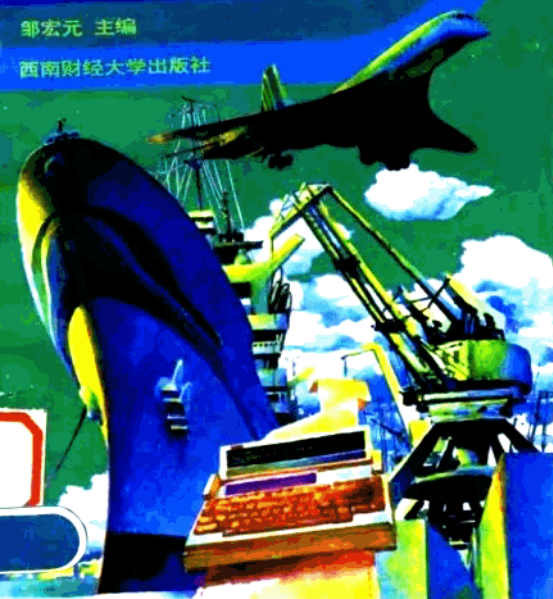


对外经济管理

DUIWAIJINGJI
GUANLI

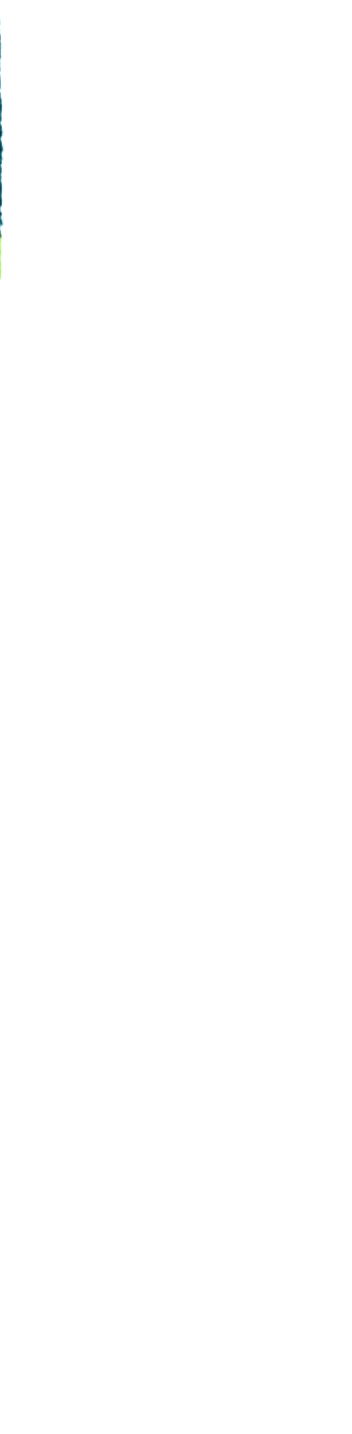
邹宏元 主编

西南财经大学出版社





[Faint, illegible text, likely bleed-through from the reverse side of the page.]



目 录

第一章 国际商品期货交易	(1)
第一节 国际贸易方式.....	(1)
第二节 国际期货市场概览.....	(9)
第三节 中国期货市场.....	(22)
第二章 国际市场经营策略	(30)
第一节 当代国际市场的主要特征.....	(30)
第二节 国际市场营销环境.....	(39)
第三节 国际市场经营的产品策略.....	(53)
第四节 国际市场经营的价格策略.....	(62)
第五节 国际市场经营的分销渠道策略.....	(71)
第六节 国际市场经营的促销策略.....	(82)
第三章 国际技术贸易与对外劳务合作	(89)
第一节 国际技术贸易概述.....	(89)
第二节 国际技术贸易协议.....	(98)
第三节 对外劳务合作.....	(108)
第四节 对外承包工程.....	(114)
第五节 国际劳务市场分析.....	(131)

