

财政部“十五”规划教材  
全国高职高专院校财经类专业教材

# 国际金融概论

梁 峰 主编

经济科学出版社

责任编辑：段小青  
责任校对：董蔚挺  
版式设计：代小卫  
技术编辑：李长建

国际金融概论

梁峰主编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京海淀区阜成路甲28号 邮编：100036

第三编辑中心电话：88191344 发行部电话：88191515

网址：[www.esp.com.cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件：[esp@esp.com.cn](mailto:esp@esp.com.cn)

天宇星印刷厂印刷

新路装订厂装订

850 × 1168 32开 14.5印张 350000字

2002年8月第一版 2002年8月第一次印刷

印数：0001-4000册

ISBN 7-5058-2583-6/F·1975 定价：22.50元

（图书出现印装问题，本社负责调换）

（版权所有翻印必究）

# 编 审 说 明

本书是全国财经类通用教材。经审阅，我们同意作为全国高职高专院校财经类专业教材出版。书中不足之处，请读者批评指正。

财政部教材编审委员会

2001年5月15日

# 前 言

本书根据财政部“十五”教材建设规划的要求，由财政部教材编审委员会组织编写，作为全国高职高专院校财经类专业教材。

随着经济一体化和金融全球化的到来，国际金融现象已成为当今世界经济发展的最重要的经济现象，对国际金融的认识程度也成为直接涉及到对跨世纪经济格局认识的最重要因素。在这样的背景下，国际金融专门人才培养的需求不断提高，而适应这种需求对国际金融教材进行深入研究和不断更新，更是一种时代的需要。

国际金融是研究国际间货币和借贷资本运动规律的一门科学，它既包括国际金融关系的系统理论，又包括政府、银行、企业在国际金融领域中的运用方法和手段，是一门理论性和实务性均较强的学科。同时，它也是一门不断发展的学科。基于此，我们总结了多年来国际金融教学的经验，充分吸收国内外国际金融理论发展和教材建设的最新研究成果，力求把国际金融的新进展有机地融合在国际金融体系之中。同时，为适应高职高专人才培养质量规格的要求，在教材编写中注重突出以下特点：一是力求基本理论和基本知识简洁、全面、准确、适度；二是力求内容更新，反映当代国际金融的新成果和新动向，反映我国金融开放的新格局和现行外汇体制，诸如东南亚金融危机、欧元启动、中国加入WTO、人民币的兑换问题、国际金融创新等等；三是力求理论与实际紧密结合，坚持精炼理论、突出实务的原则，尽量避

免高深理论，注重国际金融的实务性和操作性。

本书由梁峰教授（辽宁财政高等专科学校）主编。第一章由梁峰编写；第二、三、四、五章由石月华（山西省财政税务专科学校）编写；第六章由马慧琼（广西财政高等专科学校）编写；第七、八、九章由潘卫红（河南省财政税务专科学校）编写；第十、十一章由梁峰、文炳勋（湖南财经高等专科学校）编写。

由于我们水平有限，书中不妥之处，敬请读者不吝赐教。

编者

2002年5月20日

# 目 录

第一章 国际收支.....	( 1 )
第一节 国际收支概述.....	( 1 )
第二节 国际收支平衡表.....	( 6 )
第三节 国际收支的失衡及其调节.....	( 18 )
第四节 我国的国际收支.....	( 34 )
第二章 外汇与汇率.....	( 44 )
第一节 外汇的概念和作用.....	( 44 )
第二节 汇率的概念和种类.....	( 48 )
第三节 汇率的决定基础.....	( 57 )
第四节 汇率的变动.....	( 62 )
第五节 汇率制度.....	( 72 )
第六节 人民币汇率制度.....	( 79 )
第三章 外汇交易实务.....	( 89 )
第一节 外汇市场.....	( 89 )
第二节 外汇交易业务.....	( 99 )
第四章 外汇风险及防范实务.....	( 134 )
第一节 外汇风险概述.....	( 134 )
第二节 外汇风险管理的内容和策略.....	( 142 )
第三节 企业防范外汇风险的方法.....	( 146 )
第五章 外汇管理.....	( 159 )
第一节 外汇管理概述.....	( 159 )

