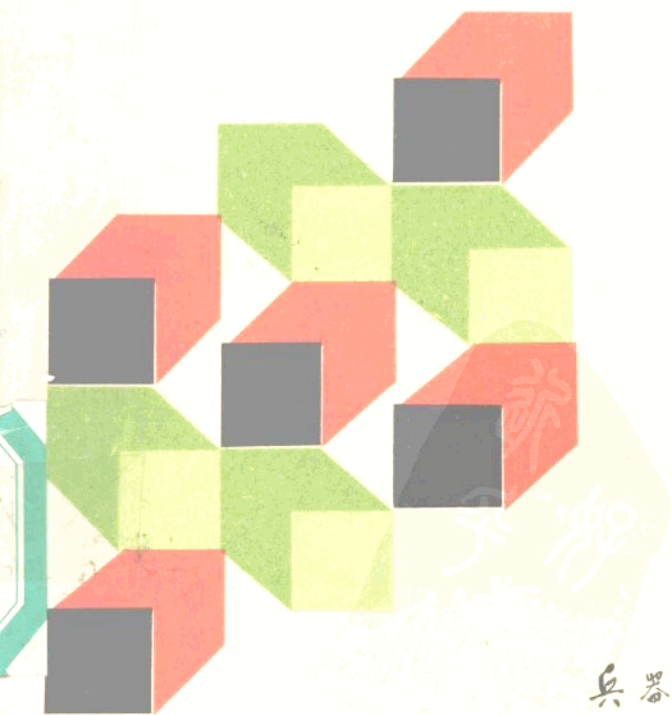


企业营销丛书

国际金融与结算

马义爽 主 编



兵器工业出版社

前 言

本书是为适应社会主义市场经济,尤其是改革开放的需要而编写的,内容涉及国际金融、国际结算等方面。编写中参考了近年来出版的有关专著、教材和论文,力求理论联系实际,使读者看得懂、学得进、用得上。

参加本书编写的有马义爽、仁渡、朱曼平等,主编为马义爽。由于水平和编写时间仓促,难免有疏漏之处,望予以指正。

编者

1995年1月

目 录

第一章 绪论	(1)
第一节 国际金融的概念与研究对象.....	(1)
第二节 国际金融的研究范围与研究方法.....	(3)
第三节 国际金融研究的现状、成果和发展趋势	(5)
第四节 国际结算简介.....	(8)
第二章 国际收支	(11)
第一节 国际收支的概念	(11)
第二节 国际收支统计	(13)
第三节 国际收支统计的分析	(20)
第四节 国际收支的调节	(25)
第五节 我国的国际收支统计	(30)
第三章 国际货币体系(一)	(33)
第一节 外汇与汇率理论	(33)
第二节 外汇汇率与决定汇率变动的因素	(45)
第四章 国际货币体系(二)	(58)
第一节 汇率变动对经济的影响	(58)
第二节 国际货币制度的演变与发展	(62)
第三节 国际货币制度的改革与展望	(83)
第五章 外汇业务	(90)
第一节 外汇业务的基本操作	(90)
第二节 商业银行的外汇交易业务.....	(104)
第三节 中央银行在外汇市场上的操作技术.....	(112)
第六章 外汇风险与防范	(115)
第一节 外汇风险的概念.....	(115)

第二节	防止外汇风险的方法.....	(117)
第三节	银行外汇业务的风险管理.....	(130)
第四节	我国的外汇风险管理.....	(132)
第七章	国际金融市场	(139)
第一节	国际金融市场概述.....	(139)
第二节	欧洲货币市场.....	(145)
第三节	国际债券市场.....	(148)
第四节	纽约、伦敦外汇市场	(152)
第五节	东京、新加坡、香港外汇市场.....	(158)
第八章	国际储备	(168)
第一节	国际储备的概念及其构成.....	(168)
第二节	国际储备的供给与需求.....	(173)
第三节	适量的国际储备水平的决定.....	(177)
第四节	当代国际储备体系的特点及其对经济的影响	(180)
第五节	国际储备的管理.....	(185)
第六节	我国的国际储备管理.....	(188)
第九章	国际结算概述	(192)
第一节	国际结算的由来与特点.....	(192)
第二节	国际结算的内容与方式.....	(195)
第三节	国际结算的发展与国际贸易融资.....	(201)
第十章	国际结算的主要支付工具	(204)
第一节	汇票.....	(204)
第二节	本票.....	(214)
第三节	支票.....	(216)
第十一章	国际贸易结算方式	(220)
第一节	汇款.....	(220)
第二节	托收.....	(223)
第三节	信用证(一).....	(230)

