

21世纪财经类规划教材

(第2版)

国际贸易与国际金融

卜伟 叶蜀君 杜佳 刘似臣 编著



清华大学出版社

21世纪财经类规划教材

国际贸易与国际金融

(第2版)

卜伟 叶蜀君 杜佳 刘似臣 编著

清华大学出版社
北京

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

国际贸易与国际金融/卜伟等编著.—2版.—北京:清华大学出版社,2009.3

(21世纪财经类规划教材)

ISBN 978-7-302-19144-5

I. 国… II. 卜… III. ①国际贸易 ②国际金融 IV. F74 F831

中国版本图书馆CIP数据核字(2008)第204261号

责任编辑:龙海峰

责任校对:宋玉莲

责任印制:何 芊

出版发行:清华大学出版社

地 址:北京清华大学学研大厦A座

<http://www.tup.com.cn>

邮 编:100084

社 总 机:010-62770175

邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质 量 反 馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 刷 者:北京密云胶印厂

装 订 者:三河市李旗庄少明装订厂

经 销:全国新华书店

开 本:185×230 印 张:29.25

字 数:477千字

版 次:2009年3月第2版

印 次:2009年3月第1次印刷

印 数:1~5000

定 价:39.00元

本书如存在文字不清、漏印、缺页、倒页、脱页等印装质量问题,请与清华大学出版社出版部联系调换。联系电话:010-62770177 转 3103 产品编号:024142-01

再版前言

本书自 2005 年出版至今,共印刷了七次。在这四年的使用过程中,感到有些材料已过时而需要淘汰,有些材料已陈旧需要更新,有些新材料、新成果需要补充,有些新的体会、认识需要反映,遂决定修订再版。这次修订在保持原版的特色前提下,主要着重于以下几个方面进行了修改。

第一,是数据与资料的更新和补充,诸如近几年收集的案例、专栏;WTO、区域经济一体化、跨国公司等方面的新数据;中国国际收支平衡表、中国外汇牌价、2008 年 8 月 1 日施行的修订后的《中华人民共和国外汇管理条例》等新材料。

第二,是补充了一些概念,并作了解释,如竞争优势、次区域经济合作等。

第三,是对章节内容和顺序作了一些调整,思路是国际贸易理论→国际贸易政策→国际贸易政策协调(WTO 与区域经济一体化)→跨国公司与跨国经营(企业)→货币价格(汇率)→货币交易(外汇业务)→国际贸易融资→国际商业银行贷款与证券融资→企业跨国经营外汇风险管理→国际收支。本次修订把世界贸易组织一章放在了区域经济一体化的前面,盖由于世界主要贸易国家几乎都加入了 WTO(前身是 GATT),而第二次世界大战以后的区域经济一体化多是以 GATT/WTO 为基础进行市场开放谈判、运作的,而且也受到了 WTO 的关注。

第四,压缩了介绍性内容,提供了进一步了解相关内容的资源(特别是网站),如 WTO、中国—东盟自由贸易区等,这样便于控制篇幅,也使读者能够在需要的时候得到详细的信息,还能自己更新资料。

第五,在汇率有关内容上使用了 ISO 标准的国际货币符号。

本书由卜伟任主编。此次参与修订的具体分工如下:第一章,第二章第一、二节,第五章,第八章,第十一章的附录,由卜伟副教授修改与提供;第二章第三、四节,第三章,第四章,由刘似臣副教授修改;第六、十一章由叶蜀君教授修改;第七章和第九章由卜伟和杜佳副教授合作修改;第十章,由杜佳修改;最后由卜伟统一复核、修改(包括一些资料的更新)、定稿。

