

HUAZHONG UNIVERSITY OF SCIENCE AND TECHNOLOGY PRESS

高等学校教材

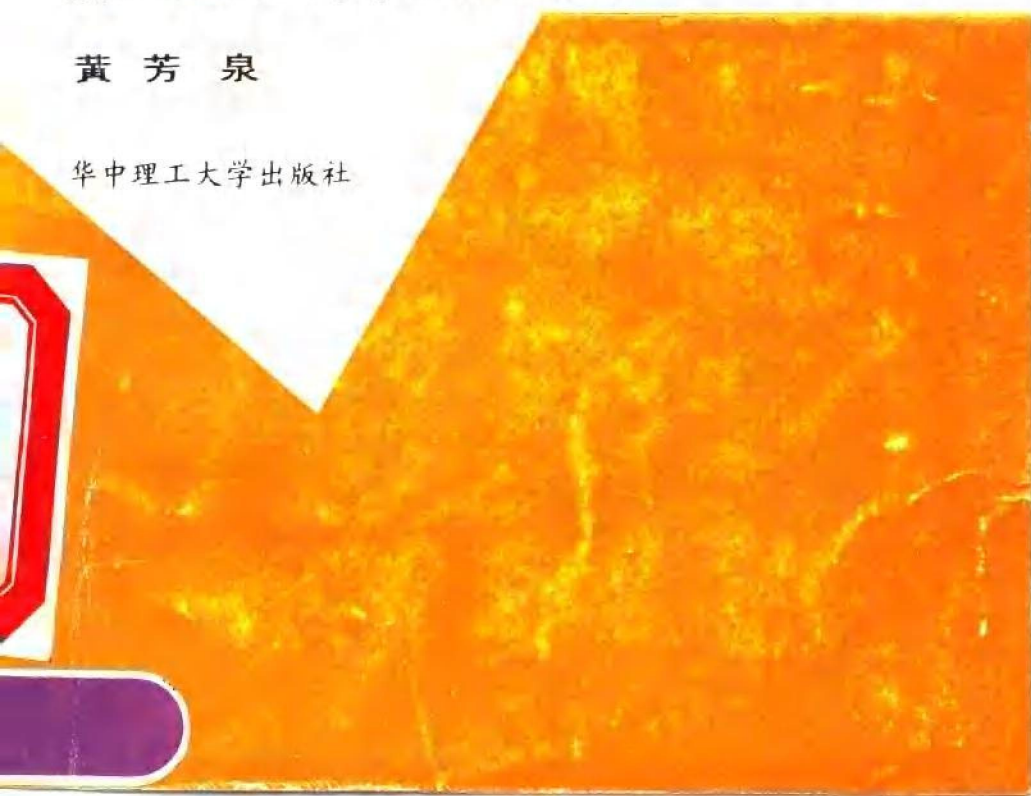


现代国际 金融学

XIANDAI GUOJI JINRONGXUE

黄 芳 泉

华中理工大学出版社





中财 B0029589

现代国际金融学

黄芳泉

中央财经金融学院图书馆藏书章

总号 408270

分类号 75

华中理工大学出版社

内容简介

《现代国际金融学》是作者从当前国际金融活动的实际出发，以马列主义、毛泽东思想为指导，遵照国家教委审定的《国际金融教学大纲》的基本原则，结合自己多年来的教学实践与研究，为适应我国对外开放的需要，为满足教学和社会各界之需要而编写的。该书主要内容有：国际经济关系、国际收支结算、国际货币制度、国际汇兑制度、国际银行机构、国际金融市场和国际资本流动等。本书比较系统而又有重点地阐述了国际金融的基本理论、基本知识和基本实务。该书结构体系新颖，内容比较丰富；语言通俗，文笔流畅。适用性，可读性强。可作为高等学校财经类专业教材，同时也是银行、外经贸、涉外企业等部门的干部和职工提高业务水平必备参考书。

现代国际金融学

黄芳泉

责任编辑 宋绍忠

华中理工大学出版社出版发行

(武昌喻家山)