第四章 外汇风险管理	(135)
第一节 外汇.....	(135)
第二节 外汇汇率的基本概念.....	(140)
第三节 汇率的决定与变动.....	(146)
第四节 汇率风险及其管理.....	(155)
第五节 人民币汇率.....	(165)
第五章 利用外资与海外投资	(173)
第一节 国际资本流动概述.....	(173)
第二节 利用外资管理.....	(187)
第三节 海外投资管理.....	(199)
第六章 国际商务惯例	(210)
第一节 国际商务惯例概述.....	(210)
第二节 关于贸易术语的国际贸易惯例.....	(218)
第三节 《1993 年跟单信用证统一惯例》.....	(248)
第七章 三资企业财务管理	(257)
第一节 三资企业的资本管理.....	(257)
第二节 三资企业的资金管理.....	(262)
第三节 三资企业的资产管理.....	(266)
第四节 三资企业的成本管理.....	(271)
第五节 三资企业的利润管理.....	(276)
第六节 三资企业的税务管理.....	(280)

第一章 国际商品期货交易

商品经济是一种为交换而进行生产的经济,商品交换的发展又反过来推动商品经济向前发展。随着商品经济的发展,商品交换的方式也不断发展,从最简单的物物交易到现货交易,中间经现货远期合约交易,最后发展出期货交易这种特殊的商品交换方式。期货交易的产生是商品经济发展的必然结果,是商品经济发展到一定阶段的产物。本章着重介绍一些有关国际商品期货交易和期货市场的基础知识及我国期货市场。

第一节 国际贸易方式

一、传统国际贸易方式

长期的国际贸易实践,形成了一些传统的贸易方式,如易货贸易、协定贸易、包销、经销、代销、拍卖、寄售、招标投标、商品交易所交易等。

(一) 易货贸易与协定贸易

1. 易货贸易

易货贸易也称实物交换或物物交换,是一种古老的贸易方式。在人类社会早期,由于没有产生货币,交易双方是以一定数量的 A 商品与一定数量的 B 商品相交换,不需要也

不可能对商品进行计价和结算。随着商品经济的不断进步,易货贸易发展到今天,已不仅仅限于直接的物物交换,它已发展到涉及多种货物,把进口和出口结合起来,组成相互联系的整体易货安排。按照这种安排,双方互有进出,做到双方收支平衡,同时以一定种类的货币进行计价和结算。因而,当代的易货贸易也可以说是:一国以一种或多种商品按一定计价方法与另一国进行等值的,进出口基本平衡的商品交换。

易货贸易的基本做法是:双方签订一个各自所需的交换货物的合同,按合同将货物交付给对方。在货款支付结算上,既可以每笔平衡,也可以定期结算、综合平衡;在时间上,既可进出口同时进行,也可有先有后;在货物上,既可是单项货物,也可以是多种货物。

但是,随着社会生产力的不断提高,随着商品交换规模的扩大,物物交换这种简单的商品交换方式就越来越不能适应经济生活中人们互相交换商品的需要,从而不利于商品经济的顺利运行和进一步发展,于是,现货交易这种新的以货币为媒介进行的商品交换方式就产生了。

2. 协定贸易

协定贸易是指通过签订贸易协定来进行的贸易。具体讲,这种贸易是两国政府之间或民间团体之间,在平等互利、进出平衡基础上,为建立、巩固和发展经济贸易关系,以签订贸易协定,并按协定规定的原则和方式进行的贸易。其中贸易协定是协定贸易的核心。贸易协定中包括了双方的出口货单、贸易额、作价原则、计价货币、支付方式、有效期等。在国际上,协定贸易主要有两种类型:政府间贸易协定和民间贸易协定。我国也同其他国家开展了协定贸易,大多数是政府间的协定贸易,

民间的较少。

(二) 包销、经销与代理

在国际商品贸易中,卖方往往都是通过其他国家的商店,公司推销自己的商品。由于他们的关系不同,商品的推销也就有不同方式。

1. 包销

包销是国际贸易的一种习惯做法,它是指出口方通过包销协议,在一定期限和一定范围内,将一种或某一类出口商品的经营权单独给予包销方;包销方在约定的时间和地区范围内享有独家经营权或专营权。包销是一种特殊的买卖关系。买卖双方都受专买权和专卖权的约束。出口商通过包销商在规定的时期内指定地区或城市出口包销指定的商品,而不得在同一时期,同一市场,将包销产品向其他商人报盘成交;包销商根据包销协议购货,不得采购或经营其他来源的该种商品和同类商品,同时在协议规定的期限内,要购买出口商最低数量的商品。包销关系是由双方签订的协议确定的。