第四节 信用证(二).....	(233)
第五节 银行保函.....	(242)
附录一 特别提款权(SDR)	
附录二 福费廷(Forfaiting)	

第一章 绪 论

随着我国社会主义市场经济体制的建立和改革开放的深入发展,国际金融学与国际结算引起经济界的重视。本章概括了国际金融与结算的概念、研究对象、研究范围、研究方法、学科现状与未来发展趋势。

第一节 国际金融的概念与研究对象

一、国际金融学的概念

国际金融是研究货币在国际间运动以及国际经济关系中的金融关系的一门科学,其中包括货币在国际间流通的规律,影响这些规律的因素,经营货币在国际间运动的业务机构,各国为促进本国经济发展在对外金融活动中所采取的战略措施等,它是世界经济的一个组成部分。

所谓国际金融,即资金在国际间的融通,亦即国际信用。信用是借贷资本运动的形式,而借贷资本的运动,都是通过货币来实现的。当然,货币本身不是资金,而资金是社会财富的货币表现。货币只有在一定条件下才能转化为资金。在世界经济中,国际间的金融活动,如国际贸易、劳务输出、国际资本往来、单方转移、资金调拨、外汇投机等,无不通过货币来完成。因此,分析研究货币在国际间运动的规律,也就成为分析研究国际金融学的核心。

从世界经济发展的历史来看,国际间的交往,大都是从经济往来开始,而经济往来起源于商品交易。货币是商品交易的媒介物,商品与货币是两个密不可分的经济范畴。由于商品交易的发展,国际金融关系越来越密切,就产生了有关货币收付、汇兑、信贷、结算等一系列的问题。从中又引起资金流动、国际金融市场、国际货币

体系、国际金融机构等问题。在这些问题的具体实践基础上,进行综合分析,提炼抽象出一些理论,总结出一些原理原则,并加以系统的论述,就形成国际金融学。

二、国际金融学的研究对象

理论界对国际金融学的研究对象大致可归纳为以下几种看法:

1. 认为国际金融学就是国际货币学,故把外汇作为研究的重点;
2. 认为国际金融主要是指资本在国际间的融通,故应把国际借贷和国际资本流动作为研究的主题;
3. 认为国际收支在国际金融中牵涉面最广,应把它作为研究的核心;
4. 认为国际金融是研究货币兑换、收付方式、结算制度等,故国际金融就是国际结算;
5. 认为国际金融是指国际间的货币运动,故应以研究货币在国际间流动规律为对象。

由于矛盾的特殊性,每一门学科都有自己的研究对象。所谓对象应该是研究内容在理论上的高度概括,在实践中应有相当高的应用价值,而不应当是内容的简单综合。由于内容仅仅是对象的表现形式,上面介绍的几种看法,各有其内涵。从国际金融学广义的概念来考察,似应以上述第5种看法较为确切,国际金融的对象应当表述为:研究货币在国际间的运动及其流动规律,其内涵包括:

1. 国际金融是研究国际金融活动的起源、发展、现状以及将来的趋势,其主要研究的目的是要从中找寻出发展变化的规律来指导实践;
2. 由于国际间一切金融活动无不通过货币来实现,各种金融活动不论从现象或本质来看,都是货币运动,抓住货币的这个核心来观察、分析各种国际金融活动的规律,就是抓住了矛盾的本质;
3. 在现实经济生活中,国际金融既是世界经济的一个组成部

分,也是世界经济中一个相对独立的领域。这一相对独立性主要体现在国际间货币的活动上,以此作为国际金融的对象是名实相符的;

4. 由于国际间的货币运动体现了商品关系的价值运动,因此,应该以这种价值运动及其规律性为中心,来研究货币运动的规律性;