新华书店湖北发行所经销

武汉大学出版社印刷总厂印刷

开本：850×1168 1/32 印张：10.75 字数：272 000

1992年10月第1版 1992年10月第1次印刷

印数：1-2 000

ISBN 7-5609-0708-3/F·37

定价：2.60元

(鄂)新登字第10号

前 言

《现代国际金融学》是一门新兴的经济科学。作为一门经济科学，它研究货币在国际之间的运动，揭示国际货币流通和资金融通的内在联系和规律性，阐明国际间的货币金融关系。

国际货币金融关系是随着国际经济关系的产生和发展而产生和发展起来的。随着国际经济关系的产生，便产生了国际收支；而国际收支是要结清的，这就产生了国际结算。起初，国际结算是用货币，即用黄金、白银来进行的。而今，国际汇兑成了国际结算的主要形式。从世界各国的实践来看，不论是国际收支结算，还是国际货币、国际汇兑业务都是通过银行等金融机构办理的。银行等金融机构在从事上述各项金融业务时，则离不开国际金融市场。第二次世界大战结束以来，国际金融市场有了很大的发展，国际金融活动的范围扩大了，营运的方式发生了很大变化，国际间资本的流动频繁、迅速，它冲破了地域的界限，促进了生产和资本的国际化 and 货币金融业的国际化，促进了世界经济的发展。与此同时，经济与金融的研究，也就从一个国家或地区扩大到世界领域，有关国际金融的著述也应运而生了。至于在我国，国际金融研究则还处于起步阶段，许多课题有待探索。

自从我国实行对外开放政策以来，涉外经济活动的范围不断扩大，涉外经贸往来急剧增加，涉外金融业务与日俱增。从事国际金融业务，决非易事，需要 we 认真学习研究国际金融问题，掌握国际金融的理论与实务，了解国际金融形势及其发展变化的趋向。这本《现代国际金融学》就是为适应我国对外开放的需要、为满足教学的急需而编写的。《现代国际金融学》从当代国际金融活动的实际出发，以马列主义、毛泽东思想为指导，比较系统地、有重点地阐述了国际金融的基本理论、基本知识和基本

实务。全书包括国际经济关系、国际收支结算、国际货币制度、国际汇兑制度、国际银行机构、国际金融市场、国际资本流动等七章。本书结构体系新颖，体现了国际货币金融关系发展的历史与逻辑的统一；内容比较丰富，既有理论阐述，又介绍了当代国际金融实务；语言通俗，文笔流畅，可读性强。在本书的编写过程中，广泛地参阅了国内外有关文献资料，结合多年来的教学实践和研究，博采了各家之长；在本书的出版过程中，得到了华中理工大学经济系、华中理工大学出版社的支持和帮助。在此，一并致以深切的谢意。由于本人理论水平所限，实际经验也很少，缺点错误在所难免，敬请读者批评指正。

编者

一九九二年一月

目 录

前 言	(i)
第一章 国际经济关系	(1)
第一节 国际经济关系的萌芽	(1)
第二节 国际经济关系的形成	(2)
第三节 国际经济关系的发展	(4)
第二章 国际收支结算	(10)
第一节 国际收支	(10)
第二节 国际结算	(37)
第三节 国际储备	(65)
第三章 国际货币制度	(73)
第一节 国际金本位制	(73)
第二节 国际金汇兑本位制	(89)
第三节 现行的国际货币制度	(108)
第四章 国际汇兑制度	(124)
第一节 外汇	(124)
第二节 外汇市场	(130)
第三节 外汇交易	(137)
第四节 外汇汇率	(147)
第五节 外汇风险	(175)
第六节 外汇管制	(188)
第五章 国际银行机构	(197)
第一节 银行与跨国银行	(197)
第二节 区域性的国际银行机构	(211)
第三节 全球性的国际银行(金融)机构	(220)

第六章 国际金融市场	(237)
第一节 国际金融市场的形成、发展和作用.....	(237)
第二节 传统的国际金融市场.....	(243)
第三节 新兴的国际金融市场.....	(260)
第四节 国际金融市场发展的新动向.....	(285)
第七章 国际资本流动	(289)
第一节 国际资本流动的形态.....	(289)
第二节 国际资本流动的性质与特点.....	(293)
第三节 国际资本流动的原因与作用.....	(295)
第四节 利用外国资金, 发展我国经济.....	(299)
附录 1	(308)
附录 2	(312)
附录 3	(326)

