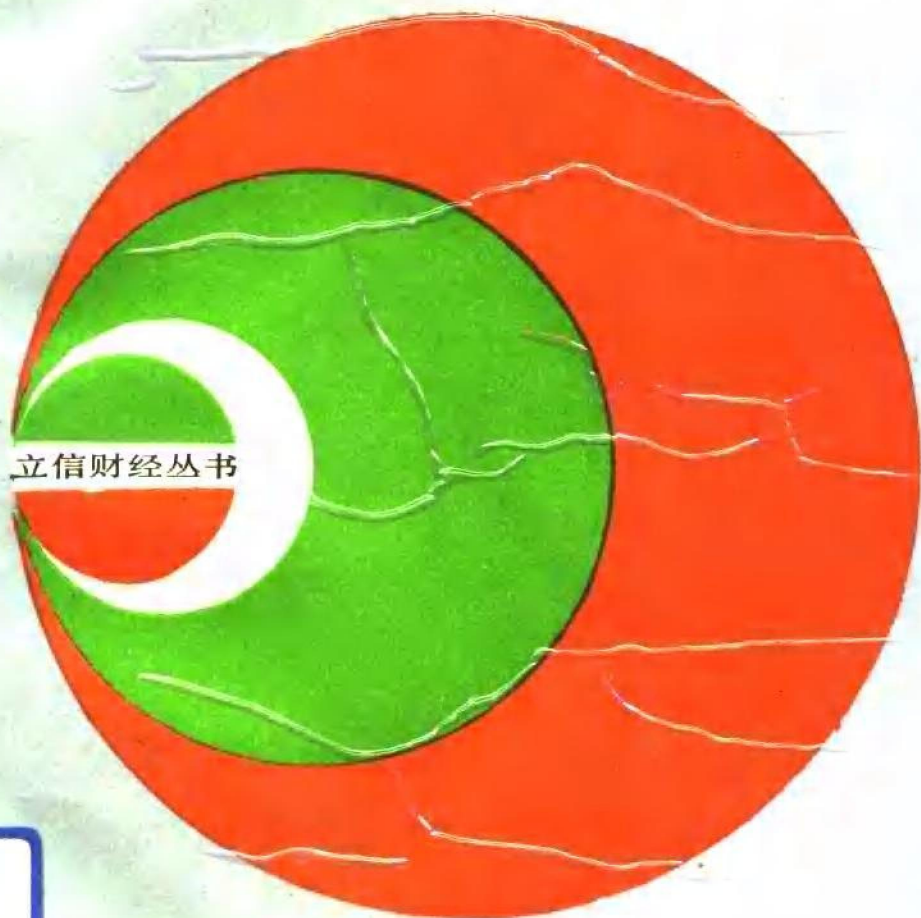


企业涉外财务

纪洪天 编著

立信会计出版社



立信财经丛书

(沪)新登字 304 号

立信财经丛书

企业涉外财务

纪洪天 编著

立信会计出版社出版发行

(上海中山西路 2230 号)

邮政编码 200233

新华书店经销

立信会计常熟市印刷联营厂印刷

开本 850×1168 毫米 1/32 印张 12.625 插页 2 字数 310,000

1993 年 8 月第 1 版 1993 年 8 月第 1 次印刷

印数 1—15,000

ISBN 7-5429-0138-9/F·0134

定价: 9.00 元

前 言

本书是《财务管理》课程的涉外部分，是作为《财务管理》的后续学科而编写的。

自从1978年党的十一届三中全会决定实行改革开放政策以来，我国的国营、集体、中外合资经营企业，以及乡镇企业的外贸与对外经济合作等涉外业务已日见增多。1986年国务院颁发了《鼓励外商投资的规定》，1988年国务院提出进行外贸体制的改革，更把我国外贸部门以外的各类企业的外经贸工作，推进到了一个新的发展阶段。在此情况下，对企业的财务工作提出了越来越多的新问题，这对建国后长期处于封闭环境中的我国财务人员来说，将是一个迫切需要解决的新课题，而在我国当前有关的企业财务管理教材中，对此似还未有所反映。