5. 商品流通引起货币流通,商品在国际范围内流通引起货币在国际范围内流通。由于货币在国际范围内流通,又导致在国际范围内的借贷关系、结算、兑换、投资、保值等问题。

通过以上所述的种种流通运动,最终形成相对独立、又有内在联系的国际金融各个组成部分,如外汇与国际收支,国际结算制度,国际资本运动,国际货币制度,国际金融机构等。这些构成国际金融学的基本内容。所以应当以国际货币运动与国际资金融通的客观规律为国际金融学的研究对象。

第二节 国际金融的研究范围与研究方法

一、国际金融的研究范围

从上述国际金融学研究对象的界定可以看出,凡是与货币在国际间流动有密切关系的活动、制度、场所、机构、集团和各国政策、措施等,都应包括在研究范围之内。国际金融研究的具体范围包括下述5个方面。

1. 货币在国际间流动的起源、现状及发展趋势,亦即从理论上、历史上和实践上探讨各国之间贸易、非贸易、资本借贷等各方面的金融关系,它的具体内容、特点和消长规律。

2. 货币在国际间流动所形成的各种制度。如国际收支制度、国际货币制度、国际汇率制度、国际结算制度等。除研究各种制度的内容外,重点是分析探讨其产生、消长的主要原因及发展趋向,以及如何灵活、有效地利用这些制度以发展各国的涉外金融活动。

3. 货币在国际间运动的方式、方法、渠道和机构等。如：国际汇兑、外汇交易、外汇借贷、国际金融市场、国际金融机构、国际金融中心 and 各国经营、管理外汇业务的银行、集团等。除研究其内容外，重点是研究其对国际金融所起的作用及其发展趋向，以及如何利用这些条件以扩大一国的对外金融活动。

4. 国际货币运动对各国所产生的影响和各国对它所采取的政策、措施等，如对国际收支不平衡产生的原因及其调节措施，国际均衡和国内均衡，以及各国直接或间接的外汇管理等。

5. 国际金融的理论、学说、流派，如传统的和现代的国际收支理论、汇率理论等。除阐明这些理论、学说、流派的基本内容外，并用马克思主义的观点加以评价。

二、国际金融的研究方法

对国际金融学研究的，应以马克思主义的基本原理为指导，运用辩证唯物主义和历史唯物主义的科学方法，全面地、深入地研究其客观发展规律。在方法上可以采取：

1. 坚持实事求是具体问题具体分析的方法。坚持实事求是就是要防止主观臆断，具体问题具体分析。对国际金融发展过程中出现的新理论、新变化、新问题，要进行具体分析，透过现象看清本质，以作出符合客观发展规律的判断。对于资本主义国家的金融理论、政策、业务，由于西方国家的经济形态、金融制度与我国的不同，因此我们既不能生搬硬套，“食洋不化”，也不能一概排斥，拒绝借鉴，也就是不能全盘肯定和全盘否定。我们应当在深入研究和科学论证的基础上，吸收其合理部分，借鉴其科学方法，结合中国国情，为我所用。例如，制约和影响外汇汇率变动的因素，西方国家和我国是有区别的，在预测和调控外汇汇率的方法、手段方面，就不能完全运用西方国家所采用的方法。

2. 坚持对立统一全面辩证研究问题的方法。坚持对立统一观点，全面地、辩证地研究国际金融的各种问题，防止片面性和形而上学。国际金融和其他事物一样，既有相互依存的一面，也有互相

矛盾的一面,并处在不断的发展变化中。例如世界债权债务格局的变化,英国、美国债权国债务国地位的变化,日本债权大国的崛起,都有一个此长彼消、对立统一的变化过程,矛盾的主次也在不停地相互转化。因此,对国际经济关系中的金融关系,应当运用对立统一观点,全面而辩证地去研究,掌握其相互转化的内在规律。

3. 坚持在运动发展中研究问题的方法。国际金融是国际经济关系中的主要内容,它与国际上的政治、经济现象有着相互交织的密切关系。二次世界大战以后,国际货币体系,国际金融市场、国际金融机构、国际金融业务都有很大的发展变化。我国自改革开放以来,国际交往日益增多,国际金融理论、业务操作也得到了相当大的发展。特别是在当前复杂多变的国际经济环境里,研究国际金融更必须随时注意世界各国的政治、经济形势的动向及其发展趋势,结合我国国情,深思细察。