第一章 国际经济关系

国际金融关系是随着国际经济关系的产生和发展而产生和发展起来的。要了解国际金融关系，就应了解国际经济关系的产生和发展。

第一节 国际经济关系的萌芽

国际经济关系不是从来就有的，它是在一定的历史条件下产生和发展起来的。从根本上来讲，社会生产力的发展和社会分工的扩大，是国际经济关系产生和发展的基础。

在原始社会，人类处于自然分工状态，社会生产力极度低下，没有剩余产品，没有私有制，没有阶级和国家，也就没有交换。当然，更谈不上什么国际经济关系了。后来，经过人类历史上第一次社会大分工，社会生产力有所发展，产品开始有点剩余。于是，在氏族公社之间，部落之间出现了剩余产品的交换。这种交换是原始的、偶然的物物交换。随着社会生产力的发展，出现了第二次社会大分工，手工业从农业中分离出来。手工业的出现，便产生了直接以交换为目的生产——商品生产。随着商品生产的发展和商品交换的扩大，产生了货币，商品交换逐渐变成了以货币为媒介的商品流通。在商品流通不断扩大的基础上，出现了第三次社会大分工，产生了专门从事交换活动的商人。在原始社会末期，出现了私有制、阶级和国家，商品流通开始超出了国界。

奴隶社会是以奴隶主占有生产资料和奴隶为基础的社会。在奴隶社会中，自然经济占统治地位，商品生产微不足道，进入流

通的商品主要是奴隶，物质产品极少，并且主要是奴隶主需要的奢侈品。同时，由于生产技术落后，交通工具简陋，使国际之间的交换范围受到了很大限制。

到了封建社会，随着社会生产力的发展，商品生产比奴隶社会有了较大发展。在封建社会末期，随着城市手工业的发展，资本主义因素已经孕育生长，商品经济和国际间的交换都有较大发展。但总的说来，封建社会的生产是建立在手工劳动和畜力为主的基础上的，自给自足的自然经济仍然占着统治的地位。在这种封闭式的保守的生产方式之下，由于各国在生产和生活上的差别很小和交通运输条件的限制，国际之间的商品交换在当时的社会经济中所占地位并不重要，交换的范围和商品品种都有很大局限性，交换的活动也不经常，交换方式比较简单，基本上是物物交换。这种交换对世界经济发展的作用还不明显。当时，虽然在某些国家和地区已经出现金融业，但主要是从事金银贸易和货币兑换业务，货币还没摆脱它的民族的地方的特殊形态，还没有国际之间的资金融通。在那个时候，劳务合作更谈不上，技术交流从属于政治、文化、宗教等交流之中。因此，可以说封建社会，还不存在现代意义的国际经济关系，只是有了这种关系的萌芽。

第二节 国际经济关系的形成

国际经济关系的形成是资本主义时代的事情。14、15世纪，由于商品经济有了较大发展，地中海沿岸某些城市已经产生了最初的资本主义生产关系。这些城市，包括意大利北部的威尼斯、比萨、热那亚、佛罗伦萨和米兰，以及波罗的海和北海沿岸的一些城市，都已经成为欧洲贸易的中心。15世纪末、16世纪初，随着资本主义生产关系的发展，地理的大发现，以及海外殖民地的开拓，欧洲的贸易中心从地中海区域扩展到大西洋沿岸。葡萄牙的里斯本、西班牙的塞维尔、尼德兰的安特卫普、英国的伦敦等，

先后成为国际贸易港口。它们的贸易范围远及亚洲、非洲和美洲。由于贸易范围的扩大，促进了商品生产的进一步发展和国际交流的扩大，于是，就逐渐形成了一些区域性的国际商品市场。但是，这时欧洲的商品生产仍然是建立在技术低下的小规模的工场手工业的基础上，国际劳动分工还处在萌芽状态，统一的世界市场尚未形成，现代意义的国际经济关系还没有形成确定的体系。

18世纪60年代到19世纪60年代，发生了以蒸汽机和纺织机为标志的资本主义的工业革命。机器大工业的建立，使工业从农业中彻底地分离出来，成为国民经济的独立的、强大的部门，自然经济瓦解了，资本主义商品经济占了统治地位。这时，由于英国等一系列国家相继完成了工业革命，从手工业生产转化为机器大工业的生产，使工农业生产和交通运输业生产得到了空前的大发展，资本主义生产力获得空前的发展，取得了惊人的成就。生产的发展已经超出了本国市场的销售能力。它们的产品，不仅供应本国消费的需要，同时供应世界各地的消费；它们的工业所需要的原料，也不仅取自本国，而且来自亚洲、非洲、美洲等地。生产国际化和消费国际化的现象表明世界各国之间的经济联系大大加强了。

