

21 世纪高等学校经济与管理类核心课程教学用书

国际财务管理

GUOJI
CAIWU GUANLI

苗润生 主 编

岳彦芳 陈 洁 副主编



清华大学出版社
<http://www.tup.tsinghua.edu.cn>



北京交通大学出版社
<http://press.bjtu.edu.cn>



21 世纪高等学校经济与管理类核心课程教学用书

国际财务管理

苗润生 主 编

岳彦芳 陈 洁 副主编

清华大学出版社
北京交通大学出版社
· 北京 ·

内 容 简 介

国际企业财务管理是以风险与收益均衡的原理为理论基础,协调国际企业资金及资金流,从而实现企业财务管理目标的管理。国际企业财务管理的研究对象还是资金量及资金流,但是,由于这种资金流中混有以外币表示的资产、负债、权益、收入、成本等,使原有的理论衍生一些新的内容。本书介绍了国际企业财务管理的概念、国际金融市场、外汇风险管理、国际企业资金管理、国际结算与应收账款管理、国际企业投资及筹资管理、国际企业税收管理、国际企业的并购等内容,对国际企业财务管理的理论进行了系统、全面的阐述,内容丰富,通俗易懂,可以作为高等学校经济类、管理类专业学生的教学用书,也可以作为 MBA、MPA 和工程硕士等专业学位学生及非经管类专业学生的教学用书或参考书。

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 13501256678 13801310933

图书在版编目(CIP)数据

国际财务管理 / 苗润生主编. —北京:清华大学出版社;北京交通大学出版社, 2011.2

(21 世纪高等学校经济与管理类核心课程教学用书)

ISBN 978-7-5121-0521-8

I. ①国… II. ①苗… III. ①国际财务管理-高等学校-教材 IV. ①F811.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 026218 号

责任编辑:赵彩云 特邀编辑:张奉格

出版发行:清华大学出版社 邮编:100084 电话:010-62776969

北京交通大学出版社 邮编:100044 电话:010-51686414

印刷者:北京交大印刷厂

经销:全国新华书店

开本:185×230 印张:15.5 字数:348千字

版次:2011年5月第1版 2011年5月第1次印刷

书号:ISBN 978-7-5121-0521-8/F·806

印数:1~3000册 定价:29.00元

本书如有质量问题,请向北京交通大学出版社质监组反映。对您的意见和批评,我们表示欢迎和感谢。

投诉电话:010-51686043, 51686008; 传真:010-62225406; E-mail: press@bjtu.edu.cn。

前 言

2008年8月,由美国发生的、席卷全球的美国次贷危机,给中国企业乃至世界各国的企业一个非常重要的警告:一个国家的危机会对其他国家产生重大影响,任何一个国家的企业,都会受到来自其他国家经济形势的影响。从这个意义上说,目前的企业都是国际企业,很少存在“纯粹”的国内企业。在这种情况下,国际企业财务管理的内容和理论,应该被企业财务人员作为基础知识来掌握。

我们编写本书就是从这个角度出发的,本书的“国际企业财务管理”有两个含义。一是论述“国际企业”的财务管理,这里的“国际企业”是有国际业务的企业,不仅包括在世界各地设立分支机构的跨国公司;还包括在国内但是有以外币计价的资产、负债、收入及成本费用的企业。这样企业的资金流中,存在着外币资金,当汇率发生变动时,企业的资金流就发生变动。二是介绍“国际”上通用的“财务管理”知识,例如,根据各个国家税收法规的不同,国际企业进行税收管理、资金管理等知识,与纯粹的“国内企业”有很大的不同;同时,由于目前各国经济融合度越来越高,国际间资金的流动越来越容易,一国的经济走势很容易影响另一国,掌握国际财务管理的知识有助于适应这种变化。

本书共分为9章,第1章总论,介绍了国际企业财务管理的定义、特点、内容,国际企业财务管理的模式;第2章国际金融市场,介绍了国际金融市场的涵义、国际金融市场的形成和发展,并分别介绍了外汇市场、信贷市场、资本市场、黄金市场、金融期货市场、金融衍生市场;第3章外汇风险管理,介绍了汇率预测的方法,管理外汇风险的方法;第4章国际企业资金管理,介绍了国际企业资金的管理方法;第5章国际结算与应收账款管理;第6章国际企业投资管理,介绍了国际直接投资和国际间接投资;第7章国际企业筹资管理,介绍了国际企业的一般筹资方式和专门筹资方式;第8章国际企业税收管理,介绍了国际企业税收管理的目标,国际企业税收筹划;第9章国际并购。