2. 经销

经销是属于转卖性质的一种贸易方式。它是出口商授权经销人在一定地区销售指定商品的做法。经销商与出口商之间的关系仍然是商品买卖合同关系。但与一般商品买卖不同的是经销商可以根据经销协议享受购货等方面的一些优惠待遇。经销与包销的主要区别在于:经销商不具有专营权(专卖权)。也就是说出口商可以在同一时间,同一地区分别同几个经销商签订经销协议。

3. 代理

代理是指出口商为了在国外占有市场和推销其商品,而

委托海外的商号代表自己处理和开展业务。代理的当事人有两个：委托人和代理人。委托人是指在本人授权下，委托别人行事的人；代理人是指接受委托替别人行事的人。与包销、经销不同的是，代理这种贸易方式中出口商与代理人的关系不是买卖关系，而是委托与被委托的关系。货物的所有权在代理人售出之前，始终属于出口商。代理人销售商品所得货款也全部交归出口人，他只按合同的有关规定向出口人索取佣金。代理不仅适用于商品的推销，还适用于与商品买卖有关的其他活动和服务性活动。如：广告代理人、佣金代理人、运输代理人、保险代理人等等。国际贸易中采用代理方式极为普遍。

（三）拍卖与寄售

1. 拍卖

拍卖是由专营拍卖业务的拍卖行接受货主的委托，在一定的时间和地点，按照一定的章程和规则，以公开叫价竞购的方法，最后由拍卖人把货物卖给出价最高的买主的一种现货交易方式。拍卖是一种比较古老的交易方式，它利用现场购买者竞争的心理，鼓励买者的情绪，使买者竞相抬价，在达到高峰时，则击槌宣告成交。国际上用拍卖方式进行买卖的商品大多数是一些品质不易标准化，易腐坏而不宜久存的商品，或历史上有拍卖习惯的商品，如茶叶、烟草、木材、皮毛、艺术品等。

2. 寄售

寄售是寄售人（出口商）先将准备销售的货物运往国外寄售地，委托当地代售人按照双方议定的条件代为销售的方式。寄售是一种委托代售的贸易方式，它的当事人为两个：寄售人（也称委托人），和代售人（也称受托人）。寄售交易不同于一般的先成交后出运的贸易方式，它的最大特点在于先出运，后出

售商品。

寄售交易是一种积极的销售方式。对代售人来说,可不垫付过多的资金,也不承担任何风险。对寄售人来说,有利于抓住国外市场的销售季节,及时出售货物,此外有利于开拓新市场、推销新产品。但是由于寄售是先出运后出售,因而寄售人要承担较大的风险;货物在海外市场有无销路、价格高低、费用大小都很难预料。而且代售人要在售出货物后才将贷款汇给寄售人,这就占用了寄售人的资金,延缓了寄售人的资金周转。

(四) 招标与投标

招标与投标是同一种贸易方式的两个方面,多用于大宗物资采购、工程项目兴建、仪器设备引进、矿产能源开发、交通运输投资、劳务的引进输出等方面的贸易。招标、投标是先由招标人(购货人或工程招包人)以公告或寄送招标单的形式,递请投标人(供货人或工程承包人)在指定期限内按招标人在公告或招标单中提出的条件进行投标,即递出实盘,最后由招标人在规定日期开标,选择投标者中最有利者成交。

目前,国际金融组织或政府间贷款项目都要求运用这种形式采购物资或招包工程。所以,招标、投标是国际贸易中的一种重要方式,其内容也在不断扩大。

(五) 商品交易所交易

商品交易所是设在世界主要商业中心的进行大宗商品现货及期货买卖,而以期货为主的交易场所。国际商品交易所是一种有组织的国际市场。只限于其正式会员或经纪人在场内进行交易。会员主要是垄断组织、工商企业的代理人和专门代客买卖的经纪人。非会员在交易所进行买卖,必须委托经纪人

