

• 国际商务丛书

GUOJI SHANGWU
SHICHANG
GUOJI SHANGWU CONGSHU
SHIYOUWEN BIANZHI
HUADONG JIGONG DAXUE
CHUBANSHE

国际商务市场

• 施有文 编著

工大学出版社

国际商务丛书之六

国际商务市场

施有文 编著

华东理工大学出版社

(沪)新登字208号

国际商务丛书之六

国际商务市场

施有文 编著

华东理工大学出版社出版发行

上海市梅陇路130号

邮政编码 200237

新华书店上海发行所发行经销

上海中行印刷厂常熟分厂印刷

开本 850×1168 1/32 印张 6 字数 160千字

1994年7月第1版 1994年7月第1次印刷

印数 1—5000册

ISBN 7-5628-0486-9/F·22 定价: 6.10元

国际商务丛书

总 序

近年来，乃至在将来很长一段时期内，我国的经济领域中已经或即将发生一系列重大的历史性的变革，这突出地表现为两个方面：第一，我国新的体制目标——社会主义市场经济已经确定，新体制正处在构建之中，并随着改革步伐的加快日益健全和成熟。社会主义市场经济是开放的经济体制，在这一新体制下，我国经济的发展必将以世界经济为背景，参与国际分工，扩大对外经济、贸易与金融活动的规模和领域；我国企业的经营必将以国际市场为其活动场所，在激烈的国际竞争中求生存、求发展。第二，在深化改革、扩大开放的宏观大背景下，我国恢复“关税与贸易总协定”缔约国地位的进程日益加快，“复关”已为时不远。“复关”不仅对我国外贸体制的改革和对外贸易的发展带来深远的影响，而且对我国的金融体制的改革、产业结构的调整乃至整个国民经济的发展带来了机遇和挑战；“复关”不仅给我国企业提供了施展才华和抱负的国际舞台，而且也对我国企业自身素质的提高提出了较高的要求、形成了较强的压力。上述我国经济领域中的两大变革，分别地给我国经济改革和发展，企业的经营管理活动提出了这样或那样的要求，但其中的共同要求是，我们应以积极的姿态，参与国际商务活动，正视国际商务市场上激烈的竞争。

国际商务活动是国际间的经济、贸易与金融活动的概括或统称，是处于不同国家或地区的各类经济实体，为追求各自的经济利益而相互之间进行的商品买卖、投资、经济合作乃至投机等各类盈利活动。通过开展国际商务活动，既推进了国际分工的深

化，又有利于商品劳务。资本和技术等生产要素在国际间的合理流动和配置，同时还促进了各国企业素质的提高。也正因为如此，对一国经济发展或企业的经营活动来说，积极参与国际商务活动，是具有重大意义的举措。

国际商务活动总体上由国际贸易与国际金融两类经济活动所组成，国际贸易活动又包括货物贸易、服务贸易和技术贸易；国际金融活动则包括外汇买卖、黄金买卖、证券投资以及国际信贷等具体类型。另外，联结国际贸易与金融的国际经济合作，为国际贸易和金融服务的国际会计与国际结算等等，也成为了国际商务活动中的重要内容。从国际商务活动的构成看，它是历史的产物，其中，国际贸易是最早的、历史最为悠久的国际商务活动。国际贸易本身在范围不断拓展、规模不断壮大的同时，直接孕育了其他国际商务活动，而国际金融活动从国际贸易活动中分离出来后，在科技革命、国际货币制度变革的影响下发展更为迅猛。概而言之，国际商务活动出现于原始社会末期，在自由资本主义时期形成了包括贸易、金融等各类经济活动的完整体系，而现代意义的国际商务活动，则在70年代初期布雷顿森林体系崩溃之后才逐渐地走向规范和成熟。尽管现今国际商务活动的主体仍然为发达国家及其跨国公司和金融机构，但国际商务市场已经是一个相对开放、相对自由的市场，各类国家都将参与国际商务活动作为其对外经济联系的桥梁。

正是由于我国经济改革与发展的内在使然，国际商务活动的积极功能，以及国际商务市场已成为一个开放和自由的市场等原因，我国积极参与国际商务活动才具有了必要性、重要性和可能性；而目前我国参与国际商务活动的层次和水平依然很低的现状，又使我国参与国际商务活动具有了紧迫性。

总之，积极参与国际商务活动乃大势所趋。为此，了解国际商务市场的概况，掌握国际商务活动的诸多具体的操作方法及各自的特点，认识国际商务活动的发展变化规律，已成为我们的当

务之急。国际商务丛书的出版目的，正在于此。

国际商务丛书共为十册，按出书先后，它们分别是《国际商务谈判技巧》《进出口贸易实务》《国际经济合作》《国际商务结算》《国际商务保险》《国际商务市场》《国际商务融资与投资》《企业外汇风险及其管理》《国际商务会计》和《国际企业战略管理》。在本套丛书的编写过程中，我们首先力图至到通俗易懂、深入浅出；其次在注意理论知识系统性介绍的同时，尤其注重实际操作性，以便为实际经济部门的从业人员提供理论与实践的指导，为非经济类专业的大专院校学生以及有意向从事外贸金融工作的初学者提供入门的教程，为经济类专业的大专院校学生提供学习的辅导。