第三节 国际金融研究的现状、成果和发展趋势

一、国际金融研究的现状及成果

国际金融学可以说是一个新兴的学科,又是一个边缘学科。它是随着世界经济的发展在基础理论学科中逐渐发展和派生出来的新学科。它来源于经济学中的货币理论,是以货币银行学为基础发展起来的,西方国家有很多论述国际金融的书籍,但多数没有形成独立的体系,甚至研究对象还存在分歧。60年代前后,美国出版了三本以 International Finance 为题的书,作者分别是海宁、瓦索尔曼和瓦德。在海宁的著作中,除讨论外汇以外,还涉及到对外贸易的资金融通;瓦索尔曼的书主要论及国际货币问题。瓦德在其著作序言中说,国际金融的概念包括由贷款和投资产生的债权,由商品和劳务贸易产生的支付。在西方经济学科的著作中,把国际金融列为专著的尚未多见。有的把国际金融作为国际经济学的一部分;有的作为国际贸易学的从属章节;有的作为货币银行学的一部分;有

的书名为国际金融,但并未全面概括国际金融研究的对象,只谈贸易和债务危机,或只写本国的国际金融。

我国自实行对外开放政策以来,随着涉外经济的发展与扩大,培养专业人才的需要日趋迫切,国际金融研究日益得到有关部门和学术界的重视。中央提出建立社会主义市场经济体制以来,国际金融更为人们所瞩目。许多高等院校设立了国际金融专业,并成立了全国性的和地区性的国际金融学会。有关国际金融的教材、专著、期刊逐渐增多,发表的有关论文数量增长快,有些质量很高,国际金融研究呈现生机勃勃、成果丰富的局面。已经形成了一支集教学、科研、业务为一体的国际金融研究、操作队伍,在经济发展,对外开放中发挥着重要作用。

由于当代国际金融关系已有新的重大发展,国际货币制度的演变,跨国银行的世界扩张,欧洲货币市场的兴起,国际储备货币的发展等等,都不仅是国内货币金融活动的延伸,而且反映了生产力日益国际化所带来的货币金融关系的重大变革。这就要求我们以马克思主义货币信用学为基础,结合我国现阶段国情和经济体制特征,继续加强和提高国际金融研究的质量,使之逐步成为一个完整的学科体系。同时,应重视国际金融知识的普及和加强国际金融业务技能的培训,为改革开放服务。

二、国际金融的未来发展趋势

一门科学的出现,是由于现实生活中出现了大量值得探讨的问题,这些问题需要系统地认识和进行理论概括,揭示其内在的规律,以指导实际问题的解决。国际金融学属于社会科学中的经济科学,第二次世界大战后,在国际金融领域里,出现了许多新现象、新情况。如新的贷款形式:项目贷款、辛迪加贷款、出口信贷、开发贷款、平衡贷款、租赁等;也出现了一些新的国际信用机构,全球或地区性的开发银行,以短期信用调节国际收付差额的国际货币基金组织;还出现了完全意义上的国际借贷市场——欧洲货币市场;在与借贷资本国际运动密切关系的国际货币关系方面,汇率制度由

固定汇率变为浮动制。特别是近几年来,国际金融舞台上的风云变化,国际间的资本流动量大大超过商品流通量,金融创新不断涌现,银行业务国际化,国际资本流向新格局,金融工具不断创新,金融管制自由化,金融业务多样化,国际融资方式证券化,金融管理现代化,国际债务危机持续发展,股票市场动荡不宁,金融市场全球一体化,货币汇率剧烈波动,各国的货币战、贸易战愈演愈烈,以及国际上一些突发事件等,所有这些都大大丰富了国际金融研究的内容。

历史的经验证明,作为伴随国际贸易而产生、发展的国际金融活动,对各国经济的发展,对世界经济格局的形成,对商品、资本输出都起了重要的作用。展望未来,国际金融对密切国际经济关系,促进生产力国际化和各国经济、世界经济发展方面必然起着越来越大的作用。因此,国际金融学研究的未来趋势,必然会有三个突出的特点:

