到现状，从理论到实务搞清楚了才能获得全面的认识，并研究出具有我国特色的国际金融理论。这是我们学习国际金融学的又一目的。

为了达到上述目的，在学习的方法上一般应掌握以下几点：

(一) 学好基本知识 基本理论和基本实务。

基本知识是指有关国际金融的各项基本概念、历史知识和现状。对于各种概念，一定要有正确、完整的了解，切忌一知半解，不求甚解；对于历史，要注意其演变过程和当时的条件，总结过去，有利于了解现状和预测未来，但学习重点应放在现状上。理论是重要的，没有理论，就不成其为科学，但在初学阶段，只需了解一般的、主要的理论，要避免繁琐哲学。至于实务如国际汇兑、存款、贷款、外汇买卖等，重点在掌握其要领和程序，至于细节，可在实际操作时，再深入研究。学习实务要特别注意新的业务与最新的手段。

(二) 理论联系实际。

理论联系实际是我们一切科学应遵循的原则。学习国际金融学必须以马克思主义理论为指导，有分析地吸收西方经济学家的理论。应该看到西方经济学家的国际金融理论是在一定历史条件下产生的，往往是立足于发达国家经济，其理论有一定的局限性；也应看到他们的理论在一定程度上反映了国际经济金融的运动规律。因此，对于他们理论中的符合客观现实、带有规律性的东西，应该根据我国国情，吸收其合理部分；对于他们理论中的片面性和错误的东西则应摒弃。实践是检验真理的唯一标准。应当将实践提高到理论，又用理论去指导实践，如此反复循环，不断前进。要反对盲目的实践和脱离实际的理论。

(三) 加强逻辑思维。

在学习国际金融学的方法方面，可以运用西方学者总结出来的三个W的方法，即对每个问题都提出What（什么，即概念）、Why（为什么，即原因）和How（如何，即对策）。例如，研究债务危机问题，首先必须搞清楚什么是债务危机（What），接着就是进一步研究产生债务危机的原因（Why），最后寻找解决的办法（How）。掌握了这种科学的研究方法，就能思路明

确，条理清楚，逻辑性强。

复习思考题

1. 怎样理解国际金融学的研究对象？
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 国际货币体系

由于国际货币是研究国际金融首先要解决的问题，而在国际金融实务中，国际货币又是第一个接触到的金融工具，因此，我们把国际货币体系列为第一章。这一章主要阐述有关国际货币的概念、国际货币体系的演变及现状。

第一节 国际货币与国际货币体系

一、世界货币与国际货币

(一) 世界货币

关于世界货币，马克思曾有一系列精辟的论述。他说：“在国内流通领域内，只能有一种商品充当价值尺度，从而充当货币。在世界市场上，占统治地位的是双重价值尺度，即金和银。”^①“金银作为铸币，穿着不同国家的制服，但它们在世界上，又脱掉这些制服。”^②“世界货币执行一般支付手段的职能、一般购买手段的职能和一般财富的绝对社会化身的职能。它的最主要的职能是作为支付手段平衡国际贸易差额”。^③从马

① 《马克思恩格斯全集》第23卷，第163页。

② 《马克思恩格斯全集》第23卷，第144页。

③ 《马克思恩格斯全集》第23卷，第164页。