

WO ZHIDAO SHENME



我知道什么?

国际银行业务

[法] 布鲁诺·莫谢托 著
安德烈·波拉诺尔

商务印书馆

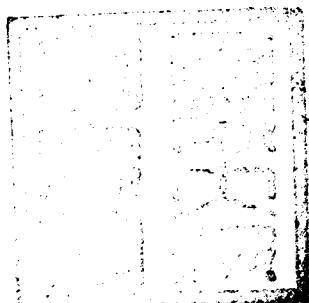


国防大学 2 071 0197 3

我知道什么？

国际银行业务

[法] 布鲁诺·莫谢托 著
安德烈·波拉诺尔
陈淑仁 译



商 务 印 书 馆

1999年·北京

QUE SAIS – JE ?

Bruno Moschetto

André Plagnol

**LES ACTIVITÉS BANCAIRES
INTERNATIONALES**

2^e édition

Presses Universitaires de France

Paris, 1979

根据法国大学出版社 1979 年第 2 版译出

本书出版得到法国外交部的资助

《我知道什么?》丛书

出版说明

世界闻名的《我知道什么?》丛书,是法国大学出版社 1941 年开始编纂出版的一套普及性百科知识丛书。半个多世纪以来,随着科学知识的不断发展,该丛书选题不断扩大,内容不断更新,已涉及社会科学和自然科学的各个领域及人类生活的各个方面。由于丛书作者都是有关方面的著名专家、学者,故每本书都写得深入浅出,融知识性和趣味性于一体。至今,这套丛书已印行 3000 余种,在世界上产生很大影响,被译成 40 多种文字出版。

“我知道什么?”原是 16 世纪法国哲人蒙田的一句话,它既说明了知识的永无止境,也反映了文艺复兴时期那一代人渴求知识的愿望。1941 年,法兰西民族正处于危急时期。法国大学出版社以蒙田这句话为丛书名称出版这套书,除了满足当时在战争造成的特殊形势下大学教学与学生读书的需要外,无疑具有普及知识,激发人们的读书热情,振兴法兰西

607164/17

民族的意义。今天,我国正处在向现代化迈进的新时期,全国人民正在为把我国建设成繁荣富强的社会主义国家而努力奋斗,我们相信,有选择地陆续翻译出版这套丛书,对于我们来说也会起它应有的作用。

这套丛书的翻译出版得到法国大学出版社和法国驻华使馆的帮助,我们对此表示真诚的谢意。由于原作为数众多,且时间仓促,所选所译均难免不妥之处,个别著作持论偏颇,尚希读者亮察。

商务印书馆编辑部

1995年5月

目 录

引 言	1
一、从国际银行到国内银行	1
二、从资金流动业务到投资业务	4
三、本书纲要的追求与逻辑	6
第一章 资金的国际转移或流动	7
一、资金转移的结构——国际经济关系	7
二、资金转移的组织——外汇兑换市场	12
三、资金转移的管制	21
第二章 提供短期国际资金	29
一、传统信用技术	29
二、欧洲美元市场的产生与运行	36
三、欧洲美元市场的演变与前景	41
第三章 提供中长期出口资金	48
一、运营机制	48
二、信贷技术	52
三、经济政策工具(手段)	62
第四章 提供国际投资资金	66
一、政府投资:投资银行或发展银行	66

二、私人投资：欧洲债券市场	75
三、混合投资：促进向国外投资	81
第五章 银行国际化政策	86
一、政策的由来	86
二、合作政策	93
三、设立银行机构政策	96
四、一体化政策	99
五、政策的目的性	105
结论	110
1. 从政府投资到私人投资	110
2. 从管制(有序)业务到非管制(无序)业务	111
3. 从国内银行到国际银行	112
注释	114
参考文献	115

引 言

国际银行业务活动应包含着最广泛的意义,即一切有关国际方面的业务活动、业务结构和银行政策的制订与实施。

在分析这些银行业务之前,目前情况下,有必要回顾一下银行业务演变的几个基本情况。在此方面,银行界所从事的广泛的全球性资本转移显得十分活跃。

一、从国际银行到国内银行

起初,银行是国际化的。的确,在历史上每个重要阶段,银行家们首先表现为促进发展各个独立的政治共同体(群体)关系的代理人。

1. **古代时期。**——古代时期先后出现的那些主要文明古国就是银行发展的最初见证。尤其是古希腊的银行通过发行金属货币给我们留下了很具体的

见证。所有这些留存至今的货币曾经属于各自城市的,因而,各个城市之间的交易引起的城区之间的支付,引起了兑换业务,银行家的祖先们“摊桌兑换商”(trapezion)曾经在被称为“摊桌”(trapèzes)的柜台里进行兑换货币业务。各地铸造的货币根据不同硬币的金属成色和重量建立了之间的兑换比率。