办理。商品交易所进行交易时,会员和经纪人聚集在交易场内,根据标准合约的条件,按各种货物的不同期限,采用公开喊价的办法进行商品交易。交易达成后,双方签订买卖合同,依商品货期的不同向经纪人交纳佣金或向交易所交一定比例的保证金。

商品交易所进行交易的商品主要是初级产品,其中最重要的是:有色金属,包括钢、银、锡等;粮食,包括小麦、玉米、大麦等;油料,包括大豆、豆油等;食品,包括食糖、咖啡、可可豆等;纺织原料,包括棉花、黄麻、生丝等。商品交易所进行的交易以及它形成的价格,对这类商品的国际贸易和市场价格有着决定性的影响。国际上最大的商品交易所贸易中心是纽约和伦敦。

商品交易所交易是国际贸易中的一种重要方式。按照货物或合同交割的时间划分,商品交易所的交易分为现货交易和期货交易。

以上是对传统贸易中产生的,沿至到今的各种贸易形式作了简单介绍。归纳起来,人类社会在进行商品交换的发展中,按时间顺序先后出现了以下三种商品交换方式:物物交换的商品交换方式,现货交易方式(含现货远期合约交易方式),以及最后发展而产生出来的期货交易方式。到现在,最常用、最基本的商品交换方式主要是现货交易方式和期货交易方式。

二、现货交易方式

所谓现货交易方式和原始的物物交换方式相比,已不再是用一种商品去直接换取另一种商品的交换方式,而是用商

品去换取货币,再用货币去换回所需要的商品的一种商品交换方式。简单概括为以货币作为媒介进行的商品交换方式。现货交易又根据交割时间的长短分为即期现货交易和远期现货交易。

即期现货交易是指商品的拥有者和需求者之间,直接见面,讨价还价,成交后立即进行商品所有权的转移和货币的支付与收受。即期现货交易的最大特点就是灵活简便,只要买卖双方协商同意,就可以在任何地点,以任何方式进行交易。此外,由于它是一种成交之后立即钱货两清的交易,在卖方得到货币,买方得到商品之后,一般没别的事遗留下来,因而这种即期现货交易较之于早期的物物交换,更适宜于规模不断扩大的商品交换需要,也相应地推动了商品交换和商品经济的发展。所以,即期现货交易至今是一种最主要、最经常的商品交换方式,比如零售市场的交易以及易腐商品的交易。

但是这种商品交换方式都有一定的偶然性,买卖双方能否按预期的价格、数量出售或买进商品,都是不确定的;同时,由于这种现货交易是由少数的买方和卖方在分散的条件下通过互相协商达成的,这样形成的现货价格不免在一定程度上失真、滞后,进而引起现货市场价格的周期性波动,而现货市场又缺乏转移这种价格波动风险的机制。为解决即期现货交易的不足,经过不断的实践,产生了现货远期合约交易这种远期现货交易方式。

所谓现货远期合约交易,就是指现货商品的买卖双方通过签订现货远期合约的方式而进行的一种现货交易,它以签订现货远期合约的方式把商品和货币的互相换位推向未来某一个日期,因而也称远期现货交易。现货远期合约是由现货商

品的买卖双方就买卖商品的数量、质量等级、交割日及交割价格进行协商,签订合约。签订双方必须在合同到期时按合约条款履行义务,否则就是违约。现货远期合约交易在一定程度上排除了即期现货交易所具有的偶然性和不确定性,使买方预先取得相对稳定的货源,卖方预先取得相对稳定的销路。同时,由于签约双方预先在合约中固定了交货价格,这就在一定程度上为买卖双方提供了一条减缓价格风险的渠道。此外,现货远期合约交易还比较适宜于大宗商品的交换,所以,迄今为止,现货远期合约交易仍是一种应用非常广泛的商品交换方式。

