上海市社会科学学者文集

陈彪如文集

上 海

需要全本请访问 www.ertongbook.com

上海市社会科学学者文集编辑委员会

主 任 委 员摇金炳华

副主任委员摇尹继佐

委摇摇摇员摇(以姓氏笔画为序)

王邦佐摇王荣华摇王铁仙

方明伦摇朱敏彦摇杨德广

张仲礼摇陈摇昕摇何勤华

秦绍德摇奚洁人摇谈摇敏

摇摇陈彪如 男，1910 年 12 月生，福建省福州市人。1933 年毕业于北京清华大学，1946 年在美国哈佛大学获硕士学位。回国后任暨南大学经济系教授兼系主任。1949—1952 年先后任上海震旦大学、苏州东吴大学及上海复旦大学等校经济系教授。1952 年后任华东师范大学政教系教授，1984 年后任经济系系主任，现任远东国际金融学院名誉院长。博士生导师。享有国务院颁发的政府特殊津贴。长期讲授政治经济学、国际金融学等课程。著有《什么是凯恩斯主义》（有日译本）、《国际金融概论》（获国家级优秀教材奖，有台湾版）、《国际货币体系》（有台湾版）等书。曾主编《国际金融学》（获中国人民银行金融类教材一等奖）、《国际经济学》、《跨国公司与跨国银行》、《利用外资的实务和政策》、《人民币汇率研究》（获全国人文社会科学研究优秀成果奖）等专著。翻译有菲歇尔著《利息理论》、米克著《劳动价值学说的研究》、勒纳著《统制经济学》、李特尔著《福利经济学评述》、阿克利著《宏观经济理论》、罗宾逊著《现代经济学导论》、格鲁伯与沃克尔合著《服务业的增长》8 部西方名著。另有短篇论文百余篇在国内外报刊发表。十多年来，已培养硕士生 36 人，博士生 13 人。曾任中国国际金融学会顾问、中华外国经济学说研究会副会长、上海世界经济学会名誉会长、美国经济学会顾问及上海国际问题研究中心顾问等职。近被英国剑桥国际传记中心（IBC）列入《世界杰出五百人物》，还被美国传记研究所（ABI）列入《五百位有重大影响的杰出人物》。

目摇摇录

上篇　著　　作

《国际金融概论》(节选) …… 猿
国际收支 …… 猿
摇第一节摇国际收支和国际收支平衡表 …… 猿
摇第二节摇国际收支的调节 …… 员源
摇第三节摇西方国际收支理论评介 …… 猿藻
汇率理论与政策 …… 缘员
摇第一节摇外汇与汇率 …… 缘员
摇第二节摇汇率的决定 …… 远怨
摇第三节摇汇率的变动 …… 苑怨
摇第四节摇西方汇率理论评述 …… 愿愿
摇第五节摇汇率制度与外汇管制 …… 怨苑
摇第六节摇人民币汇率初探 …… 员愿愿
国际储备 …… 员缘缘
摇第一节摇国际储备的性质 …… 员缘缘
摇第二节摇国际储备的水平 …… 员缘员
摇第三节摇国际储备多元化 …… 员缘缘
摇第四节摇中国的国际储备 …… 员远远
国际金融市场 …… 员藻藻
摇第一节摇国际金融市场的性质与作用 …… 员藻藻

摇第二节摇欧洲货币市场的形成与发展 …… 员怨
摇第三节摇欧洲货币市场的存放业务 …… 员愿
摇第四节摇欧洲货币市场的规模与存款创造 …… 员愿怨
摇第五节摇欧洲货币市场的影响 …… 员怨远
摇第六节摇欧洲货币市场的管制问题 …… 圆园
摇第七节摇欧洲货币市场的发展前景 …… 圆园
摇第八节摇亚洲货币市场 …… 圆远
国际资本流动 …… 圆愿
摇第一节摇国际资本流动的原因 …… 圆愿
摇第二节摇资本流动的类型 …… 圆怨
摇第三节摇资本流动的影响及其控制 …… 圆怨
摇第四节摇西方资本流动理论评介 …… 圆怨
摇第五节摇我国利用外资问题 …… 圆苑
区域性货币联盟 …… 圆苑
摇第一节摇货币一体化与‘ 最适度货币区 ”…… 圆苑
摇第二节摇欧洲货币体系 …… 圆怨
摇第三节摇其他区域性货币一体化 …… 猿园
国际金融一体化 …… 猿员
摇第一节摇各国金融的一体化 …… 猿员
摇第二节摇国际金融的新发展 …… 猿怨
摇第三节摇国际合作与国际货币秩序 …… 猿苑