国际间经济联系加强的突出表现是：

第一，社会分工从国内分工发展为国际分工。在19世纪中叶以前，资产阶级的足迹遍布全球各地，他们到处落户，到处创业，到处建立联系。他们用枪炮摧毁了一切古老的国家，用价格低廉的商品征服国外市场，破坏外国的手工业生产，使这些国家成为自己的原料产地。正如马克思所说，一种和机器生产中心相适应的新的国际分工产生了。它使地球一部分成为主要从事农业的生产地区，以服务于另一部分主要从事工业的生产地区。

第二，在国际分工的条件下，各国之间形成了专业化的生产。生产的国际分工促进了生产力的发展，但这是在资本主义宗

主国对殖民地附属国的残酷掠夺下实现的。在国际分工的条件下，形成了欧洲宗主国专门生产工业制成品，亚洲、拉美各国则为欧洲宗主国生产农副产品和矿产品的格局。当时，英国把印度变成了它的棉花、亚麻、黄麻的供应地；把澳大利亚变成了它的羊毛供应地；把中国变成了它的丝、茶、大豆和猪鬃的供应地，使这些国家的经济走上了畸形发展的道路。

第三，生产的国际化和专业化，为世界市场的形成创造了必要的条件。在生产国际化、专业化的条件下，在资本主义宗主国与殖民地附属国之间，在工业制成品与农副产品和矿产品之间，必然要求进行经常性的大宗的国际商品交换。而机器大工业的建立，为国际商品交换生产了陆海交通运输工具，为世界市场的形成提供了必要的物质手段。在世界市场形成以后，大宗商品交易引起国际贸易额的迅速增长。据统计，在19世纪前70年中，世界贸易额增长了6倍多。

第四，在生产国际化、专业化和世界市场形成的基础上，由于国际贸易的空前大发展，出现了充当国际商品交换一般等价物的世界货币，银行的货币信用业务也获得了很大的发展，银行的国外业务迅速发展起来，从而大大地促进了世界生产的发展和国际贸易的发展，促进了国际间货币、劳务和技术交易的发展，产生了具有现代意义的国际经济关系。不过，这时的生产国际分工还比较简单，主要表现为世界城市和世界农村的对立和分工上，国际经济关系主要表现在流通领域，特别是在商品资本的输出上。

第三节 国际经济关系的发展

19世纪70年代，资本主义从自由竞争阶段发展到垄断阶段。随着生产的集中和垄断的形成，银行的集中和垄断也发生了，资本垄断和金融资本与金融寡头的形成，产生了大量过剩的资本。

于是，资本输出超过商品输出，成为资本主义国家对外经济活动的主要特征之一。在这个时期，发生了以电机和内燃机为标志的资本主义的第二次工业革命。这次工业革命改变了整个工业面貌，促进了钢铁、汽车、化学等重工业的发展，使社会生产力再次大发展。这就产生了对矿产品和农副产品的更多的需求。为了使殖民地附属国能够源源不断地供应巨量的原料，从20世纪初起，资本主义国家就开始资本输出，在殖民地附属国修建铁路、港口，开采矿石，开办工厂，开办银行。原来，殖民地、半殖民地国家只被卷入资本主义商品交换，未被卷入资本主义生产；现在，通过资本输出，则把殖民地半殖民地国家深深地卷入资本主义生产过程。这样，欧洲与亚洲、非洲和拉美之间的对立和分工最终形成了，各国的国内市场终于汇合成为一个统一的资本主义世界市场，世界贸易获得了迅速的发展。据统计，从1870—1913年，世界工业生产增加了4倍，世界贸易量增加了3.2倍。随着商品输出和资本输出的发展，国际货币金融关系也就形成了。20世纪初资本主义发展到了帝国主义阶段，金融资本和金融寡头在国际经济与金融领域取得统治地位。第一次世界大战前，由于英国资本主义经济的迅速发展，在世界生产和国际贸易上居优势，英国的货币——英镑也就逐渐成了国际结算的主要支付货币，成为国际储备货币，伦敦成为国际金融中心，并在此基础上形成国际金融市场。在这个阶段的国际货币制度是国际金本位制，它以黄金为基础，以英镑为中心。这种国际货币制度对第一次世界大战前的资本主义世界经贸、金融的发展起了重要的推动作用。随后，美国的经济实力逐渐增强，纽约也成为重要的国际金融中心。