在国外，有关国际经贸业务的财务早已成熟定型，形成了众多国际惯例。在七十年代后期的“企业财务管理”大学课本中，已增列了“国际财务管理”的专章；其后，更广泛地发展成了一门新学科。但在我国，目前高等院校沿袭前苏联模式的学科分工，却分散在外贸、财政金融、会计等科系的《国际金融》、《国际结算》、《国际信贷》、《国际税收》、《国际会计》等多门课程之中，作为现职及未来的企业财务、会计人员，势难跨科系进行全面研读。

考虑到导源于产品经济的财务教学体系，显然不能适应开放后具有商品经济特征的涉外财务的需要；再考虑到近年经济体制改革后，业已出现的工业会计与外贸会计、国营企业会计与合营企业会计、“东方”会计与“西方”会计的相互渗透交融的现实情况，有必要将财务管理学科扩展到涉外业务领域。为此，作者特根据我

国发展外向型经济的背景,针对各类企业财务、会计岗位的需要,并有选择地吸收了近年来美、英、日、德等国的大学教本及专著的新发展,专门设计了国营企业、集体企业与中外合资经营企业现职财会人员及高等院校财会专业学生适用的课程内容,写成本教材。

本书在编写上,力求做到取材新,论述深,解释详,联系实际紧密等四方面的要求。特别是国际上一些新发展,如期汇、期权、出口信用保险、包理帐款等,在国外已经盛行而在国内刚刚起步的业务内容,更具有一定的超前性,将使本书具有更长的生命力。由于本书是作为《财务管理》的后续学科编写的,为求精干,本书将只讲解涉外财务部分的特点,凡与国内财务管理相同的部分(例如生产成本等),一律予以简略,但又能自成体系。遇有必要时,读者可自行参考《财务管理》的课本。

本书内容,曾在纺织工业部系统的高级会计师研修班、总会计师岗位培训班、财务科长岗位培训班、部分省市的涉外财务培训班上多次试用,并且也曾多次在厂长岗位培训班中使用过。此次编写中,为了适应广大读者需要,新增了轻工等一些工业系统中的外经贸实践。此外,还特意译加补充,以适当兼顾自学提高或远距离教学的需要。同时,由于“涉外财务”对国内《财务管理》课程有一定的独立性,因此,企业的厂长(经理)、总经济师及计划经营、外销等中层干部岗位培训班,也可直接修读本书。当前,我国乡镇集体企业的出口贸易及中外合资经营企业也发展很快。这些企业中的工作人员,也可借助本书对涉外财务获得一定的了解。

本书在编写过程中,曾获得某些工业系统及中国银行的一些实际工作同志的大量帮助,恕不一一列举。本书的写作,特别受到培育我的原立信会计专科学校王庭桂老师的不断指导和鼓励。在此,特表感谢。

纪洪天

目 录

第一章 总论	1
第一节 企业涉外财务的含义	1
第二节 涉外财务的产生	1
第三节 涉外财务的特点与内容	3
第四节 涉外财务的重要性	4
思考题	5
第二章 涉外财务中的外币制资金——外汇	7
第一节 外汇的含义	7
第二节 外汇管制	12
第三节 汇率	22
第四节 汇率风险与财务对策	34
第五节 我国银行的外汇买卖业务	58
思考题	61
习 题	61
第三章 企业外贸的常规财务	63
第一节 国际贸易结算	63
第二节 外贸短期融资	107
第三节 出口信用保险	118
第四节 外贸税务	124
第五节 外贸价格	132
思考题	140

习 题	141
第四章 与外贸体制有关的财务	142
第一节 外贸体制改革与工业外贸财务的产生	142
第二节 收购制的主要财务特点	148
第三节 代理制的主要财务特点	155
第四节 工业自营出口制的主要财务特点	180
第五节 “三来一补”的主要财务特点	194
第六节 进口业务的财务特点	203
思考题	207
习 题	207
第五章 企业涉外筹资的财务 (一)投资财务	208
第一节 涉外筹资与政策的关系	208
第二节 国际投资概说	211
第三节 合资企业财务	213
第四节 合作经营企业财务	272
第五节 境外投资的财务	278
思考题	279
习 题	280
第六章 企业涉外筹资的财务 (二)中长期国际融资	282
第一节 出口信贷	283
第二节 政府贷款及混合贷款	293
第三节 国际金融组织贷款	298
第四节 外国商业银行贷款	304
第五节 国内银行的中长期涉外贷款	311
第六节 发行国际金融债券	315