在本教材的编写过程中,我们参考了大量学者的研究成果。其雏形是由何清波教授主编,经济科学出版社1997年出版的《国际企业财务管理》,在使用10年的

基础上，结合教学中的心得、体会，完成了本书的编写。本书参编人员有：苗润生、陈洁、廖婧怡、戴婷婷、梁蓉蓉、苗露、岳彦芳、朱俊利。苗润生任主编，岳彦芳、陈洁任副主编。编者深知由于自身知识与所能够搜集的资料有限，疏漏、不当甚至谬误在所难免，在此衷心希望读者给予批评指正。

本书的编辑出版得到北京交通大学出版社的大力支持和帮助，在此表示衷心感谢！在本书的编写过程中，参考了国内外的相关教材，有些未能一一详尽注明，谨在此一并表示感谢！

编者

2011年4月

目 录

第1章 总论	(1)
本章要点提示	(1)
本章内容引言	(1)
1.1 国际企业财务管理的定义	(1)
1.1.1 国际企业财务管理的含义	(1)
1.1.2 影响国际企业财务管理的因素	(5)
1.1.3 学习国际企业财务管理的意义	(6)
1.2 国际企业财务管理的模式	(9)
1.2.1 国际企业的组织结构	(9)
1.2.2 国际企业财务管理的控制模式	(14)
本章小结	(15)
复习思考题	(16)
第2章 国际金融市场	(17)
本章要点提示	(17)
本章内容引言	(17)
2.1 国际金融市场概述	(17)
2.1.1 国际金融市场的含义	(17)
2.1.2 国际金融市场的形成和发展	(18)
2.1.3 国际金融市场的的作用	(19)
2.2 外汇市场	(20)
2.2.1 外汇市场的含义	(20)
2.2.2 外汇的含义	(20)
2.2.3 汇率	(21)
2.2.4 外汇交易的内容	(25)
2.3 信贷市场	(28)
2.3.1 信贷市场的含义	(28)

2.3.2 短期信贷市场	(28)
2.3.3 中长期信贷市场	(29)
2.4 资本市场	(31)
2.4.1 资本市场的含义	(31)
2.4.2 国际股票市场	(31)
2.4.3 国际债券市场	(35)
2.5 黄金市场	(39)
2.5.1 黄金市场的含义	(39)
2.5.2 黄金的供给与需求	(40)
2.5.3 黄金价格的变动	(40)
2.5.4 黄金市场交易方式	(42)
2.6 金融期货市场	(44)
2.6.1 金融期货市场的含义	(44)
2.6.2 金融期货市场的交易品种及业务活动	(47)
2.7 金融衍生市场	(50)
2.7.1 金融衍生市场的产生	(50)
2.7.2 金融衍生工具	(52)
本章小结	(55)
复习思考题	(56)
第3章 外汇风险管理	(57)
本章要点提示	(57)
本章内容引言	(57)
3.1 外汇风险管理概述	(58)
3.1.1 汇率的基本知识	(58)
3.1.2 外汇风险概述	(65)
3.1.3 外汇风险管理的意义和要求	(68)
3.2 外汇风险管理的方法	(70)
3.2.1 外汇风险管理的原则	(71)
3.2.2 外汇风险管理的策略	(71)
3.2.3 外汇风险管理的程序	(72)
3.2.4 防范外汇风险的方法	(72)
本章小结	(82)
复习思考题	(82)

第4章 国际企业资金管理	(84)
本章要点提示	(84)
本章内容引言	(84)
4.1 国际企业资金管理概述	(84)
4.1.1 国际企业资金管理的特点	(84)
4.1.2 国际企业资金管理的影响因素	(85)
4.2 转移价格	(85)
4.2.1 转移价格的含义	(85)
4.2.2 转移价格的作用	(87)
4.2.3 制定转移价格的基本方法	(91)
4.2.4 东道国政府对转移价格的对策	(93)
4.3 资金管理方式	(94)
4.3.1 资金集中管理	(94)
4.3.2 加快现金收付速度的措施	(95)
4.3.3 母公司与子公司的资金转移	(96)
4.3.4 公司内部商品、服务或技术的移动	(98)
4.3.5 公司内部贷款	(102)
4.3.6 被冻结资金的管理	(103)
本章小结	(104)
复习思考题	(104)
第5章 国际结算与应收账款管理	(105)
本章要点提示	(105)
本章内容引言	(105)
5.1 国际结算中的单据与票据	(106)
5.1.1 国际结算的含义	(106)
5.1.2 国际结算中的单据	(106)
5.1.3 国际结算中的票据	(113)
5.2 国际结算方式	(116)
5.2.1 汇付方式	(117)
5.2.2 托收方式	(118)
5.2.3 信用证结算方式	(120)
5.2.4 银行保函	(125)
5.3 信用管理	(128)