限于作者水平,这次修订仍然难免有不足之处,敬请同行专家和读者提出宝贵意见和

建议。

本书修订时,参阅、使用和引证了国内外的大量文献资料,谨对其作者、编者和出版社表示诚挚的谢意!感谢清华大学出版社对本书再版的关心。

卜 伟

2008年10月10日于红果园

前 言

多年来,在 MBA《国际贸易与国际金融》课程教学中,我们一直想写一本 MBA 用《国际贸易与国际金融》教材,把这几年的积累、体会记录下来。

作为 MBA 教材,本书按照 MBA 的特点组织、编写,目的是满足 MBA 教学的需要。我们在写作中,力争突破国内已有教材的编写传统,即强调按知识系统的逻辑性编写,清晰反映学科体系的基本原理,以期有助于学生对学科体系的掌握;本书不同于国外一流大学已经开始使用的一种以培养学生科研能力、探索精神为重要教学目标的教材。我们的目的是要引导学生掌握企业竞争优势来源——企业的独特能力、本国政府政策——的管理方法。针对读者的特点,力求思路清晰,深入浅出,简明易懂,并着眼于从以下几个方面组织教材内容:(1)案例方式;(2)为 MBA 建立一个概念性框架,提高他们的国际竞争能力;(3)开发可供企业利用的竞争优势的来源,包括国家环境、政府政策、企业能力;(4)让读者进一步理解国际贸易与金融组织机构及其规则。

和已有国内教材相比,本书避免成为《国际贸易》、《国际贸易实务》、《国际金融》等教材内容的简单“拼盘”,而是从企业获取竞争优势的角度来组织教材内容。具体来说有以下特点:

(1) 编排方式新颖。本教材选择合适的角度和适宜的切入点,如企业可利用的本国基础、政府政策等,把基本的概念、原理“串”起来,使这些内容生动、简洁。背景知识、基础知识或比较重要但又难以与所采用的角度(线索)衔接的内容通过脚注、专栏、附录等解决,保证了教材内容表达的流畅。

(2) 内容精品化。本教材打破了《国际贸易》、《国际贸易实务》和《国际金融》的学科界限,将相关内容融为一体,并吸收有关学科的精华部分,进行内容上的重组、浓缩与升华,做到基本理论介绍精辟,实务讲解可操作性强。

(3) 资料时代感强。本书引用的数据、图、表和案例基本能够反映 21 世纪以来国际贸易与国际金融领域中的新发展及发展方向。

(4) 内容丰富,容量大,可供本课程主讲教师根据学时决定内容取舍,学生也可根据兴趣选择本课程的相关内容进行学习。

本书是北京交通大学经济管理学院国际商务教研室教师合作的结果:先由卜伟副教授提出写作提纲,经与其他作者讨论并修改后分头撰写。具体分工如下:第一章,第二章

第一、二节,第四章,第六章,由卜伟副教授撰写;第二章第三、四节,第三章,第五章,由刘似臣博士撰写;第七、八章,由叶蜀君教授撰写;第九、十一章,由杜佳副教授撰写;第十章第一、三节,由杜佳和卜伟合作撰写,第二节由杜佳和叶蜀君合作撰写;最后由卜伟统一修改、定稿。

限于作者水平,这本《国际贸易与国际金融》难免有各种不足之处,敬请同行专家和读者提出宝贵的意见和建议。

本书参阅、使用和引证了国内外的大量文献资料,谨对其作者、编者和出版社表示诚挚的谢意!我们还要感谢清华大学出版社对本书编写与出版的关心。

作者

2004年10月

于北京交通大学基础产业研究中心

目 录

第一章 国际贸易理论	1
第一节 比较优势的理论来源(一)	1
一、亚当·斯密的绝对优势贸易理论	4
二、大卫·李嘉图的比较利益说	6
三、赫克歇尔-俄林的要素禀赋说	10
第二节 比较优势的理论来源(二)	15
一、熟练劳动说	15
二、自然资源产业说	16
三、需求偏好相似说	17
四、技术差距说	19
五、产品生命周期说	20
六、产业内贸易说	21
第三节 国际贸易“新”理论	25
一、战略性贸易政策理论	25
二、国家竞争优势论	29
第四节 保护贸易理论	34
一、重商主义	34
二、李斯特的保护幼稚工业学说	35
三、凯恩斯主义的超保护贸易理论	38
参考文献	40
附录 1-1 《国际经济学》英文参考文献	41
附录 1-2 约翰·穆勒及阿弗里德·马歇尔的相互需求理论	44
一、约翰·穆勒的相互需求理论	44
二、马歇尔的相互需求理论	45
第二章 国际贸易政策措施	48
第一节 鼓励出口措施	48
一、出口信贷	48