第二节	外汇管理的方式与内容 .....	( 166 )
第三节	外汇管理的经济分析 .....	( 174 )
第四节	我国的外汇管理 .....	( 178 )
第六章	国际储备 .....	( 200 )
第一节	国际储备概述 .....	( 200 )
第二节	国际储备的经济分析 .....	( 209 )
第三节	国际储备的管理 .....	( 217 )
第四节	我国的国际储备 .....	( 227 )
第七章	国际金融市场 .....	( 233 )
第一节	国际金融市场概述 .....	( 233 )
第二节	传统国际金融市场 .....	( 240 )
第三节	欧洲货币市场 .....	( 255 )
第四节	国际金融市场的新发展与国际银行业监管 .....	( 273 )
第八章	国际资本流动 .....	( 282 )
第一节	国际资本流动概述 .....	( 282 )
第二节	国际资本流动的类型 .....	( 288 )
第三节	国际资本流动的影响及其有效管理 .....	( 292 )
第四节	发展中国家的债务危机 .....	( 298 )
第五节	我国利用外资和对外投资 .....	( 307 )
第九章	国际信贷实务 .....	( 319 )
第一节	国际信贷概述 .....	( 319 )
第二节	政府与金融组织贷款 .....	( 324 )
第三节	出口信贷 .....	( 343 )
第四节	项目贷款 .....	( 353 )
第五节	国际信贷的其他形式 .....	( 356 )
第十章	国际货币制度 .....	( 364 )
第一节	国际货币制度概述 .....	( 364 )

第二节	国际金本位制度.....	( 371 )
第三节	布雷顿森林体系.....	( 376 )
第四节	牙买加体系.....	( 387 )
第五节	欧洲货币体系.....	( 395 )
第六节	国际货币制度的改革.....	( 402 )
第十一章	国际金融机构.....	( 409 )
第一节	国际金融机构概述.....	( 409 )
第二节	国际货币基金组织.....	( 414 )
第三节	世界银行.....	( 422 )
第四节	国际金融公司.....	( 431 )
第五节	国际开发协会.....	( 433 )
第六节	亚洲开发银行.....	( 436 )
参考文献	.....	( 447 )

# 第一章 国际收支

**教学目的与要求** 国际收支及其相关问题是伴随一国对外交往的发生而产生的，而世界经济一体化的日益加深，更使之成为国际经济学及国际金融学研究的一个重要课题，国际收支也是学习国际金融的起点。

通过本章的学习，要了解国际收支的基本框架和各个项目之间的内在联系，理解和掌握国际收支不平衡产生的具体原因，以及一国通过什么手段来调节国际收支，稳定本币对外汇价。从而为以后各章的学习奠定基础，同时也为分析我国国际收支的具体问题，提供理论根据。

## 第一节 国际收支概述

### 一、国际收支的概念

国际收支是一个国家在一定时期内其居民与国外非居民之间的全部经济交易的系统记录。它反映了一国对外经济往来的全部货币价值总和，包括货物、服务和收入、对世界其他地方的金融债权和债务的交易以及转移项目。换言之，国际收支既包括有外汇收支的国际交易，同时也包括没有外汇收支的其他经济往来，如对外援助、单方面转移、易货贸易等。这一概念正是目前各个国家通常使用的广义的国际收支，它是建立在经济交易基础之上的。

国际收支概念的使用可以追溯到17世纪初叶的重商主义时代。但由于当时国际经济还只处于发展的初期，在相当长的时期内，国际收支被定义为一国的对外贸易收支。随着国际经济交易内容的不断扩大，国际收支的含义也不断发展和丰富。在国际金本位崩溃以后，国际收支的含义扩展为一国的外汇收支。凡是涉及一国外汇收支的各种国际经济交易都属于国际收支的范畴，并把外汇收支作为国际收支的全部内容，这时的国际收支就是人们通常所称的狭义的国际收支，它是建立在支付基础上的。但是，第二次世界大战以后，国际经济交易的内容更加丰富，没有外汇收支的交易，如无偿援助、补偿贸易等国际交易大大增加，国际资本流动日益频繁，以支付为基础的国际收支概念已无法涵盖以交易为基础的国际经济交往。在这种情况下，国际收支的概念由狭义发展为广义。