在第二次世界大战期间和战后，科学技术上发生了以原子能、电子计算机和空间技术为标志的第三次工业革命。这次革命的广度和深度是前两次革命所无法比的。它像原子核打开后释放原子能量一样，激发出巨大的生产力，深深地改变了现代生产、

流通、消费的面貌，推动着社会生产力向国际化、产品向差异化与多样化、零部件生产向国际专业化的方向发展。生产力的国际化主要表现在两个方面，一方面，现代化生产要求大规模的生产，要求符合规模经济规律，也要求一个巨大的市场，以容纳其不断增加的产品；另一方面，现代化的生产要求巨额投资，以不断发展新技术、新工艺。一旦新技术、新工艺被迅速地应用到生产中去，产品在品种、质量、规格、性质、用途、外观等方面就会发生日新月异的变化。过去从来没有过的产品大量涌现；原有产品经过各种不同的改进，经过升级换代，又以新产品、新商标的面貌出现在世界市场上。产品的这种多样化、差异化的迅速发展，使技术水平高、国内市场大的国家也不能生产所有型号、所有品种的同类产品。这样，在技术上、在贸易上必须有出有进，从而使具有一定技术水平的国家之间的部门内部分工和贸易往来得到了空前发展，产品零部件生产的国际专业化也有了很大发展。新的技术革命所带来的这些变化极大地促进了国际经济关系和国际金融关系的发展。据统计，国际贸易在1870—1900年的30年间只增长了1.6倍，而1948—1980年的32年间却增长了7.2倍；资本输出在第二次世界大战前总共增长不到20%，而战后30年却增长了10多倍；技术贸易，在1965年世界技术贸易额仅25亿美元，1985年却增长到400多亿美元。在劳务出口方面，第二次世界大战后的发展也是令人瞩目的。所有这一些，说明第二次世界大战后，国际经济关系的发展更带有普遍性和全球性。

第二次世界大战后国际经济关系发展的普遍性和全球性，还具有以下一些特征：

第一，发达的资本主义国家间的分工得到了迅速的发展。古典的国际分工主要是经济结构不同、技术基础不同的工业国与农业国之间的分工。它们之间的分工在第二次世界大战前一二百年间发展迅速，而在经济结构相似、技术基础接近的国家之间的分工则发展比较缓慢。但是，第二次世界大战后，国际上经济与

技术的迅速发展改变了上述趋势。第二次世界大战后，国际分工在经济结构相似、技术水平相近的工业国之间得到迅速发展。这种发展在国际贸易上明显地反映出来。在世界贸易中，发达国家与发展中国家的贸易发展比较缓慢，而发达国家之间的贸易则发展得比较迅速，它们之间的贸易在世界贸易中所占比重，战后比战前有了较大增长。

第二，各国间工业部门内部的分工有逐渐增强的趋势。在古典的国际分工格局中，工业制成品生产国与初级产品生产国之间的分工居主导地位，其次才是工业国之间的分工。而在工业国间的分工中，占主导地位的是各国不同工业部门之间的分工。第二次世界大战后，随着社会分工的发展，原来的生产部门逐步划分为更多更细的部门。这样，原来的一个部门就变为若干新部门。部门内的分工不仅限于一国国内，而且越来越多地跨越国界，形成国际间的部门内部分工。这种情况在国际贸易中的表现，就是许多发达国家之间中间产品贸易的增长，以及既进口又出口某些同类产品——汽车、飞机、收音机、录音机、电视机、纺织品、服装，等等。

第三，发达的资本主义国家与发展中国家之间的工业分工在发展，而古典的工业国与农业国之间的分工在削弱。第一次工业革命后的一二百年间，发达国家主要从事工业制成品的生产，落后国家则主要从事于以自然条件为基础的农业或矿业生产。第二次世界大战后的科技革命和跨国公司的经营活动，加速了某些工业产品的生产从发达国家向发展中国家的转移，出现了高精尖工业与一般工业的分工、资本技术密集型产品与劳动密集型产品的分工。这种变化削弱了这两类国家之间传统的国际分工的基础。