5.3.1 应收账款管理需要考虑的因素	(129)
5.3.2 客户的信用信息	(130)
5.3.3 确定合理的信用政策	(132)
5.3.4 评估客户的信用状况	(133)
本章小结	(134)
复习思考题	(135)
第6章 国际企业投资管理	(136)
本章要点提示	(136)
本章内容引言	(136)
6.1 国际企业投资概述	(137)
6.1.1 国际企业投资的内涵	(137)
6.1.2 国际企业投资的特点	(138)
6.2 国际直接投资	(140)
6.2.1 国际直接投资的动因	(140)
6.2.2 国际直接投资的方式	(143)
6.2.3 国际直接投资的评价和风险管理	(145)
6.3 国际间接投资	(149)
6.3.1 国际间接投资的内涵与特点	(149)
6.3.2 影响国际证券投资决策的因素	(150)
6.3.3 国际证券投资的方式	(151)
6.3.4 国际证券投资评价	(152)
本章小结	(156)
复习思考题	(156)
第7章 国际企业筹资管理	(158)
本章要点提示	(158)
本章内容引言	(158)
7.1 影响国际企业筹资的因素	(158)
7.1.1 国际企业的资金来源	(158)
7.1.2 国际企业筹集资金的策略	(160)
7.1.3 影响国际企业筹集资金的因素	(161)
7.2 国际企业一般筹资方式	(163)
7.2.1 国际股票市场筹资	(163)
7.2.2 国际债券市场筹资	(168)

7.2.3 银行长期贷款	(172)
7.3 国际企业专门筹资方式	(172)
7.3.1 国际贸易融资	(172)
7.3.2 国际项目融资	(173)
7.3.3 国际租赁融资	(176)
7.3.4 出口信贷	(177)
本章小结	(178)
复习思考题	(178)
第8章 国际企业税收管理	(179)
本章要点提示	(179)
本章内容引言	(179)
8.1 国际企业税收管理概述	(179)
8.1.1 国际税收的含义及特征	(179)
8.1.2 决定国际企业纳税种类的因素	(181)
8.2 国际双重纳税与免除	(188)
8.2.1 国际双重征税的含义及基本特征	(188)
8.2.2 国际双重征税的产生原因与具体情形	(189)
8.2.3 国际双重征税免除的意义和范围	(190)
8.2.4 国际双重征税免除的方法	(191)
8.3 国际企业税收筹划	(198)
8.3.1 国际税收筹划及相关概念	(198)
8.3.2 国际避税方法与反避税	(201)
8.3.3 国际税收协定	(206)
本章小结	(209)
复习思考题	(210)
第9章 国际并购	(211)
本章要点提示	(211)
本章内容引言	(211)
9.1 国际并购概述	(212)
9.1.1 兼并与收购概述	(212)
9.1.2 并购的分类	(213)
9.2 并购的成因	(219)
9.2.1 并购的理论依据	(219)

9.2.2 并购的动机	(222)
9.3 并购的财务分析	(224)
9.3.1 并购的成本分析	(224)
9.3.2 并购目标企业的价值评估	(225)
9.4 企业并购的风险分析	(229)
9.4.1 宏观经济环境风险	(229)
9.4.2 微观经济环境风险	(230)
9.4.3 并购策略	(231)
9.4.4 反并购策略	(232)
本章小结	(234)
复习思考题	(235)
参考文献	(236)



总 论

本章要点提示

- 掌握国际企业财务管理的定义;
- 掌握国际企业财务管理的特点;
- 掌握国际企业财务管理的内容;
- 掌握国际企业财务管理的模式。

本章内容引言

国际企业财务管理是以风险与收益均衡的原理,协调国际企业的资金流,从而实现国际企业财务管理目标。国际企业的产生、发展与产业革命带来的大机器、大工业和生产社会化程度的空前提高,以及所带来的国际经济活动联系增强有关,与之相对应的是生产、贸易的国际化,使得国际企业的资金流中混有以外币计价的资金流,甚至很多企业面临着不同国家的政治、经济、法律、文化环境。如何在这种复杂的情况下管理企业财务,是国际企业财务管理应解决的问题。