二、出口信用保险	52
三、出口补贴	54
四、外汇倾销	55
五、商品倾销	55
六、其他鼓励出口措施	58
第二节 出口障碍之一:关税措施	58
一、关税的作用	59
二、关税的主要种类	62
三、关税的经济效应	71
第三节 出口障碍之二:非关税措施	79
一、进口配额制	80
二、“自愿”出口限制	82
三、进口许可证制	83
四、歧视性的政府采购政策	84
五、技术性贸易壁垒	85
六、贸易救济措施	89
七、其他非关税措施	91
八、商务意义	94
第四节 贸易政策制定中的政治经济学	95
一、对外贸易政策的类型	95
二、贸易政策的政治经济学理论	96
三、影响一国对外贸易政策的因素	100
参考文献与网站	101
第三章 国际贸易政策协调:多边贸易体制	104
第一节 WTO 的基本知识	104
一、WTO 的含义	104
二、WTO 的宗旨、职能与组织机构	106
三、WTO 协议	108
四、WTO 的基本原则	112
五、WTO 的多边回合谈判——多哈发展议程	117
六、WTO 多边贸易体制的商务意义	118
第二节 WTO 的争端解决机制	120

一、WTO 争端解决机制的宗旨与职能	120
二、争端解决机制的原则	121
三、争端解决程序	122
四、参与争端解决活动的有关实体介绍	124
五、商务意义	126
第三节 WTO 的政治经济学	128
一、国际贸易政治经济学的发展	129
二、WTO 中的政治经济学	129
三、WTO 中的政治经济博弈分析案例	130
参考文献与网站	133
第四章 国际贸易政策协调: 区域经济一体化	135
第一节 区域经济一体化概述	135
一、区域经济一体化的层次	136
二、区域经济一体化的发展现状	138
三、WTO 对于区域经济一体化的关注	145
第二节 区域经济一体化的经济效应	146
一、区域经济一体化的静态效应	146
二、区域经济一体化的动态效应	152
第三节 区域经济一体化的动因	153
一、区域经济一体化的经济动因	154
二、区域经济一体化的政治动因	159
参考文献与网站	161
附录 4-1 中国参与区域经济一体化的情况	162
一、亚太经合组织	162
二、亚欧会议	163
三、中国-东盟自由贸易区	163
四、亚太贸易协定	164
五、澜沧江-湄公河地区的次区域经济合作	164
六、中国-智利自由贸易区	165
七、中国-巴基斯坦自由贸易区	166
八、CEPA	166
九、中国-新西兰自由贸易区	167

十、其他	167
第五章 跨国公司与跨国经营	169
第一节 经济帝国：跨国公司概述	169
一、跨国公司的定义与运作	169
二、跨国公司的发展与政府政策	170
三、跨国公司：主宰世界经济	173
四、跨国公司内部贸易	175
第二节 跨国经营理论	177
一、跨国经营的微观理论	178
二、发展中国家跨国经营理论	184
第三节 跨国经营动因与优势	186
一、跨国经营动因	187
二、跨国经营竞争优势	190
第四节 中国企业跨国经营	193
一、中国企业跨国经营的发展历程、现状与特征	193
二、中国企业跨国经营存在的主要问题	197
三、中国企业跨国经营动因与竞争优势	200
参考文献	203
第六章 跨国经营中的货币价格	204
第一节 外汇与汇率	205
一、外汇的概念	206
二、外汇的特征及分类	207
三、汇率的概念及其类型	208
第二节 汇率报表阅读	215
一、汇率的表示方法	216
二、汇率的标价方法	216
三、中国外汇市场的牌价	218
第三节 汇率决定的基础及影响汇率变动的因素	224
一、汇率决定的基础	225
二、影响汇率变动的因素	228
第四节 汇率变动对经济的影响	234