为了进一步统一和明确国际收支的含义，国际货币基金组织在《国际收支手册》中对其给出了广义的定义：国际收支是指一国在一定时期内全部对外往来的系统的货币记录。它主要反映以下三方面内容：（1）一个经济体与世界其他经济体之间商品、劳务和收益交易；（2）该经济体的货币黄金、特别提款权的所有权变动与其他变动，以及这个经济体对世界上其他经济体的债权、债务的变化；（3）无偿转移以及在会计上需要对上述不能相互抵消的交易和变化加以平衡的对应记录。目前，国际货币基金组织的会员国都以该定义作为其编制国际收支平衡表的依据。

正确理解国际收支的含义，需要把握以下几点：

1. 国际收支所反映的内容不是以支付为基础，而是以交易为基础。与国际收支这一名词的字面含义不同，国际收支的内容不仅包括那些直接用货币收支的交易，而且还包括那些可能并不涉及货币支付，或根本无需支付，如以实物形式提供的无偿援助、补偿贸易等。但这些未涉及货币收支的交易需折算成货币记

录在国际收支中。因此，国际收支中的经济交易涉及所有的一个经济实体向另一个经济实体转移的经济价值。它包括：（1）物物交换：商品与商品、商品与劳务间的交换；（2）物币交换：金融资产与商品劳务之间的交换；（3）金融资产与金融资产间的交换；（4）无偿的商品转移；（5）无偿的金融资产转移。前三类直接涉及货币收支，后两类虽未涉及货币支付，但须折算成货币记入国际收支。

2．国际收支记载流量数据。它记录的是在一段时期内的交易活动情况，这与记录在一定时点上某一经济实体的金融资产的价值和构成的国际投资头寸不同。因此，在提及国际收支时要指明属于哪一阶段。

3．国际收支记录的交易必须是在一个国家居民与非居民之间进行的。划分居民与非居民之间的交易是构成国际收支的基础。国际收支统计中的居民不是基于国籍或法律标准来划分的，它是一个经济上的概念，并且以地理区域为标准划分。所谓居民，是指在一个国家的经济领土内居住1年或1年以上的具有一经济利益中心的机构单位，包括个人、政府、企业和非营利机构四类。居民与法律上的公民的概念不同，居民是以居住地为准的，在本地居住1年以上的外国企业、跨国公司、外国留学生等也被视为本国居民。

## 二、国际收支与国际借贷的关系

为进一步理解国际收支的概念，有必要将国际收支与国际借贷进行比较。国际收支与国际借贷是两个相互联系又相互区别的概念。

国际收支与国际借贷的联系是，在非现金结算条件下，国家之间的经济交往总是先形成债权债务关系，如商品、劳务和资本的输出输入等，两国在未进行结算之前，输出国形成对外债权，

输入国形成对外债务，这种国际间的债权债务关系就称为国际借贷关系。国际借贷关系一经结算即告消失，但在结算过程中却引起了国际收支的发生。当国际间进行结算时，债权国必然会得到外汇收入，债务国必然会引起外汇支出，这就分别形成两个国家的国际收支。可见，国际借贷是产生国际收支的直接原因。

国际收支与国际借贷的主要区别有：（1）从本质属性上看，国际借贷表示一个国家在一定日期（例如某年某月某日，通常为年底）的对外债权债务的综合情况；而国际收支则表示一个国家在一定时期内（通常为1年）对外全部经济交易的系统记录。

（2）从计量方法上看，国际借贷反映的是一个国家到某一日期为止对外债权债务冲抵后的余额，表示的是一种存量；而国际收支反映的是一个国家在一定时期内对外货币收付的发生额，表示的是一种流量。（3）从计量范围上看，国际借贷只包括形成债权债务关系的经济交易，范围较小；而国际收支则包括一切对外发生的经济交易，范围很大。

### 三、研究国际收支的意义

从国际金融学的意义上说，国际收支所涉及的内容是相当广泛的，几乎包括一国对外经济、金融的全部内容。它不仅反映该国的对外经济、贸易、金融活动水平和国际融资能力，而且反映该国的经济发展水平、经济实力和竞争能力。因此，国际收支既是一国对外经济、金融关系的缩影，同时又是一国在国际经济中所处的地位及其消长变化的反映。国际收支已成为一国制定对外政策的依据，并成为分析一国经济和世界经济的重要工具。具体来说，研究国际收支的重要意义主要有如下几点：

1. 可以预测货币汇率的变动趋势。国际收支是影响货币汇率升降的直接原因。当一国国际收支持续顺差，外汇收入相应增加，国际储备也随之增长时，该国货币的对外价值就会提高，其