1.1 国际企业财务管理的定义

1.1.1 国际企业财务管理的含义

1. 国际企业财务管理的定义

国际企业财务管理是以风险与收益均衡的原理,协调国际企业的资金流,从而实现

国际企业财务管理目标。

国际企业是按照企业生产经营的业务性质进行划分的。按照企业的经营业务是否跨越国界,将企业分为国内企业和国际企业。国内企业是所有的业务都只在一个国家内部完成;而国际企业的业务要跨越国界,涉及两个或两个以上的国家。联合国经济与社会事务理事会对国际企业的定义为“凡是在两个或更多国家里控制有工厂、矿山、销售机构和其他资产的企业”。^①“多国公司就是指在它们基地以外的国家拥有或控制着生产或服务设施的企业。这样的企业并不总是联合的或私人的公司,它们也可能是合作社或国有的实体”。^②

我们所说的国际企业,不一定是在国外有机构,也可以是业务涉及其他国家,企业的资金流不是单纯由一个国家的货币构成,而是由两个或两个以上国家的货币构成。在汇率为浮动汇率的情况下,各种资金相互转换就会使资金流的数量产生变动,对资金的管理就会有更新的理论和方法。国际企业有以外币计价的收入、支出、资产、负债、所有者权益以及成本费用,企业的资金流中混有其他国家的货币。这时,虽然财务管理的原则和手段没有本质的变化,但是,如何管理混合着外币资金的现金流就成为国际企业财务管理的主要内容。

企业财务管理的对象是资金流,企业的资产、负债、所有者权益,以及收入、成本费用等都表现为一定量的资金流。财务管理的对象就是协调资金流,使之满足企业创造最大价值的需要。管理资金流的原理是风险与收益的均衡,即在管理企业资金流时,一方面要考虑使用资金带来的收益,同时还要考虑使用资金所承担的风险,在承担高风险的同时要有高收益,并使二者达到均衡。而管理资金流的目的是实现企业财务管理的目标。

当然,国际企业一般规模较大,生产经营所产生的资金流非常复杂,除了生产经营的资金流中含有外币资金以外,还存在母公司和子公司的资金流、子公司之间的资金流以及公司与外部其他公司的资金流。这样,对资金流的管理就比较复杂,产生了新的理论和方法,从而使国际企业财务管理的理论和方法从产生到发展、完善。

2. 国际企业财务管理的内容

国际业务使企业的资金流中混入了外币资金,国际企业财务管理就有了区别于国内企业财务管理的独特内容。当然,国际企业财务管理的对象仍然是资金流,管理资金流的理论与方法与国内企业财务管理也有一定的相同之处,如资金的筹集、投资决策、营运资金的管理及利润的分配等,只是在形式和内涵方面扩大了。

① 联合国秘书处《世界发展中的多国公司》(1972)

② 联合国经社理事会研究报告《多国公司对经济发展和国际关系的影响》

1) 筹资管理

国际企业所需要的资金,除了在本国筹集和企业内部积累以外,还可以从国外筹集,其筹集渠道和方式比国内企业的可选择性更大。就其在国际筹集资金的方式来说,主要有国际股票筹资、国际债券筹资、项目融资、国际租赁和补偿贸易筹资等。不同的资金来源和不同的筹资方式所筹集资金的成本、使用时间、财务风险及附加条件不同,财务主管应在各种因素之间进行权衡,作出正确决策,选出最佳筹资方案。

2) 投资管理

国际企业可以将资金投放到国内生产经营出口产品,也可以把资金投放到国外从事营销活动;既可以直接投资,又可以间接投资。国外投资环境比国内复杂,投资风险更大,不同类别和不同形式的投资的风险和收益差别很大。在进行投资决策时,除了考虑经济因素以外,还要考虑政治、文化等因素,有时还要考虑企业战略等因素。更需要财务人员根据风险与收益均衡的原理选择投资方案。

3) 营运资金管理

从广义的角度来说,营运资金是指维持企业正常生产经营活动供其周转使用的资金,包括流动资产和流动负债;从狭义的角度来说,营运资金是指维持企业正常生产经营活动可供企业长期支配使用的资金,其数额等于流动资产减流动负债。营运资金主要表现为现金、应收款项和存货,保持合理的营运资金是保证企业生产经营活动正常进行、提高企业运营能力和减少财务风险的重要条件。