但是,现货远期合约交易并未完全解决即期现货交易所具有的不足和缺陷,作为一种商品交换方式,它仍不是十分理想的。比如:现货远期合约的规范化程度低;合约最后是否能按约履行只能以签约双方的信誉作担保,存在一定的信用风险。另外,现货远期合约是由少数买方和卖方在分散的条件下协商签订的,并未形成一个集中统一的市场,寻找成交对象不容易;此外,这种预先固定成交价格的方式,虽然在一定程度上为交易者转移价格波动的风险,但并不能完全达成转移价格风险的目的,只不过把价格波动的风险在买方和卖方之间转过来移过去。所以,现货交易不能为生产者、经营者以及现货商品的交易者提供一条完全转移价格波动风险的途径,使得所有的现货商品交易者都不得不在一定程度上面临价格波动的风险。因而,为解决现货交易的不足,保证商品交换的顺利进行,客观上需要一种新的商品交换方式,于是在不断的实践和探索中,在现货交易的基础上,期货交易就逐渐产生和发展起来了。

第二节 国际期货市场概览

期货交易是一种高层次的贸易形式。它是从各种有形与无形的现货商品交易中衍生出来的,并以现货交易为基础,对现货交易发挥调节和润滑作用。现货交易的繁荣带来了期货交易的扩张,而期货交易的发展反过来又促进了现货交易的增长。随着国际贸易的迅速发展,期货交易的发展出现了飞跃,日益国际化。目前,期货交易已成为国际贸易中的重要组成部分。

一、期货交易的产生及其基本特征

从上一节的介绍中,我们已知道期货交易是商品经济发展到一定阶段的产物。从简单的物物交换,到现货交易,最后发展为期货交易是商品经济发展的必然结果。目前公认的最早的现代意义上的期货交易是 1865 年出现于美国的芝加哥谷物交易所(CBT)的期货交易。19 世纪 30 年代来,芝加哥已是全美最大的谷物集散地。谷物的生产具有周期性与季节性,在丰收年的收获季节往往供大于求,价格大幅度下跌后也往往销售下降;而在歉收时,又会出现供小于求,价格急剧上升并且居高不下。运输不便与难以贮藏进一步加剧了这一矛盾。为了解决这些问题,芝加哥交易所在 1865 年推出了标准化的期货合约,由交易所事先对商品的数量、交货地点、交货时间等作了统一规定。商品供需各方自由买卖这些合约,实现供需的沟通与调节。这种新的交易方式大大缓解了谷物价格的波动。随后保证金制度、结算制度的制定,使期货交易得到了完

善与发展。从此,期货交易方式逐渐在世界各地得到运用,交易的品种不断扩大,从谷物扩展到多种农产品及金属、矿产等。20世纪70年代又出现了金融期货交易,80年代又引入了期权交易,使期货交易日趋灵活方便,对投资者与交易商吸引力不断增强。

期货合约是在经批准的交易场所的交易厅内达成的,在将来某一特定时间买进或卖出某一商品或金融工具的协议,此协议受法律约束。期货合约是根据各种交易商品的质量、数量以及交货地点而形成的书面的标准化合约,合约中的唯一变量是在交易厅内产生的价格。期货合约可简单概括为在交易所交易的约定在将来某一时间交割一定数量与质量等级的商品的标准化合约。期货合约是期货交易的买卖对象。我们平常说的期货,实际上就是指期货合约。与现货远期合约相比,它约定的商品数量、质量、交割地点与时间都是标准化的,因而能很方便地转手,并且总是由交易所及结算所中介与担保,从而不存在交易对方不能履约的风险。

期货合约中所载的商品就是期货商品。由于期货交易是在合约签订后较长时间才进行交割,合约又是标准化的,所以期货商品一般具有能贮藏、易划分等级,交易量大,买卖者众多等特点。期货商品一般包括传统期货与金融期货商品两大类。20世纪70年代以前,期货商品主要是初级产品及农副产品,如黄金、白银、铜、石油及粮食、猪肉等。它们一般被称为传统期货商品。70年代后,又出现了金融期货商品,主要包括外汇,利率及股票指数等。

二、期货交易的基本经济功能

期货交易自产生后,规模越来越大,历经百余年的发展完善,已成为一种相当成熟的贸易方式,并成为国际贸易中的重要组成部分。之所以能发展到这样,是与期货交易本身所具有的四个基本经济功能密不可分的。