1. 研究对象的国际性,国际金融研究对象不再拘泥于各国国内,更趋向世界各国的一致性;

2. 研究内容的多样性和联系性,国际金融领域丰富多采的新现象,表现在研究内容上必然是多样性,这些内容之间又存在着内在逻辑关系;

3. 研究方法的实用性,对货币运动规律的分析研究同国际金融实际问题结合在一起,具有很强的实用性。

我国的国际金融研究,在已取得一定成果的基础上,为了能更快地发展以适应社会主义市场经济的需要,其未来的发展趋势为:

1. 建立有中国特色的国际金融学。就是用历史唯物主义和辩证唯物主义的立场、观点、方法进行分析、归纳,系统地研究我国国际金融的一般规律性和与其他国家相比较的差别性,把带有规律性的东西上升为理论,用以指导研究工作和实际工作,把为社会主义市场经济建立和服务作为出发点和归宿。

2. 在洋为中用的基础上有所创新。国际金融是一门发展迅速

而且在不断发展的科学,所以内容应当力求新颖,分析应当符合国情和切合实际。无庸违言,对国际金融领域中的许多具体问题,西方经济学家做了大量先行研究,提出了不少具有合理成分的理论 and 若干实用的分析方法。如购买力平价论、国际收支平衡理论、弹性分析、相关分析等。对这些内容和方法,应当大量借鉴,洋为中用,同时结合我国国情,在借鉴基础上进行创新。特别要用经济数学的方法,进行定量定性分析,科学论证,以达到质和量的统一,不断完善国际金融的研究。

3. 理论指导实践致力于应用。研究国际金融的终极目的是用研究所发现的规律去指导实践,用所阐述的规律去解释国际范围内货币流通和资金融通的复杂现象,去联系当前的实际和周围的实际,从而对我国发展对外金融的战略决策,作出理论上和实际应用上的依据。

第四节 国际结算简介

国际结算是指国际间办理货币收支调拨,以结清不同国家中两个当事人的交易与活动的行为,实质是用货币收付清偿国际间债权债务的行为。

由于国际间的经济活动、政治往来、文化交流,遂产生了国与国之间的以货币表示的债权债务关系。引起债权债务关系的主要原因是国际贸易,国际贸易结算是国际结算的重要组成部分。国际贸易结算的工具是随着生产规模的发展扩大和国际间经济往来的不断扩大而逐步演变的。在使用黄金、白银等贵金属做为国际结算工具的时期,远途运送黄金、白银风险大,费用高,占用资金时间长,给从事国际贸易的商人带来诸多不便。因此随着国际贸易规模的扩大,以票据做为国际结算工具的形式便产生了。国际结算从现金结算发展到非现金结算是个飞跃。非现金结算产生的一个重要条件是银行业的发展。银行通过买卖各种不同货币、不同金额、不

同支付期限的汇票,把不同国家中的两个不同当事人之间的结算转化为两国银行间的结算。结算余额由债权国银行以存款形式存入债务国银行。由此,银行作为中介机构的地位日益显得重要,它的信用保证作用和融资能力也得到充分的发挥。国与国之间的商品买卖也演变为票据及所附单据的买卖。单据的作用也随之由一般货物收据变为可转让的物权凭证。

第二次世界大战以后,随着资本主义生产社会化与国际化的高度发展,国际贸易规模、商品结构、贸易方式、运输方式等发生了巨大的变化,对国际结算也提出了更高的要求。如国际贸易商品结构方面,技术转让、软件出口、机械电子、重化工设备、大型工程项目的贸易不断增加。又如贸易方式方面,补偿贸易、来样来料加工装配、租赁业务、投标、拍卖等方式灵活多样。再如运输方式方面,由单一的海上运输为主发展为陆海、陆空、海空、陆海空立体联运,尤其集装箱(货柜)的出现,更改变了传统的运输方式。这一切使得国际结算向着自动化、电子化、网络化方向发展。国际结算速度加快,工作效率提高,反过来又促进了国际贸易的发展。