第七节 国际融资租赁	319
第八节 补偿贸易的融资特点	331
思考题	340
习 题	341
第七章 涉外筹资中项目可行性研究的财务评价	344
第一节 可行性研究的概念	344
第二节 财务评价指标	349
第三节 报表体系	365
第四节 不确定性分析	379
第五节 国民经济评价	386
思考题	395
习 题	395

第一章 总 论

第一节 企业涉外财务的含义

本书所称涉外财务，专指国内企业中有关涉外业务的财务。

所谓涉外业务，是指我国企业跨国或国际性的工商业务，具体包括以下两方面：

(1) 外贸业务：主要是产品购销与劳务提供的业务。这是传统的也是较低层次的涉外业务。

(2) 外经业务：指五十年代以来开始盛行的跨国经济合作，包括资金、原料、劳动力、技术等生产要素的跨国组合后的经营业务。这既包括外国来本国投资，来料加工，许可证贸易，也包括本国去外国投资等。

国外七十年代新建立的《国际财务管理》学科已以跨国经营企业的财务作为主要论述对象，鉴于我国涉外业务的发展现状，企业境外投资还刚刚起步，故本书的论述只以国内企业的涉外财务为主。

第二节 涉外财务的产生

国际贸易活动已有很久的历史，在西方国家，经过长期实践，特别是近一、二百年来的实践，已形成了一整套外贸财务的定型做法，即传统的进出口业务的财务。

但正如列宁所指出的，输入国用保护关税自卫，而“资本主义在少数国家中已成熟过渡了”，先进国家里出现了大量的“过剩

资本”，“有利可图的投资场所已经不够了”，这就要输出到落后国家，以提高利润。^①从而引起了国际长短期资本的流动，因而产生了与国际投资和融资有关的财务。第二次世界大战后西方跨国公司(Multi-National Corporation, 简称MNC)兴起,这就产生了跨国经营的财务。跨国公司财务的特点,在于它从世界范围内进行财务调度以追求跨国公司整体的最高利益而不是个别子公司本身的局部利益。这些因国际资本流动而引起的财务,其历史要比外贸财务短得多,但在西方国家,这些财务方面也已形成了种种常规。

我国建国后,由于外国封锁等当时的历史条件的限制,以及国家垄断对外贸易的政策,除了外贸系统的企业外,长期内在工业企业中基本上没有进出口业务。至于利用外资则更认为是接受剥削而和我们的意识形态不相容。1978年12月22日的十一届三中全会决定实施开放政策,指出要“……在自力更生的基础上积极发展同世界各国平等互利的经济合作,努力采用世界先进技术和先进设备……”^②,并在历年的政府工作报告及党的“十二大”、“十三大”的决议中再三地强调了这一点。例如“十三大”报告中在“具有长远意义的指导方针”这一段中提出了“……,必须坚持对外开放”。国务院并先后订出了种种政策优惠措施,特别是党中央在1987年末决定实施沿海地区的经济发展战略,即发展外向型经济的战略后,国务院随即对外贸体制作了较大幅度的改革,各种原来由外贸部门专营的业务已日益扩散到国营工业企业,大批乡镇集体企业涌入“三来一补”与外贸联营甚至中外合营合作等领域,同时“三资”企业等利用外资的件数也日见增多,并且多数有进出口业务。1989年6月后党中央和国务院又一再强调了要坚持改革