《国际货币体系》(节选) …… 猿缘
摇布雷顿森林体系的建立 …… 猿缘
摇《史密森协定》…… 猿远
摇国际货币体系的现状 …… 猿愿
摇当前国际货币改革的形势 …… 猿苑

需要全本请访问 www.ertongbook.com

摇国际货币改革的方向和途径 …… 猿愿怨
摇新布雷顿森林会议 …… 猿源园

《人民币汇率研究》(简介) …… 猿愿苑
摇基本观点 …… 猿愿苑
摇理论创新 …… 猿愿怨
摇实践意义 …… 猿源园

下篇　论　　文

摇为什么要研究国际金融 …… 猿源缘
摇管理浮动与汇率目标区 …… 源园园
摇货币贬值对经济的影响 …… 源园缘
摇从马克思货币理论看国际货币改革问题 …… 源园员
摇国际证券市场概述 …… 源园缘
摇发展中国家的汇率安排 …… 源园猿
摇国际汇率制度的演变与人民币汇率改革 …… 源园怨
摇论钉住汇率、弹性汇率和人民币汇率问题 …… 源愿苑
摇关于“ 人民币对内可兑换 ”问题 …… 缘猿猿
摇从关贸总协定看中国外汇市场 …… 缘源园
摇人民币汇率改革初探 …… 缘愿苑
摇人民币汇率改革的途径 …… 缘猿猿
摇有关当前人民币汇率的几个问题 …… 缘缘缘
摇谈谈人民币浮动汇率机制问题 …… 缘员员
摇关于人民币迈向国际货币的思考 …… 缘员远
摇人民币汇率的长期稳定问题 …… 缘缘远
摇东西方货币关系展望 …… 缘远源

摇世界经济的发展趋势与我国对外金融战略 …… 缘远
摇国际资本的动向 …… 缘愿
摇世界经济全球化与国际经济政策协调 …… 缘苑
摇跨国公司在世界经济发展中的作用 …… 远园缘
摇建立上海金融市场,振兴上海经济 …… 远源
摇上海国际金融中心的发展战略 …… 远园
摇东亚金融风波的影响与启示 …… 远园缘
摇东亚金融危机的警示与对策 …… 远园愿
摇略论凯恩斯经济学 …… 远缘
摇福利经济学述评 …… 远远
摇评介米克著《劳动价值学说的研究》…… 远愿
摇《经纪人实务指南》前言…… 苑园
摇《服务业的增长——原因与影响》译者序…… 苑园

上摇摇篇

著　　作

《国际金融概论》(节选)

本书是受国家教委委托编写的高等学校文科教材,全书系统地阐述了国际金融方面的理论和知识,包括国际货币体系、国际收支、外汇与汇率、国际储备、国际金融机构、国际金融市场、跨国银行与跨国公司、国际资本流动、国际债务问题、区域性的货币联盟、国际金融一体化等等。这里选编了部分章节。