一、汇率变动对一国国际收支的影响	235
二、汇率变动对国内经济的影响	237
三、汇率的变动对世界经济的影响	240
第五节 汇率制度	241
一、汇率制度类型	241
二、中国的汇率制度	247
参考文献与网站	252
附录 6-1 金融报刊导读	253
一、金融期刊	253
二、金融报刊	254
第七章 跨国经营中的货币交易	256
第一节 外汇市场简介	256
一、外汇市场参与者	256
二、外汇市场报价	258
三、外汇市场有效性	260
第二节 传统外汇业务	261
一、即期外汇交易	261
二、远期外汇交易	265
三、掉期外汇交易	271
四、套汇交易	273
五、套利交易	276
第三节 新型外汇业务	279
一、货币互换	279
二、外汇期货	281
三、外汇期权	290
参考文献与网站	296
附录 7-1 陈久霖怎样搞垮中航油：自己操盘期货期权一起上	297
附录 7-2 芝加哥商品交易所推出人民币期货期权意味着什么	300
附录 7-3 外汇投机的形态	304
第八章 国际贸易融资	307
第一节 出口商承担风险的国际贸易融资	307

一、寄售	307
二、赊销	308
三、托收	309
第二节 出口商将风险转嫁给第三方的国际贸易融资	312
一、信用证	312
二、银行保函	319
三、国际保付代理	323
四、福费廷	328
五、国际租赁	330
六、买方信贷	330
参考文献	330
附录 8-1 贸易术语	331
一、适用于水上运输方式的 3 种常用贸易术语	333
二、适用于各种运输方式的 3 种贸易术语	334
附录 8-2 出口保函	334
一、投标保函(tender guarantee)	334
二、履约保函(performance guarantee, performance bond)	335
三、预付款保函(advanced payment guarantee)	337
四、质量/维修保函(quality or repair guarantee, maintenance guarantee)	338
第九章 国际商业银行贷款与证券融资	340
第一节 国际商业银行贷款	340
一、国际商业银行贷款的含义与现状	340
二、银团贷款	342
第二节 国际债券融资	349
一、国际债券的分类	349
二、国际债券融资场所	351
三、全球主要国际债券市场	352
四、国际债券的发行	354
五、近期国际债券融资状况	357
六、企业利用国际债券融资时应注意的事项	358
第三节 国际股票融资	358

一、股票种类	358
二、融资场所	359
三、全球主要股票流通市场	360
四、发展中国家对国际股票市场融资的利用	363
五、我国企业在国际股票市场融资时需注意的问题	369
参考文献	371
第十章 跨国经营中的企业外汇风险管理	372
第一节 企业外汇风险概述	372
一、风险的概念	372
二、企业风险类型	373
三、企业金融风险的暴露	377
四、企业风险管理的意义	380
五、企业金融风险管理要点	380
第二节 企业汇率风险管理	382
一、企业汇率风险类型	382
二、交易风险管理策略	387
三、折算风险管理策略	392
四、经济风险管理策略	394
第三节 企业利率风险管理	395
一、企业利率风险的影响	397
二、企业规避利率风险的方法	397
参考文献	403
附录 10-1 利用金融市场管理交易风险	403
第十一章 国际收支	407
第一节 国际收支概述	407
一、国际收支概念	407
二、国际收支平衡表	410
第二节 国际收支平衡表解读	422
一、国际收支平衡表的交易项目	423
二、国际收支平衡表分析	423
三、国际收支状况	427

第三节 国际收支调节.....	428
一、国际收支不平衡的类型及其原因.....	428
二、国际收支不平衡的影响.....	430
三、国际收支不平衡的调节.....	433
参考文献与网站.....	442
附录 11-1 中国国际收支平衡表——2007 年.....	443
附录 11-2 中国 1998—2007 年外债.....	446
附录 11-3 抑制假外资：两税合并只是第一步.....	447
附录 11-4 一个假外资的自白.....	449

第一章 国际贸易理论

我国自 2001 年 12 月 11 日成为世界贸易组织(WTO)的正式成员以来,随着履行入世承诺,签订《曼谷协定》、CEPA、《中国与东盟全面经济合作框架协议》、《中华人民共和国政府和智利共和国政府自由贸易协定》、《中国-巴基斯坦自由贸易协定谅解备忘录》、《中华人民共和国政府和新西兰政府自由贸易协定》,中国经济日益开放。开放经济下的市场竞争更加激烈,明显呈现出国内竞争国际化、国际竞争国内化的态势。竞争的法则是优胜劣汰,因此,企业管理者必须不断发现和创造本企业的比较优势(comparative advantage)和竞争优势(competitive advantage)^①,充分利用企业的独特能力,力争成为竞争的优胜者。