① 均见《列宁选集》第二卷,第783页,《帝国主义是资本主义的最高阶段》。

② 见《中国共产党第十一届中央委员会第三次全体会议公报》,人民出版社1978年12月第1版,第6页。

开放。可以预见，今后我国各类企业的涉外财务还将有更重大的发展。

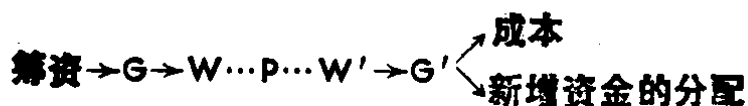
第三节 涉外财务的特点与内容

涉外财务与国内财务一样，也要受经济体制的制约，而且所受限制的范围更广。它不仅受一国国内经济体制的制约，还要受各国不同经济体制的制约。因此，涉外财务与纯国内财务相比，将更见复杂。主要因素是：

第一，各国币制不同，货币互不通用，而且各国往往设置一些人为地阻挠资金流入流出的金融管制等障碍。

第二，税制，利润分配制度，商业法律，交易习惯，政策、政治与经济的风险等均有不同。

国内企业涉外财务活动只是国内财务在某些领域中的延伸。从而涉外财务也要服从企业财务的总模式，即：



因此，从理论上说，涉外财务也应按这一模式建立体系。但是涉外财务的具体延伸内容只在于：（1）在筹资→G阶段及G'→新增资金的分配阶段中，除国内资金外，还将涉及利用外资的财务；（2）在G→W阶段中，除国内供应外，还将涉及进口业务的财务；在W'→G'阶段，则除内销外，还将涉及出口业务的财务。至于生产过程的财务，则与国内财务相同，本书不予重复叙述。再考虑到我国历史上已经形成的部门体系，本书特将涉外财务的主要内容重行组合为如下三大部分顺序叙述：

（一）外汇资金的有关财务 有关外币制货币资金的国际国内财务环境，以及汇率风险的防范措施。因为它与外贸和利用外资都有关系，必须先于筹资前叙述，故列为第二章。

(二) 外贸财务 有关进出口业务的财务，如外贸结算、融资、价格、税务等等主要服从国际惯例的财务，列为第三章；以及与我国外贸体制有关的财务，列为第四章。外贸财务不仅与国营、集体企业有关，也与中外合资经营企业有关。

(三) 利用外资的财务 有关外来投资的财务和国际融资等的财务，以及与此相关联的财务评估，分别列为第五、六、七章。

本课程的内容将广泛涉及《国际贸易》、《国际金融》、《国际结算》、《国际信贷》、《国际银行业务》、《合资企业会计》乃至《国际会计》等课程。它们与本课程之间既有联系又有区别。总的说来，本课程将省略国与国之间和国家一级的宏观问题的讨论，而侧重从企业微观立场出发来介绍有关财务处理的内容。特别是国营、乡镇集体、中外合营等各类工业企业，多数是初次接触涉外业务，本书将特别侧重于就这些企业的立场出发来介绍与讨论它们的涉外财务问题。本书的任务就在于帮助读者了解这方面的规律和现状，使读者能为我国的对外开放事业作出一定的贡献。

第四节 涉外财务的重要性

各国企业间的经济联系，必然会产生某种程度的货币关系。在商品经济的条件下，如果没有国际货币关系(国际财务关系)，那末，各国企业之间的经济联系是不可能进行的。

当前国际经济技术分工程度越来越深入，各国的经济生活都已进入越来越深的国际联系之中。没有一个国家可以在完全闭关自守及与世隔绝的条件下取得正常的发展。而且根据十九世纪英国经济学家李嘉图的相对优势学说的分析，扬长避短，进行国际分工，开展国际交流，对各国都是有利的选择。

当前国际贸易在一国的国民生产总值中往往会超过10%，高

的甚至达到 50% 以上。而且世界上可加利用的游资总额也已达几千亿美元之多。在我国,1990年的进出口总值已达 1,154 亿美元,合到国民生产总值的 35% 左右(其中出口约为 19%),1990 年末,累计借用外债达到 525.5 亿美元,至1991年 8 月底止,外商投资企业已超过三万六千户。由此可见,我国已在较深的程度上参预了国际经济联系。不仅如此,我国出口创汇能力的大小与利用外资的程度,还将制约我国经济建设的规模与发展速度。因为外贸贷款的结算和融资、利用外国资本家、银行和政府等的资金,都会影响企业的收入乃至国家的财政收入、建设资金、国际收支平衡,以至于先进设备的获取。