本书由华东师大出版社 员愿愿年出版第 员版,员愿怨年出版第 猿版;台湾五南图书公司 员愿源年出版繁体字版。

国际收支

第一节摇国际收支和国际收支平衡表

摇摇一、国际收支的基本概念

随着社会生产的发展和国际交通的发达,各国间的经济关系也愈来愈密切了。商品要互相交换,资本要互相流通,因而彼此间

必然要发生货币收支关系。国际收支就是一个国家在一定时期内(通常为一年)必须同其他国家立即结清的各种到期支付的差额。这是以支付为基础的国际收支,是严格意义的国际收支,它只包括各种收支中必须立即清算和支付的那一部分款项,对于国际贸易和国际信贷中尚未到期并不需要用现金结算的部分,则不列入。但是随着国际经济关系的发展,国际收支不仅包括商品、劳务和资本项目的收支,而且还包括海外军事开支、战争赔款以及教育、文化、科学往来方面的收支 ;它不仅包括编表时期内必须用现金结清的差额,而且包括已经发生但要跨期结清的部分。这是比较广义的国际收支。我们一般是根据这一原则来考察各国的国际收支,以便了解每一个国家在一定时期内金融活动的全部情况和发展趋势。但在西方国家,国际收支的含义不清,有三种不同的概念:

(一) 会计支付差额

这是以交易为基础的国际收支,即用统计数字来表明一国在一定期间内的对外各项交易,不仅包括具有外汇收支的国际经济交易,而且包括所有其他对外的经济交易,它是事后([illegible]概念,主要用来说明一国对外经济关系的现状和估计对外经济关系的发展。

(二) 市场支付差额

这是一个事前([illegible]概念,它表明一定时期内一国外汇的供求情形,只以现在或将来带有外汇交易的国际经济活动为对象。而不包括无外汇的交易,如物物交换和单方面的赠予等。这种狭义的国际收支是用来分析外汇市场的。

(三) 规划支付差额

这也是一个事前概念,它指因完成国家特殊规划而引起的国际收支,表明未来一年或几年内根据国内投资和消费需要来规划国外资金的来源和用途。这种支付差额系供制定计划,进行预测

和对外谈判之用。

现在西方国家通常使用的是第一种。这是由于两方面的原因：(员第二次世界大战后，以美国对外援助为中心的无偿交易日趋重要；(圆随着国家垄断资本主义的发展，各国政府需要掌握全部对外经济关系的情况。实际上，用支付差额这个名词来表明一国的国际收支，并不确切，因为其中一些项目只有交易而没有货币支付，例如用机器设备进行的海外投资，捐赠实物的单方面转移。因此，员猿年国际联盟曾建议把支付差额改称为“国际交易项目”（[illegible]）。但国际货币基金组织鉴于支付差额沿用已久，决定仍用原有名称。它对国际收支下的定义是：“在一定时期内，一国居民对其他国家的居民所进行的全部经济交易的系统记录”①，它包括：(员一个国家与其他国家之间商品、劳务和收入的交易；(圆该国货币黄金、特别提款权以及对其他国家债权、债务的变化；(猿无报酬的转移。在这里，“居民”这个概念包括居留在一国的一切个人（居住一年以上）、机构和政府机关，实际上在该国从事经营的企业，如外国企业的分支机构，也算居民。外交人员、留学生和外国部队系临时居住性质，不属居民；国际机构不属于任何一国。这个定义具有代表性，西方各国对国际收支所作的说明和基金组织的概念基本上是一致的。第一次世界大战前，英美等国只有国际收支方面一些粗略的估计数字。战后它们才开始编制国际收支平衡表。后来国际间经济关系日益密切，在国际经济关系不断发展的基础上，其他国家也相继编制，用来说明一国对外经济关系。员怨源远年国际货币基金组织成立后，还编制了各个会员国的国际收支平衡表，辑成年鉴出版。为了研究方便起见，我们按照通例，利用基金组织或各国政府所编制的国际收支平

① 国际货币基金组织《国际收支手册》，员怨怨远年。

需要全本请访问 www.ertongbook.com

衡表。

摇摇二、国际收支平衡表的主要内容

国际收支平衡表就是指一个国家在一年中全部对外经济交易用复式簿记表示出来的表格。根据复式簿记原则,每一次交易的借贷双方都要记录到国际收支平衡表中去,每一项债务([illegible]都有相应的一笔债权([illegible],例如货物进口是债务,而用黄金外汇支付则是债权。这意味着,每一笔国际经济交易都要以同一数额记两次,一次记在贷方,贷方是个“ 加 ”的概念,一次记在借方,借方是个“ 减 ”的概念。一般地说,每项交易都有两个方面 :卖方出售某种货物,他要为此而取得货款 ;买方购买某种货物,他要为此而支付货款。金融资产的买卖也是一样。如果甲国政府赠送给乙国政府一批图书,就不发生支付问题。但根据复式簿记原理,我们要在贷方记作政府转移,因为这种单方面转移代表乙国在国外资产的增加。这两种交易记录如下 :