除国际贸易结算以外,还有非贸易结算,就是贸易以外的国际结算业务。其中包括国际间资本移动、侨民汇款、国际旅游、运输费用、保险费、运输费、邮电费、银行手续费以及驻外机构经费,对外赠与等的货币收付,我国对外经济结算坚持平等互利原则,对外贸易的结算大部分采用西方国家惯用的方式——现汇结算,如信用证、托收等方式。对少数国家根据两国政府间贸易支付协定的规定,由双方国家银行互相开设帐户,以记帐外汇转帐结算。

复习思考题

1. 怎样理解国际金融的概念? 国际金融学产生的原因是什么?
2. 试述国际金融研究对象。
3. 国际金融的研究范围包括哪些方面?
4. 试述国际金融的发展趋势。

5. 试述国际结算与国际贸易的关系。

第二章 国际收支

第一节 国际收支的概念

一、国际收支的涵义

国际收支可分为狭义和广义两种概念。

狭义的国际收支是指一个国家在一定时期内(通常为一年、一个季度或一个月)同其他国家进行经济、政治和文化等往来所发生的货币收支的总和。在国际间的经济往来中,经常产生债权、债务关系。例如在国际贸易中,输出商品的国家有向进口方收取货款的权利;输入商品的国家有向出口方偿付货款的义务。国际间这种债权、债务关系必须在规定时间内结清,债权国收入货币,债务国付出货币,这就产生了国际收支。由于各国货币制度不同,一国货币不能在另一国家流通和使用,所以国际间的债权债务关系,要以外汇作为清算手段。因此,国际收支实际上是一定时期内外汇收支的总和。这种对国际收支的狭义解释仅以现在或将来具有外汇收支的国际经济交易为基础,不包括没有外汇收支的交易。随着国际经济关系的发展,这种狭义的解释已不能概括国际经济交易的全部内容。但是它对分析一国外汇收支变化和国际金融市场变化仍然有一定的作用。

广义的国际收支是指在一定时期内,一国与其他国家之间所进行的各种经济交易的全部记录。它不仅包括商品与劳务、资本项目等收支,而且把全部国际经济交易都包括在内而不问其是否具有外汇收支。国际货币基金组织对国际收支概念的解释是(《国际收支手册》第四版):

“国际收支是特定时期内的一种统计报表，它反映：(a)一国与它国之间的商品、劳务和收益等交易行为；(b)该国所持有的货币黄金、特别提款权的变化，以及与他国债权、债务关系的变化；(c)凡不需偿还的单方转移项目和相对应的科目，由于会计上必须用来平衡的尚未抵消的交易，以及不易互相抵消的交易。”上述解释，将广义国际收支概念具体化了。

目前世界各国普遍采用广义的国际收支概念，并据以编制国际收支平衡表。

二、国际借贷与国际收支的异同

在各种国际经济交易中，经常发生债权债务关系。国际间的债权、债务关系称为国际借贷。国际借贷表示一个国家在一定日期（一般为年底）的对外债权、债务的综合情况。国际间的债权、债务必须进行清算，这就产生了国际收支。因此，国际借贷关系是产生国际收支的原因。有国际借贷必然有国际收支，二者是密切相连的，但其概念是不同的。国际收支是一国在某一特定时期内的对外收支情况，是一种流量；而国际借贷是一国在某一时点对外债权或债务的余额，是一种存量。国际收支平衡表相当于企业的损益计算书，而国际借贷平衡表则类似于企业的资产负债表。此外，它们所包括的内容也有所不同，如赠与、侨民汇款、战争赔款等均属于国际收支项目，但不包括在国际借贷的范围之内。

三、国际收支概念的历史演变

国际收支这个概念，最初出现于17世纪初叶资本主义原始积累时期。当时英国的重商主义代表人物英国托马斯·曼(Thomas Mun)认为货币是财富的基本形式，发展国际贸易以输入金银货币，是一国富强的首要途径。出口超过进口是贸易的永恒原则。因此，他把国际收支简单地解释为一个国家的贸易收支差额，提倡贸易差额论。18世纪后期，资产阶级古典经济学派在欧洲盛行起来，他们反对封建制度和重商主义的国家干预政策，主张经济自由。19世纪是资本主义自由贸易的黄金时代，国际贸易迅速发展。由于