(一) 转移风险价格

期货交易的一个基本经济功能就是转移价格风险的功能。具体的说,期货交易者可通过在期货市场上做“套期保值”交易来达到转移价格波动风险的目的。随着期货交易的产生和发展,对于同一种商品来说,在现货市场之外同时还有一个期货市场。在现货市场上进行的主要是现货商品的买卖交易,最终引起商品所有权的转移;在期货市场上进行的主要是商品期货合约的买卖交易,并不导致商品所有权的转移。由于两个市场同时存在,也由于对同一种商品来说,它在两个市场上的价格之间保持相同的走势,这就为经营者提供了一条同时利用两个市场来互相弥补的途径,经营者可以同时在这两个市场上投资,进行“两面下注,并采取相反的操作(即在现货市场上买的同时在期货市场上卖,或相反)。如果在两个市场上买卖的商品数量相同,那么经营者就能在两个市场之间建立起一种互相冲抵的机制,无论价格怎样变动,都能取得在一个市场上亏损的同时,在另一个市场上有盈利,并且亏损额和盈利额大致相等,两相冲抵,就不受价格变动的损失了,这就把价格变动的风险转移出去了,可见,通过套期保值交易就能达到转移价格波动风险的目的,这正是期货交易和期货市场越来越吸引更多生产者和经营者的原因,也是期货交易和期货

市场的生命力所在。

（二）形成权威性价格

期货价格是通过在期货市场上进行期货交易而形成的买卖期货合约的价格。期货交易是在专门的期货交易所内进行的，期货交易所作为一种有组织的正规化的统一市场，聚集了众多的买方和卖方，他们通过各自的经纪人把自己对某种商品的供给和需求关系及其变动趋势的判断都传递到交易场上。按期货交易所规定，所有合约的买卖必须在期货交易所的交易场内通过公开喊价的方式进行，不允许私人进行场外交易，使得所有买方和卖方都能充分表达自己的愿望，使得所有合约的买卖都是通过竞争方式达成的，从而使期货市场成为一个公开的自由竞争市场。这样通过期货交易的开展，就能把众多的影响某种商品的供给与需求因素都集中到期货市场上来，汇集在期货交易所的交易场上通过公平、竞争的方式把这些因素都形成一个个比较统一的、权威性的期货价格。这种期货价格就能比较准确地反映真实的供给和需求情况及其变动趋势。

（三）调控价格水平

由于期货交易价格能真实地反映市场的情况，因此对未来市场供求变动有预警的作用。如果某一商品价格下跌，对企业经营者便有预警作用，意味着该产品的产量应适当压缩；相反，如某一商品的远期价格上升，对期货合同的买方则有预警作用，另一方面也刺激经营者增加产量。因而，期货市场对于周期性供求失衡所引起的商品价格波动等因素有较明显的抑制作用。正因为期货市场能给商品生产提供下一生产周期的合理的预期价格信息，买卖双方能在下一生产周期开始之前

就大致了解未来的供求与收益状况。企业经营者可据此规划生产和经营,决定产量,从而保证未来供求的大致平衡。这样,就在宏观上起了调整平衡的作用,使价格和利润水平得到了保证。

(四) 提高营销效率,稳定经济效益

期货市场是大量世界商品国际市场交易的中心,是世界主要买方和卖方聚集的中心,交易者极易找到成交对象,从而使交易效率大大提高,而投机活动的参与,增加了交易量,加快了商品的流通速度,使市场有效性提高。期货市场的完整性使所有商品资源在公开的竞争下可以得到有效的利用;期货合同的标准化合约,使交易更加便利,从而使交易者的营销效率提高。另外,从事期货交易,无须付出全部货物,只要付出小额的保证金便可进行期货合约的交易,而期货成交到交割需要一段时间,为企业的资金融通创造了条件,经营者可利用这一时机减少资金积压,降低经营成本,并利用期货市场进行保值,使经营效益得到保障。

三、期货交易的运行

期货交易活动的当事人主要包括商品交易所、结算所及交易商。

商品交易所是由生产、经营或代理买卖同类或几类商品的企业和个人为进行期货交易而设立的经济组织。它为期货交易提供场地、设备等各种方便,并制定、公布和实施交易条例规则,以保持期货市场的交易自由、公开和平等。交易所自身不能参加交易,也不拥有商品。

交易所的会员是商品交易所的组织者与参加者。他们可