古罗马帝国把铸造货币的地理范围扩大了,因为其银行家们要在都市和各省之间进行兑换业务和信贷业务。各个“钱庄”——摊桌兑换商的继承者,在他们那些被称为“banchi”的小桌子上开展业务。这些“钱庄”的最初角色是对不同地域流通的货币符号进行兑换,起着兑换商的角色,只是到后来,他们才从兑换业务发展到提供资金的业务。

2. 中世纪时期。——能够证实提供资金的例证之一是“圣殿骑士团”成员们的金融活动,他们是现代银行家们的伟大先驱。这些“圣殿骑士团”成员们通过其国内国际网络,早在十字军东征初期,就把资金转移到地中海主要国家中去。

中世纪的经济是以存在着大型商业交易会为特征,来自各地的商人之间在此以汇票交换产品,卖方就地交易得到的汇票,一旦交易会结束,就把这种支付票据兑换成现金。

交易会期间成交的汇票支付交易因而能够避免运输硬币所带来的风险。这些汇票能够成为从一地到另一地的兑换工具。

后来,汇票成为远期支付手段,并由银行扣除贴现费收购到手,使它成为提供资金的工具,这就是某些国家广泛使用贴现手段为国内交换提供信贷的最初做法。

3. 现代时期。——英国“商人银行”(亦称招商银行)的演变是从国际银行到国内银行转变的典型代表。

起初,是伦敦的商人们建立了一些海外营业柜台,其购买是通过母公司承兑汇票的贴现方式得到资金的。承兑的汇票流通越来越多,并在市场上赢得了信誉,便用来确认那些名声不大的生意人的背书(签字)换取某种报酬。由于承兑汇票是为他人提供交易资金,生意人变成了银行家。

反之,这些已有名望的海外商行则变成了收集欧洲资本的代理人。因而,例如当海外国家、省份或殖民地地方当局有意借用长期贷款以图本地发展之时,他们自然就去求助于附近商人银行的分行在伦敦就地组成发行协会,这里有着商人银行的总行。

到第二个时期,国际银行变成国内银行,这是由

于竞争和其业务活动的重叠影响所致。当英国储蓄银行在发展中国家设置银行机构,与商人银行竞争之时,后者作出反应,试图利用他们自己在国际资金转移中使用的承兑技术把兴趣转向提供国内交易资金。此外,商人银行在国际发行方面的鉴定权为他们领导国内发行协会提供了先决条件,这就对他们过去通过长期贷款或国外出售所接触的实业家客户带来利益。

从上述简要回顾表明,在古代、中世纪或现代时期,银行的基本职能曾是在越来越广阔的地理范围内进行国际交换产生的清偿和结算。

二、从资金流动业务到投资业务

前面提到的变化是地理性质的变化,而从资金流动到投资业务的变化则是技术性质的变化。银行的作用在发展,他们从空间上的简单清偿者变成时间上的清偿者,当他们疏通一些人的投资能力以满足另一些人的资金需要之时便转变了角色。

1. 从资本流动到短期投资业务。——资金流动(转移)业务均为出纳业务,其目的是收回债权和支付客户的债务。但鉴于债务人或债权人的地址不

同,这些业务又伴随了转移外汇业务,从而成为不同货币的汇兑业务。

正因为有了汇兑业务便出现了融资(提供资金)的概念。实际上这也正是第一章探讨的对象,汇兑概念要求有远期市场的概念,没有一定的期限就没有相应的融资。当然,远期市场融资是一项专业事务,但也不禁止人们用其客户流动资金的盈超和赤字去解决自己的流动资金问题。

这些专业银行为其进出口商客户所进行的远期汇兑业务,一般是短期的。从远期汇兑业务做法推动银行从事短期融资业务之时,人们可以说,这些银行将能做融资业务而不必要从头做起汇兑业务了。因而,各银行从资金转移业务转到融资业务。

2. 从提供短期资金到长期资金。——一个世纪以来,银行融资只是短期的,银行正统的原则限制融资期为 90 天之内。在本世纪最后的 1/4 世纪里,受金融市场收缩和投资需求扩大的双重影响,短期融资不断延长直至 24 个月,超过此期限的被看作中期融资,其融资期限可长达 5 年。大约从 10 年前,资金转移加快,各商业银行在把中期信贷期限延长到 5 至 7 年以后,现在又发放 10 年甚至 15 年的长期信贷,安排不同的时期,进行等额资金发放,从而进

行称为“转换”的做法。

这种从短期信贷向长期信贷转换的做法在国际融资中尤为常见。然而,这种变化是很缓慢的,并且是新近出现的事物。说其新近,是因为 10 多年前资本自由流动的限制还很大,限制了国际融资的发展。说其缓慢,是因为国际融资具有更大风险的性质,各银行自然地对此表现出没有像国内融资那么大胆。此外,各银行从事的不是本国货币信贷,由此产生的融资问题更加微妙,信贷期限延长又使问题更加复杂化。