4) 国际结算管理

企业进入国际市场从事商品进出口贸易活动,或在海外进行直接或间接投资,都必然会发生国与国之间的款项收付和债权债务关系。国际间的款项收付和债权债务的结算,主要是在有关国家的银行之间通过汇款、托收、信用证等结算方式,采用汇票、本票、支票等信用工具进行的同时,国际结算还涉及不同国家的货币兑换。在国际企业财务管理工作中,要根据实际情况选择不同的结算方式、信用工具和货币种类,以保证款项的及时收回和减少结算过程中的损失。

5) 外汇风险管理

汇率的变动既可能给企业带来收益,也可能给企业造成损失,这种风险称为外汇风险。由于各国的经济发展速度、货币供应量的多少、利率的升降、国际收支的差额、通货膨胀率的大小、政治变动等因素变化,各种货币间的汇率会经常发生变化。当汇率的变动有利于外汇资产持有者时,能给其带来额外的收益;反之,会带来重大损失。为了减少损失,企业应加强外汇风险管理。

6) 纳税管理

国际企业的经营活动涉及世界许多国家,各个国家的税法不同、税率不同,企业在

不同国家从事经营活动的税负是不相同的；另外，国际企业设在国外的子公司，其营利所得，先有东道国征税，纳税后的纯利以股利形式汇回母公司后还应向母公司所在国政府再交纳税款，这种双重征税使得国际企业的税负高于非国际企业。为了减轻税负，国际企业要加强纳税管理，掌握母公司所在国与子公司东道国签订的关于避免双重征税的协定，避免重复征税；通过企业内部转移价格将利润由高税国向低税国转移，减少税款支付；将母公司分得的利润用于国外再投资，避免重复征税或减轻税负。

除以上几个方面的内容以外，国际企业财务管理还有丰富的内容，例如，对外扩张的方式，是收购其他公司还是自己投资建设子公司；不同国家的通货膨胀对企业的影响；政策性因素、文化因素对公司财务决策的影响等。

3. 国际企业财务管理的特点

1) 资金筹集具有更多的选择性

无论是资金来源还是筹集资金的方式，国际企业均呈现出多样化的特点。从资金来源看，国际企业除了有来自企业内部和母公司所在国的资金以外，还有来自子公司所在国、国际资本市场和有关国际机构提供的资金；从筹集资金的方式来看，国际企业除了通过吸收各种货币、实物、无形资产和发行股票筹集所有者权益资金以外，还可以利用世界金融市场、租赁设备、国际贸易融资、发行债券等方式筹集借入资金。由于资金来源和筹资方式多样化，国际企业应根据具体情况和实际需要，选择最有利的资金来源及筹资方式，以降低资金成本。

2) 投资的国际性

国际企业可以在母公司所在国投资，也可以在子公司所在国投资，还可以在第三国及其地区投资。国际企业涉及的投资行业也极为广泛。但是，各个国家和地区的经济、法律、政治、文化有较大的差别，影响投资收益的因素十分复杂。在地理区域分布广、环境复杂的条件下进行投资，投资者应广泛收集信息，寻求最有利的投资机会，并对投资项目进行认真的可行性研究，以利正确实施投资决策和提高投资收益。

3) 财务活动具有更高的风险性

国际企业与国内企业相比较，财务活动面临的风险更高，这些风险主要表现在：汇率变动风险，利率变动风险，通货膨胀风险，筹资决策风险，投资决策风险，政策变动风险，法律变动风险，政治变动风险，战争因素风险及其他风险。由于国际企业财务活动面临着较高的风险，所以要求其财务管理人员必须具有较高的业务素质和理论水平，以利正确地识别风险、避免风险和利用风险。

4) 财务政策具有更强的统一性

国际企业的财务活动是在不同的理财环境条件下进行的。面临着不同金融市场、外汇管制及其他因素的影响，国际企业要对融资、投资、外汇和内部转移定价等实行统一

管理政策, 严格管理。要求财务管理人员要从长远和整体利益出发, 在全球范围内选择融资渠道和投资机会, 以确保全球发展战略的实现。

1.1.2 影响国际企业财务管理的因素

企业经营范围的国际化, 必然要求企业从国际的角度来看待财务管理问题。与国内企业相比, 国际企业要面对完全不同的国际环境, 影响国际企业财务管理的重大因素有以下几种。