此外,在一个开放的国际社会中,一国经济上的变动往往会波及其他国家。例如近年美元、日元、德国马克等汇率频频发生巨大波动,这势必影响到企业引进设备的成本、产品外销的收入及利润的大小等等方面。例如我国出口的商品通常都用美元计价订约,而进口设备则往往是按日元、德国马克结付,在这些汇率的反方向升降变动中,在财务上就会有较大的影响。汇率的变动还会影响到出口的可能竞争程度,投资的流向,从而影响有关国家的有关产业。

在我国实施“两头在外”的“沿海地区经济发展战略”后,就将形成一定程度的外向型经济,我国企业将要进一步到国际市场中去挤占更多的份额以谋求自身的发展,企业涉外财务的重要性将会与日俱增。

思 考 题

一、我国国营工业企业原来只经营国内业务,是在何种情况下才产生涉外业务和涉外财务的?

二、当前我国每年的进出口贸易已达到多大金额,出口额占国民生产总值的比例是多少?这对我国的经济建设有什么重大意义?

三、我国利用外资已达到什么规模？

四、企业涉外财务不同于企业国内财务的主要因素是什么？

五、企业涉外财务的主要组成部分有哪些？

第二章 涉外财务中的外币制 资金——外汇

无论是外贸或利用外资，任何一笔涉外财务活动都离不开外国货币的中介(计价和结算)。外币制货币资金的经营管理与纯国内财务中的货币资金的管理之间具有极大的不同。为此，在具体论述涉外财务及利用外资的财务之前，必须先对外国货币和外汇的基本体系进行较深入的讲述。但是本书作为微观企业的财务课本，以下将着重叙述企业实用性的内容，主要只涉及：外汇的各种基本概念与对企业影响极大的外汇汇率风险的对策这两个基本论题。至于这些问题的宏观侧面及过份深入的理论性题材，将一概从略。

第一节 外汇的含义

一般认为外汇是英文术语 Foreign Exchange 的汉语译名“国外汇兑”的缩语。

国外汇兑一词作为英文术语，可有两种意义：

(一) 动态的 即指国际间资金的转移，是指行为。也称抽象的定义。

(二) 静态的 是指用以清偿国际债务的工具(支付手段)，即外国货币及其相等物或替代物(如债权凭证)。也称具体的定义。

在本书中，按照当前我国的用语习惯，“外汇”是指外国货币及其相等物，即采用静态的定义。当指动态定义的内容时，则采

用“国外汇兑”的全称，那将是《货币银行学》及《国际银行业务》学科的研究对象。

国际货币基金组织(International Monetary Fund, 简称IMF*)。对外汇所下的定义是：“外汇是货币当局以银行存款、财政部库券、长短期政府证券等形式所持有的在国际收支逆差时可以使用的债权。”这一定义强调了外汇是抵帐工具的特性，因此也是静态的。

上述“支付手段”在我国具体包括哪些内容？我国在1980年12月18日颁布了《外汇管理暂行条例》。其中第二条规定的外汇的范围如下：

1. 外国货币：包括钞票、铸币等；
2. 外币有价证券：包括政府公债、国库券、公司债券、股票、息票等；
3. 外币支付凭证：包括票据、银行存款凭证、邮政储蓄凭证等；
4. 其他外汇资金。

这里要注意，外汇有自由外汇与记帐外汇之分，一般意义上的外汇是专指自由外汇的。上述《条例》中所说的“外币”并不泛指任何国家的货币而只指可以自由兑换的货币，最常见的有美元(US\$)，德国马克(DM)，日元(¥)，英镑(£)，瑞士法郎(SF)等等。凡是不能自由兑换成其他国家货币的外币都不被承认为一般意义上的外汇，即不是自由外汇。