三、本书纲要的追求与逻辑

国际银行业务活动的定义要求把其发展放到相对宽的范围之中。问题在于试图在技术方面、结构方面和必要的银行政策之间保持相对的平衡。

并非因此就去把不协调的东西调和在一起,尽管银行机制、机构和规章在本书五章中都密切相关,但每一章(内容)都尽量集中到一种专门功能上。因而国际银行的几大功能都先后有序地描述出来:资金转移功能、传统融资功能、出口融资功能、投资融资功能以及代表银行机器的生产工具本身的发展功能。

第一章 资金的国际 转移或流动

今天同昨天一样,资金转移,就是把一地的货币换成另一地的货币。国际交换的程度和性质决定各地和各国之间的转移结构。组织与国际交换相对应的支付活动,其本身产生了人们所说的外汇市场。并且诸多原因表明有必要驾驭这一市场,即控制该市场。这些就是本章三节中所分析的主题。

一、资金转移的结构——国际经济关系

与国际交换相对应的资金流动可以从时间上和空间上予以分析。国际支付平衡是国际交换在时间上的反映,而银行业内在的风险概念是这些国际交换在空间上的表现。

1. 资金在时间上的支付流动。——无须搬出某个国际支付平衡模式——国际经济关系的年度反

映,这些国际经济关系就可以归结为三类业务:商品支付业务、无形商品支付业务和资本流动业务。

A) 商品支付业务。——它们是各个国际银行业务的基础。况且在某些银行中还存在着商品业务部。这种称谓包含工业原料(产品)和食品或食用产品。与此有关的银行业务是跟单信用证、货物担保贷款和货物抵押贷款。

仅从资金转移角度上看,银行从事的货物支付业务都是有关进出口的支付业务。应进出口商客户有关进出口原料、设备或消费品的要求,银行应该组织相应的国际支付。

B) 无形商品支付业务。——过境时海关无法核查的劳务或服务的进出口,均被视为无形商品。而且服务的金额,即银行保险、运输业务活动产生的债权或债务,往往添加或并入商品本身价格之中。

列入无形商品类的劳务是旅游者购买的相应用品。这些用品在就地消费的有食品;旅游者带回国内的即进口的有礼品与纪念品。这些支出均由个人直接用现金、支票或信用卡解决问题。

各银行积极参加相应的资金转移,把各种必要的法郎或外汇支付方式提供给旅行顾客使用。这些

汇兑业务称作窗口业务并且是手工操作的。

C) 资本转移业务。——这些业务不是劳务和服务资金流动的对等物,从广义上讲是金融资产的购买或出售。所谓金融资产,应该意味着有价证券、股票、债券及其补充——股息和利息。由于获得或出让金融资产只能通过货币资本的购买或出售来实现,各银行也就必须介入到这些交易之中。当这些交易面对一个本国居民和一个非本国居民之时,或者当货币资本用法郎和外汇金融资产结算或外汇兑换法郎之时,这些交易就具有国际性质了。

总之,三类客户的外汇购买和出售指令通向外汇兑换业务部;进出口企业、出境旅游的个人或从事商务的企业,还有在国际资本市场上从事活动的个人或企业。

2. 资金在空间上的支付流动。——从理论上讲,所有国家之间均可有经济关系,事实上,国际交换画面是一幅具有错综复杂关系的双重入口的大图画。这些关系的好坏程度决定着支付的地理区域范围,从银行角度看,这个地理范围又促使人们去区分经济风险和政治风险的概念。

A) 支付地域。——虽然国际贸易异常混乱,但某些潮流脱颖而出。时至今日,国际贸易的主流是在两个世界之间进行的,二者既相互对立又互为补充,我们权且称之为“中心区”和“周边区”。

中心区,更确切地说是各中心区,就是指蓬勃发展的世界或工业化世界。如果我们把巴黎、莫斯科、东京、旧金山(圣弗朗西斯科)和纽约诸市周围2 500公里的辐射面集中为一个区域,人们会绘出一条环绕全球的地带,各种设备从该地带出口到周边地带。周边地带,即未被上述中心地带覆盖的整个地球面积,主要是出口原材料。这就是发展中国家(世界)。所以,在今日约达5 000亿美元的国际贸易总额中,周边国家在1950年所占份额为1/3;1970年仅占1/5。这种份额下降的趋势——主要归因于原料价格下降的变化和其替代产品的出现,以及周边国家地区内部贸易几乎为零的现象,自从(70年代)石油价格调整以后,似乎向相反的方向发展,油价的调整已经并仍将对其它原料价格产生影响。

B) 经济风险和政治风险。——经济风险是债务人由于自身无支付能力引起的不支付债务的风险。在国际范围内,债务人和债权人之间由于被边界和海洋隔开,这种经济风险在增大。因而很难了