进摇摇出摇摇口

贷摇方(垣)	借摇方(原)
对外流动债务的增加 [illegible]	[illegible]进口一部机器

赠摇摇摇摇予

贷摇方(垣)	借摇方(原)
政府转移 [illegible] (短期资金内流)	[illegible]图书摇进口 摇

摇摇总之,一项交易的结果是收到了外国货币,这笔交易就作为贷方项目记到账目里去 如果交易的结果是付出外国货币,就作为借方项目记到账目里去。贷方表示取得其他国家通货的一种债权,

借方表示其他国家取得本国货币的一种债权。因此，全部收入和支出一定相等，不会有盈余和赤字，这和会计上资产负债表的双方应该平衡是一样道理。

国际收支情况比对外贸易情况更能充分反映一国同外国的政治、经济和文化关系，因为一个国家的国际收支是由经济、政治、军事等多方面的原因引起的，它包括很多项目，比较全面。通常国际收支平衡表是由以下各项组成：

（一）经常项目

这可以分为四类：(员 货物收支，即因货物进出口而引起的收支，一般叫做有形的收支项目，在国际收支平衡表中占着最重要的地位，它对各国的国际收支状况起着决定性的作用。（圆 劳务收支，如运输、邮电、银行、保险、旅游事业和使馆、外宾服务等收支。（猿 国外投资的利息和股息，这在一些资本输出国的收支平衡表中占有很大的比重。以上两项又叫做无形的收支项目。（源 单方面转移支付，即一国对外的无偿支付，这又可分为私人单方面支付和政府单方面支付，前者包括侨民汇款与捐款、个人或团体赠予的金钱或物品，后者包括经济援助及政府赠予等。

（二）资本项目

这包括长期资本的移动与短期资本的移动。期限在一年以上的是长期资本，一年或一年以下的是短期资本。资本输出的形式有直接投资、购买有价证券或向外国贷款等等，这是本国资本的外流，记入资本项目的借方。外国政府和个人购买本国有价证券或进行直接投资，则是外国资本的流入，记入贷方。资本流动对国际收支有着重大的影响，它可以暂时改善一国的国际收支状况，也可以扩大国际收支的差额。

（三）现金支付

就国际收支平衡表中整个收支关系来说，它必然是平衡的，但

就任何一个项目来说,却不一定相等,会有盈余和赤字。引起国际交易中一个项目差额的增加或减少,总会推动其他项目差额朝着抵消方向变动。只有经常项目的差额和资本项目的差额互相抵消,才能达到国际收支的平衡。当一国国际收支发生逆差时,就是在国外负了债务,最后是要用黄金外汇来偿付的。黄金作为商品,属于贸易的范畴。但由于黄金是世界货币,它的移转,主要是作为一般支付手段来弥补国际收支的差额。因此,国际收支的差额会引起黄金的流动,逆差使黄金外流,顺差则促使黄金流入国内。除黄金外,也可以用外汇储备来清偿。战后成立国际货币基金组织,会员国可以利用基金组织的贷款,用于贸易和非贸易的经常项目支付。[illegible]年设立特别提款权以后,还可将它用于资本项目。所有这些黄金外汇、一般提款权和特别提款权统称储备资产,属于官方结算项目。

尽管一国国际收支总的来讲必定是平衡的,但由于表内各项统计数字一部分系来自企业或资本家的报表,隐瞒漏报很多,因而极不精确,特别是私人短期资本的流动。为了使国际收支平衡表收支两方面的总额相等,不得不设立一个平衡项目进行调整,这就是‘ 错误和遗漏 ”([illegible])。当收入数字大于支出数字时,就将差额列入“ 错误和遗漏 ”项目的支出方面 ;当支出数字大于收入数字时,就将差额列入这一项目的收入方面,使国际收支人为地达到平衡。