本章介绍国际贸易理论:首先介绍了以固定的国家要素,即以相对要素成本和生产率为基础的比较优势理论,这个理论主要解决哪些国家应以什么产品向另一些国家出口的问题;接着介绍了动态的现代比较优势理论,该理论认识到了企业战略和政府政策对贸易格局形成的重要作用;最后,介绍了保护贸易政策的理论依据。

第一节 比较优势的理论来源(一)

“比较优势”^②原则是指,各国获得繁荣首先是通过利用其可利用的资源,集中生产所能生产的最佳产品,然后将这些产品与其他国家所能生产的

① 迈克尔·波特的定义是:“竞争优势,就其根本而言,来源于一个企业能够为其买主提供的价值,这个价值高于企业为之付出的成本。相对于对手而言,卓越的价值在于为顾客提供同等效用的同时价格低廉,或者为顾客提供独特的效用而顾客愿意为之付出高昂的价格”(见迈克尔·波特著,陈小悦译,竞争优势,北京:华夏出版社,1997,第2页)。

② 诺贝尔经济学奖金获得者保罗·萨缪尔森(P. A. Samuelson)曾受到数学家斯坦尼斯劳·乌拉姆的挑战。乌拉姆请萨缪尔森“在所有社会科学中找出一个既能成立(true)而又有意义的(non-trivial)命题”。萨缪尔森花了几年时间才找到答案,即比较优势。“它在逻辑上是成立的,不需在数学家面前争论;但它有意义这一点,成千上万的重要和智慧人士都进行过验证,这些人自己从未能掌握这一学说,或是在将这一学说解释给他们听后都不相信”(见世界贸易组织秘书处,1999,第8-9页)。

最佳产品做交易。^① 本节探讨亚当·斯密(Adam Smith, 1723—1790)的绝对成本说、大卫·李嘉图(David Ricardo, 1772—1823)的比较成本说、赫克歇尔(Eil Filip Heckscher, 1879—1952)—俄林(Bertil Gotthard Ohlin, 1899—1979)的要素禀赋说所揭示的比较优势来源。



案例 1-1

从贸易中获益——加纳和韩国的贸易状况

1970年加纳和韩国的生活水平基本上相当。加纳1970年国民生产总值人均250美元,而韩国是260美元。到1998年情况有了巨大的变化。韩国人均国民生产总值(GNP)是8600美元,是世界第12大经济大国;而加纳只有390美元,这反映了经济增长率的巨大差别。在1968—1998年间,加纳GNP年均增长率不到1.5%。形成鲜明对比的韩国在1968—1998年间GNP平均增长8%。

为什么加纳和韩国在近时代的经济史上有差异?答案很复杂,但两国对待国际贸易的不同态度也许能解释部分原因。世界银行的一项研究表明,韩国政府履行一系列政策鼓励韩国公司参与国际贸易,但加纳政府的行为则阻碍国内生产商参与国际贸易。结果,1980年加纳的贸易量占其GNP的18%,而韩国的贸易量则占其GNP的74%。

加纳1957年成为英国在西非殖民地上第一个独立国家,第一任总统克瓦姆·恩克鲁玛(Kwame Nkrumah)执行反贸易政策,对进口商品征高额关税。替代进口的政策的目的是强化加纳在某些产品上的自给自足能力。这项政策的实行阻碍了加纳企业进口商品的行为。结果导致巨大的损失,把非洲最富裕的国家变成世界最贫穷的国家之一。

为了说明加纳反贸易政策是如何毁坏了国家的经济,我们来看一看政府对可可贸易的干涉。宜人的气候、肥沃的土壤和四通八达的运输路线给加纳提供了在可可生产方面的绝对优势和条件。加纳被视为世界上最适宜种植可可的地方。1957年,加纳是世界上最大的可可生产国和出口国。紧接着,新独立的国家政府建立了一个国家控制下的可可销售商会。商会有权制定可可价格,且被指定是全国可可惟一买家。商会有权压价付给种植可可的农民,而转手

^① 对“比较优势”的进一步理解,请阅读《新帕尔格雷夫经济学大辞典》(A-D)第558-562页。