第四，参加国际分工的国家的经济所有制形式也发生了变化。第二次世界大战前，参加国际分工的国家是以私有制为主体的资本主义国家。而在战后，随着一批社会主义国家的成立，打

破了资本主义的统一世界市场，结束了资本主义生产关系一统国际分工的时代。为了发展生产力，实现国民经济的现代化，中国等社会主义国家积极地参加了国际分工的进程。

随着国际经济关系的发展，国际金融关系也发生了新的变化。第一，第二次世界大战结束前夕（1944年7月1—22日）在美国新罕布什尔州的布雷顿森林召开了有44个国家参加的联合国货币金融会议，会议结束时，通过了《联合国货币金融会议决议书》以及《国际货币基金协定》和《国际复兴开发银行协定》这两个附件，即所谓布雷顿森林协定，确立了美元与黄金挂钩，以美元作为最重要的国际储备货币；其他国家的货币与美元挂钩，与美元建立固定比价关系，实行固定汇率制的格局。这种格局构成战后重建的国际货币制度的两大支柱。由于资本主义经济政治发展不平衡规律的作用，终于导致了这种以美元为中心的国际货币制度的解体，浮动汇率制取代了固定汇率制，国际金融领域的矛盾又有新的发展。第二，战后出现了一批社会主义国家，战后初期他们之间建立了新型的国际金融关系。与此同时，许多发展中国家的兴起，它们取得政治独立以后，为争取经济独立而展开不懈的斗争；对资本主义国际金融制度损害民族独立国家的经济利益，日益不满，争取在国际货币金融领域建立新的公平合理的制度。从此，参加国际货币金融活动的，除资本主义国家，还有一批社会主义国家和众多的发展中国家，后者同前者之间既有矛盾斗争，又相互依存，从而使国际金融关系呈现出前所未有的错综复杂的局面。第三，由于生产和资本国际化的急剧扩展，世界各国的经济联系更加密切，突出的表现在国际金融市场冲破了传统的格局，得到了迅猛的扩大和发展。50年代兴起的欧洲美元逐步发展为拥有庞大资金、规模惊人的欧洲货币市场，后者又延伸为亚洲货币市场和一批离岸金融市场，大量国际资金每天24小时在各个国际金融市场不息地周转运动。遍布世界的金融网络通过电子计算机、电传、电视等先进信息工具把许多国家紧密地联系

在一起。一个市场发生动荡，甚至世界某一角落政治局势的变动，都会迅速反映到国际金融市场上，波及许多国家和地区。当今，国际金融已经成为世界经济最为敏感的部分，成为众多矛盾的焦点，这是国际金融发展史上前所未有的现象。

综上所述，集中起来，就是国际金融关系是人类社会发展到一定阶段，由于国际经济关系的产生和发展而逐步形成和发展起来的。国际金融活动出现的前提是以货币作为媒介的国家之间的商品交换，换言之，国际金融活动是随着国际贸易活动的产生和发展而产生和发展起来的。

第二章 国际收支结算

通过第一章的学习,我们知道随着社会生产力和社会分工的发展,各国之间的经济关系越来越密切了。各国之间商品的互相交换,资本的相互转移,必然引起国际之间的货币收付活动和债权债务关系。这种货币债权债务关系到一定时间必须结清。债权国应收入货币,了结其对外债权;债务国须支付货币,清偿其对外债务。这样,就在国际经济交易的基础上产生了国际收支结算。

第一节 国际收支

一、国际收支及其状况的表述

(一) 国际收支

随着一国与他国在经济、政治、文化等方面频繁而密切的交往,必然发生货币收支关系,产生国际收支。国际收支这个概念早就产生了,但人们对它的理解是有差别的。在西方国家的教科书上,我们常常可以见到以下三种形式的国际收支概念:

1. 规划性的国际收支(Programme Balance of Payment),又称事前国际收支(Ex-ante Balance of Payment),是指一国对未来一年或几年内国际经济交易的应收货币总额和应付货币总额所作的预估。这种国际收支是供作规划或计划用的,并不是现实的国际收支。

2. 会计性的国际收支(Accounting Balance of Payments),又称事后国际收支(Ex-post Balance of Payments),是指一国对他国的国际贸易发生之后,根据复式簿记原理编制而成的国际收支。也就是用统计数字表示的一国在一定时间内