根据上面的分析,国际收支的结构大致如下表所示。

国际收支的结构①

摇贷方(垣)
摇借方(原)

① 单方面转移净额从略。

摇摇摇摇摇摇 垣摇商品出口摇摇摇摇摇摇摇摇摇摇摇
摇　　原摇商品出口

（续表）

摇		越贸易差额
摇	摇摇贸易差额	
摇	垣摇无形收入	
摇	原摇无形支付	
摇		越经常项目差额
摇	摇摇经常项目差额	
摇	垣摇长期资本流入	
摇	原摇长期资本流出	
摇		越基本差额
摇	摇摇基本差额	
摇	垣摇私人短期资本流入	
摇	原摇私人短期资本流出	
摇		越官方结算差额
摇	摇摇官方结算差额	
摇	垣摇官方贷款	
摇	原摇官方借款	
摇		越综合差额
摇	摇摇综合差额	
摇	原摇储备增加（垣诸备减少）摇	越零

摇摇三、国际收支的计算方法

由于各国的具体情况不同，所以确定国际收支盈余和赤字的方法也不一样。根据‘经常项目’和‘资本项目’中的长期资本收支计算出来的差额，叫做基本差额。基本差额在评价国际收支的长期趋势方面是有用的，它反映了一国国际收支的基本情况，但有局限性。首先在浮动汇率制下，长期私人资本主要是根据不同国家投资可以获得收益的大小而流动，它作为维持固定汇率所起的调节作用变小了。其次，短期私人资本流动可能是由于利率或汇率预期变动而引起的交易，不应把它看成是单纯的调节因素。再

次,长短期资本资产是可以替代的,一方面列为短期资金的项目往往显示长期的趋势,另一方面,一些长期债券的资本交易,甚至一部分直接投资也可能是短暂的。例如购买长期债券的人原来就打算在一星期或一个月内卖掉,而买短期债券的人也可能要一直转期。同时,一些国家缺少长期资本市场,所以短期贷款不断延续而成为长期。在这种情形下,将经常项目同长期资本合并而不同短期资本合并,是没有道理的。因此,基本差额并不能反映全面的情况,比较全面的表示方法侧重于国际经济交易的性质,将国际经济交易分为自主性交易(蔡测量生意交易的性质,将国际经济交易分为自主性交易)与补偿性交易(精彩部贵重金属测量生意交易的性质,将国际经济交易分为自主性交易),前者又称事前交易(蒲公英测量生意交易的性质,将国际经济交易分为自主性交易),后者又称事后交易(蒲公英测量生意交易的性质,将国际经济交易分为自主性交易)。凡以个人或企业的独立经济活动为基础,以追求利润为目的所进行的商品劳务输出输入与资本交易,叫做自主性交易。凡因国际收支不能平衡而发生逆差时,为弥补逆差所进行的交易,叫做补偿性交易,如向外国政府或基金组织借入短期资金。但是,一种交易是自主性的,还是补偿性的,有时很难断定,所以这种国际收支差额分析的用处不大。

国际货币基金组织所编制的各国国际收支平衡表相当于过去美国按官方储备计算的差额。见下表:

员猿园—员猿缘年美国国际收支平衡表(总计表式)

单位:百万特别提款权

项摇摇目	员猿园年	员猿员年	员猿圆年	员猿猿年	员猿源年
粤.经常项目差额(不包括云组)	员源缘.缘	缘.缘	原源.缘	原员圆.员	原怨.远
月.直接投资和其他长期资本(不包括云—匀组)	原缘.缘	原员.圆	原员.员	原员.缘	猿.怨
(粤组—月组)总计	原源.圆	原圆.猿	原圆.远	原源.远	原员.愿

悦援其他短期资本（不包括云-匀组）	原圆韩援苑	原圆韩援圆	原远迁援愿	猿韩援愿	源韩援猿
阅援错误和遗漏净值（粤组—阅组）总计	员韩援猿 原迁援苑	员迁援愿 原迁援苑	猿韩援猿 员援怨	员韩援源 原韩援源	圆韩援员 原援源

需要全本请访问 www.ertongbook.com