所谓“自由兑换”原来是指金本位制条件下的纸币可以自由兑换为金币；在实行信用货币制后，则是指一国的货币可兑成外

* IMF是1945年12月由三十个国家发起组成的国际金融组织。其目的在于促进国际货币合作，汇价稳定和协助会员国建立多边支付制度。到1988年10月已有一百五十一个国家参加，我国已在1980年4月17日恢复了席位，也有义务遵守该组织的有关规定。

币。按《国际货币基金协定》第八条的规定，一个会员国有义务“避免限制经常性支付”，“避免施行歧视性货币措施”，“兑付外国持有的本国货币”。如能做到这三条，则这种货币即被认为是自由兑换的货币，这一国家即被称为“第八条款国家”。上述“经常性支付”是指国际收支中的贸易货款与非贸易的运输、旅游等支付，《协定》禁止会员国政府对这些支付进行限制以保障自由贸易，但不禁止会员国对资本性项目（即长短期投资、融资）的支付进行管制。目前全世界一百几十种货币中只有七十种左右的货币是可自由兑换的。我国人民币、前苏联卢布等都还不是自由兑换的货币。非自由兑换的货币不能在国际贸易等业务中为对方所接受，在国际结算中不能广泛进行抵帐。因此，对开展外贸及利用外资都有一定的影响。

在外汇概念中还须了解“记帐外汇”一词的含义。它是自由外汇的对称。

在第二次世界大战后，除美国外的多数国家均感外汇短缺，无法进行大量的国际贸易。因此，又按照古老的易货贸易制的精神实行记帐贸易。即由两国政府先签订双边的贸易和支付协定，预定一年间的交易量，在交易中不逐笔支付自由外汇，而相互在对方银行中开立专门的帐户（在我国中国银行称为清算户）上进行记录，定期（通常为一年）或超过一定额度时按约定办法进行清算（例如在下一年度用供货的办法进行调整，或用自由外汇清偿轧差金额）。这种在协定项下帐户上所记录的应收取的外币债权即称为“记帐外汇”。

记帐外汇无法向第三国转移，不能用作多边清算，即不能拿对甲国的记帐外汇的顺差额去偿付与乙国交易中的逆差额。

记帐外汇也可用美元、英镑、瑞士法郎等作记帐单位，但要与自由外汇分户记录（我国在货币符号前加注 CL，以资区别，例如 CL US \$ 即为清算户中的美元）。

中国银行开立的清算户原有甲类(对朝鲜、蒙古、前苏联、罗马尼亚 前民主德国、波兰、捷克、匈牙利、保加利亚、古巴等国)及乙类(对亚非拉第三世界国家,例如巴基斯坦、孟加拉、伊朗等几十个国家)。近来使用记帐外汇办法的国家正日趋减少。清算乙类户多在协定到期后不再续约,而改用自由外汇结算,现只余几个国家仍维持记帐办法。清算甲类户也因前苏联、东欧各国纷纷改用自由兑换货币结算而有减少的趋势。因为前苏联、东欧国家近年均考虑利用外资,往往因货币的不可兑换性而使外方赚取的利润无法自由转移到国外,以致未能达到吸引外资的目的,从而即使记帐外汇能缓解一些开展外贸方面的困难,但仍未能解决利用外资中的问题。

现将常用的部分货币及简写符号列示图表 2-1 如下:

(图表 2-1)

货 币 名 称	我国惯用符号	国外惯用符号	国际标准化组织规定符号
人民币(本位币)	¥		
外汇人民币	RMB¥	RMB	CNY
日元 •	J¥	¥	JPY
英镑 •	£		GBR
马耳他镑	M£	£ M	MTR
美元 •	US\$		USD
港元 •	HK\$		HKD
新加坡元 •	S\$		SGD
加拿大元 •	Can\$		CAD
澳大利亚元 •	A\$	\$ A	AUD
新西兰元	NZ\$		NZD
马来西亚林吉特 •		M\$	MYR
德国马克 •	DM		DEM
芬兰马克		FMk	FIM
法国法郎 •	FF		FRF
瑞士法郎 •	SF		CHF