汇率趋向上升；反之，当一国的国际收支经常处于逆差，以致对外债务增加或国际储备日益减少时，该国货币的对外价值就会降低，其汇率趋向下跌。

2. 可以分析进出口贸易的状况。影响一国商品进出口贸易状况的因素固然很多，但国际收支的影响是一个重要因素。一国的国际收支影响了该国货币汇率的变动趋势，货币汇率的变动又直接影响进出口商品价格的变化，进而影响进出口贸易。在国际收支逆差条件下，货币汇率下跌，而且高于国内物价水平上涨的幅度，出口商品价格相应下跌，进而有利于出口。但是，如果国际收支严重逆差，本国货币汇率大幅度下跌，必将导致本国货币计价的进口商品价格急剧上升，并带动国内物价普遍上涨，加剧国内通货膨胀，在这种情况下，因为本国货币汇率下跌给出口贸易带来的好处也会相应被抵消。而在国际收支经常保持顺差时，货币汇率上涨，出口商品价格也随之上升，因而具有抑制出口的作用。但是，总体上讲，这时货币汇率波动较小，物价相对稳定，有利于国民经济和对外贸易的发展。

3. 可以判断外汇管制的松紧程度。一国国际收支状况直接影响该国国际储备的增减和资本的流动。当一国国际收支持续顺差时，国际储备增多，外汇管制则松，外汇资本的流动比较自由；反之，当一国国际收支持续逆差或巨额逆差时，为平衡国际收支，国家必然会采取相应措施限制外汇资本流动，实行严格的外汇管制。

4. 可以了解货币金融政策的趋向。国际收支平衡通常是一个国家货币政策的终极目标，因此，一国也必然用货币政策来影响国际收支状况。例如，由于逆差是国内需求增加、出口减少的结果，所以，若改变逆差，一般会采取紧缩性的货币金融政策；反之，在顺差情况下，则可能采取以扩大内需为主的扩张性货币金融的政策。

从学习国际金融学的意义上讲，国际收支是学习国际金融理论和实践的起点。通过国际收支的分析，有步骤地对国际收支的各个部分进行分析研究，可以起到提纲挈领的作用。

## 第二节 国际收支平衡表

### 一、国际收支平衡表的涵义

在现代社会，一国居民在一定时期内从事的国际经济交易是大量的、多样的。为了对本国的国际收支状况及其变化有一个系统的了解，必须对它们进行收集、整理，并加以分类记录，即要有一个国际收支平衡表。

国际收支平衡表，也称国际收支差额表，是系统地记录一国在一定时期内各种国际经济交易项目及其金额的一种统计报表。它综合反映了一国国际收支的具体构成及其全貌，其中既包括由纯粹经济交易引起的货币收支，也包括其他方面的货币收支的经济交易。它运用货币计量单位，以简明的表格形式总括地反映一个国家在一定时期内对外经济活动的基本情况。

国际联盟1938年制定的国际收支分类项目的标准格式，奠定了今天国际收支平衡表的基础。当前各国编制的国际收支平衡表，一般都是按国际货币基金组织对国际收支所解释的涵义制定的。虽然它们各具特点，但基本上大同小异。

### 二、国际收支平衡表的主要内容

国际收支平衡表包括的内容相当广泛和繁杂。战后，国际货币基金组织为了能够比较和分析各国国际收支的动态，要求各成员国的国际收支平衡表的项目分类、填写项目内容等须按相同的方式制定，并编制了《国际收支平衡表编制手册》，作为每年的

统一格式，要求成员国参照编制。但各国的国情差异较大，并且这种编制方式不容易了解一国的国际收支与前期比较的变动情况，所以许多国家又编制了适合本国的国际收支平衡表。但无论各国的国际收支平衡表有多大差异，其主要项目基本是一致的。通常国际收支平衡表主要由以下三大项目构成：

### （一）经常项目

经常项目又称往来项目，是国际收支平衡表中最基本、最重要的项目。它反映了一个国家在国际经济交往中的地位和实力，体现了一个国家国际收支的基本情况。经常项目包括贸易收支、劳务收支、转移收支三项。