1. 经济因素

一个国家的经济因素对国际性企业的影响是非常关键的。首先, 金融市场和金融机构的完善程度关系到在该国投资和融资的难易程度; 其次, 金融政策, 如实行的是浮动汇率还是固定汇率、政府是否对外汇实行严格管制、政府是否采取紧缩的货币政策抑制投资、金融市场的深度和广度。在这些政策的引导下, 该国的通货膨胀率、外汇汇率将如何变化等; 再次, 该国的市场是否健全, 是实行严格的计划经济还是自由的市场经济, 市场的自由度、开放性如何, 市场的深度和广度如何; 此外, 该国的财政税收政策、产业政策、对外贸易政策等, 也会对国际企业的财务管理带来重大影响。

一个国家的经济发达程度可以依次划分为高度工业化国家、工业化国家、新兴工业化国家、发展中国家、极不发达国家和地区。一般而言, 发达国家的经济发展速度快, 资本集中充沛、资金的流动快, 这些经济因素对国际企业的经营比较有利; 相反, 如果业务涉及的国家经济不发达, 可能会面临市场规律没有得到充分的利用, 各种市场机制不健全等企业国际化经营诸多难以想象的困难。

2. 政治因素

政治因素偏重于东道国的政治体制、政权的稳定性、对外资的政策、对外政策的稳定性及连续性、其国际关系等一系列问题。如果东道国政局不稳定, 势必影响国际企业的经营, 给公司的收益带来巨大的不确定性; 而业务涉及国家的政府对外资的政策朝夕改或是由于政权的更迭而不能具有对外资政策与态度的连续性和统一性, 时而鼓励、支持, 时而抑制、禁止, 甚至出现极端的没收外资的情况, 这种政治环境不利于投资。所以, 国际企业开展跨国经营业务之前应当仔细分析有关国家的政治环境, 充分评估该国政治环境带来的风险和收益。

3. 法律因素

法律因素可以从东道国的国内法律、法规和东道国签署并遵守的国际法规及条约两方面进行考虑。其一, 要考虑东道国涉及外商投资法律的完备性、法制的稳定性、执法的力度以及监管的程度; 其二, 要考察东道国与重要国际组织(如 WTO、世界银行)的关系, 东道国签署的国际性的双边性条约和协议及其执行情况。之所以考察上述法律

因素,是因为财务管理作为一种社会行为,必然要受到法律、法规的约束和限制,而国际企业的经营范围又涉及多个国家和地区,因此国际企业的财务管理必须要考虑不同国家法律规范的约束。

4. 文化因素

国际企业的业务涉及不同国家,不可避免地要身处不同国家和地区的文化和习俗包围之中。一个国家或地区的文化水平、文明程度、文化传统和风俗习惯将会影响到员工的工作作风,并且会制约企业的经营行为,从而最终影响企业的财务活动及其效果。

1.1.3 学习国际企业财务管理的意义

国际企业财务管理的产生和发展有其理论和现实背景,由于世界经济全球化发展,世界贸易迅速发展及贸易的全球化,加深了各国贸易之间的联系,各国经贸关系越来越紧密,贸易全球化的进程孕育着推动世界经济发展的巨大潜力,从而企业的经营也向国际化发展。在这样的条件下,国际化经营的企业面临着许多新的问题、新的挑战,需要为财务管理的理论和实务增添新的内容。

1. 国际贸易的迅速发展

根据2006年WTO发布的《2005年世界贸易报告》,2005年,世界货物出口、进口值均首次突破10万亿美元,其中出口总值103 931亿美元,进口总值107 531亿美元,均增长13%;服务贸易出口总值24 150亿美元,进口总值23 600亿美元,均增长11%。2005年我国货物进出口额、出口额和进口额世界排名均为第三名,占世界贸易的比重有所上升,出口比重由上年的6.5%上升到7.3%,增加了0.8个百分点;进口比重由5.9%上升到6.1%,增加了0.2个百分点。其中,我国服务贸易出口世界排名第8位,进口第7位,表1-1为我国2005年进出口情况。

表1-1 2005年我国进出口统计

金额单位:亿美元

项 目	12月当月		1—12月累计	
	绝对值	增减%	绝对值	增减%
进出口总值	1 398.1	20.0	14 221.2	23.2
出口总值	754.1	18.2	7 620.0	28.4
进口总值	644.0	22.2	6 601.2	17.6
进出口差额	110.1	-0.9	1 018.8	217.4

资料来源:海关年报

2. 外汇储备大幅增加

由于我国的国际贸易迅速增加,人民币又不是可自由兑换的货币;我国的经济、政