1. 贸易收支。也称有形贸易收支，是指居民与非居民之间进行商品的进出口所引起的外汇资金的收入与支出。它不仅是经常项目，而且也是国际收支平衡表中最主要的项目。贸易收支包括商品出口与商品进口。商品出口所得货款记入贷方，商品进口所付货款则记入借方。若出口金额大于进口金额，则称为对外贸易出超，即为贸易收支顺差；反之，则称为对外贸易入超，即为贸易收支逆差。一国的贸易收支状况对经常项目收支，进而对国际收支状况起着重要的作用。

按照国际货币基金组织的规定，商品的进口与出口均以海关统计为准，并且都应按照离岸价格（FOB）计算。但在海关统计中，习惯以离岸价格计算出口商品价格，而以到岸价格（CIF）计算进口商品价格。大多数国家在国际贸易统计中也习惯如此。因此，在国际收支记录进口商品的支出时，应把到岸价格的运费、保险费等一切抵达其口岸之前的费用予以扣除，换算成离岸价格，并把运费、保险费等国外发生的费用分别列入劳务收支项目。

2. 劳务收支。也称无形贸易收支，是指各国之间相互提供

劳务和服务而引起的外汇资金的收入与支出。劳务输出势必引起外汇收入的增加，应记入国际收支平衡表的贷方；劳务输入需支付外汇，故应计入国际收支平衡表的借方。

劳务收入所包含的内容繁多，主要包括劳务收支和投资收益收支两部分。具体内容主要有以下几个方面：

（1）运费。本国飞机、火车、轮船等运送外国旅客或商品产生的运费收入，以及外国的飞机、火车、轮船等运送本国旅客或商品产生的运费支出。

（2）保险费。本国保险公司向非居民投保者所收取的保险费，以及居民向外国保险公司支付的保险费，本国保险公司同外国保险公司之间收付的分保费，以及因保险事故发生后所收入或付出的保险赔偿金。

（3）旅游费。对外国居民来本国旅游所取得的收入及本国居民到其他国家旅游所支付的费用。

（4）政府往来费。各国互派的使领馆、大企业在国外的常设机构及互派代表团在当地产生的费用收支。

（5）投资收益收支。国际间因资金的借贷、投资所产生的利息、股息及利润的汇出汇入。若利润用于再投资，则应将其记入资本项目。

（6）其他。凡没有列入上述各项的劳务收支。如邮电费、广告费、专利费等。

3. 转移收支。也称不偿还的转移，是指单方面的无对等性的收支，即那些无需等价交换或不要求偿还的经济交易和资金转移。它一般分为私人转移收支和政府转移收支两大类。政府转移收支是指政府间无偿的军事或经济援助以及战争赔款、缴纳国际组织管理费、税款、罚金、奖学金等。这是发达工业国家推行对外扩张、控制、渗透，扩大海外市场，夺取资源和原料的一种重要手段。

私人转移收支是指除政府之外居民与非居民之间的转移收支，包括汇款、年金、赠与等。

(1) 汇款。包括侨民汇款、“慈善”性质汇款、财产继承款等，其中主要是侨民汇款。一个国家长期在外国居住的侨民汇回本国的款项属侨民汇款收入；居住在本国的外国侨民从本国汇出的款项属侨民汇款支出。

(2) 年金。通常指从外国取得或对外国支付的养老金、奖金。它在国际收支中所占比例较小。

(3) 赠与。一般分为私人赠与和政府赠与两类。私人赠与指教会基金和“慈善”团体对国外的赠与；政府赠与是指无偿援助收支。

转移收支是一个特殊的项目，这些交易实际上都已在商品、劳务或资本项目中作了单方面的记录。如无偿援助的物资已包括在商品项目里，捐赠的现款已列入资本项目的储备中。按照复式记账原理，为了使国际收支达到平衡，必须设立一个具有抵消性质的账目，而单方面转移项目，就是这样一个具有抵消其他项目中已作单方面记录那些交易的对应账目。

## (二) 资本项目

资本项目，主要是指一国资本的输出和输入。反映的是以货币表示的债权、债务在国际间的变动，包括所有对外资产与对外负债增减的交易，亦即表示对外要求权与对外债务的国际经济交易。

资本输出输入是经济国际化的主要特征。战后，在国家垄断资本主义迅速发展过程中，资本输出和输入在它们的国际收支中占有越来越重要的地位。资本输出是发达工业国家为其剩余资本寻找出路，实行对外经济扩张，达到扩大市场、控制资源、攫取利润等目的的重要手段；而发展中国家为了发展民族经济、引进