国际商务丛书的出版，得到了华东理工大学出版社的大力支持。在此表示衷心的感谢。

国际商务丛书编委会
一九九四年四月

国际商务丛书编委会名单

主 编 唐海燕 黄锡光 贺 瑛

编 委 (以姓氏笔画为序)

王孝平 方奇华 李 丹 李俊杰

杨一平 施有文 贺 瑛 唐海燕

盛亚峰 黄锡光 谭影慧

前 言

国与国之间的经济、贸易与金融活动，随着国家的产生便开始出现，并在世界范围内商品经济发展的推动下逐渐地频繁、活跃，向高层次方向发展。可见，国际商务活动由来已久，但只有在资本主义生产方式确立、尤其是在世界经济总体上成为开放的市场经济之后，它才具有了崭新的内容，注入了更强的活力，并对各国经济产生着日益重要的影响。而第二次世界大战之后，世界经济一体化的不断深入，既是国际商务活动的直接结果，又是国际商务活动进一步开展的前提条件。值得指出的是，80年代以来，随着东西方对抗的缓和、冷战的结束，和平与发展已成为当今世界的两大主题和时代特征，在此背景下，国际商务活动开展得更为广泛。我们对国际商务市场的研究和介绍，正是从这一视角出发的。

国际商务市场是国际间的经济、贸易和金融活动的场所或领域。在国际商务市场上，各类经济实体（即市场主体）为了追逐各自的经济利益，在一定的市场规则、机制引导下，借助于某些通常的或特定的交易手段和工具（市场规则和机制、交易手段和工具可统称为市场载体），就有关的商品（包括货物、服务、技术等）或金融品种（包括外汇、债券、信贷、黄金等）进行交易。因此，国际商务市场上所进行的交易活动，内容十分广泛，几乎涵盖了国际间的所有以盈利为目的的正常的经济活动。

与国际商务活动的历史发展一样，国际商务市场范围也是一个逐渐拓展的过程。最早的国际商务市场几乎等同于国际货物市场（即狭义的国际商务市场），尔后，随着服务贸易和技术贸易从货物贸易中分离出来，成为独立的贸易形态，国际服务市场和国际技术市场才先后出现并逐渐成熟；尽管在本世纪70年代以前，国际金融活动已广泛地进行了，尤其是国际债券市场和国际信贷市场已初具规模，但真正成熟的国际金融市场特别是其中的现代

国际外汇市场和国际黄金市场却是在布雷顿森林体系崩溃之后才最终定型的。因此，本书所要研究和介绍的国际商务市场，就是指70年代开始走向成熟和完整的现代国际商务市场。

本书的体系结构就是根据国际商务各类活动及其对应的具体市场形态（分市场）的重要程度，国际商务市场的逻辑发展顺序以及各分市场之间的内在联系而建立起来的。全书实际可分三大部分，第一部分为总论，对国际商务市场的一般内容和特征加以介绍；第二部分是对国际商品市场的分析和介绍，由第二章国际商品市场（即国际货物市场）、第三章国际服务市场以及第四章国际技术市场构成；第三部分是对国际金融市场的分析和介绍，由第五章国际外汇市场、第六章国际债券市场、第七章国际信贷市场和第八章国际黄金市场构成。受篇幅所限，在对国际商务市场各分市场的介绍时，主要侧重于分析它们的一般特征、交易对象、交易机制以及管理手段等内容，其他内容难以一一涉及。特别是因作者水平有限，加之国内有关国际商务市场的专著尚不多见，因而本书也许显得很不够成熟。

作者在写作过程中，广泛参阅了国内外众多有关国际贸易、国际金融等方面的专著，在此就不一一列出，但对各参考专著的作者，本人表示衷心的感谢。

目 录

第一章 国际商务市场纵论

第一节 国际商务市场的基本特征

- 一、国际商务市场的基本含义和类型…………… (1)
- 二、国际商务市场的产生和发展…………… (2)
- 三、当代国际商务市场的新特征…………… (4)

第二节 参与国际商务市场经营活动与我国经济的发展

- 一、我国参与国际商务市场经营活动的重要性…… (5)
- 二、我国参与国际商务活动中存在的问题与对策… (7)

第二章 国际商品市场

第一节 国际商品市场概述

- 一、国际商品市场的含义…………… (9)
- 二、国际商品市场的产生和发展…………… (11)
- 三、当代国际商品市场的新特征…………… (12)

第二节 国际商品市场上的主要交易方式

- 一、有固定组织形式的市场交易方式…………… (15)
- 二、无固定组织形式的市场交易方式…………… (17)

第三节 国际商品市场的价格机制

- 一、国际市场价格的含义和特点…………… (22)
- 二、国际市场价格的决定…………… (23)
- 三、国际市场价格的表現…………… (25)
- 四、影响国际市场价格波动的主要因素…………… (26)

第四节 影响国际商品市场发展的主要贸易政策和措施

- 一、国际商品市场上的主要贸易政策…………… (28)
- 二、关税措施…………… (30)
- 三、非关税壁垒…………… (31)
- 四、鼓励出口的措施…………… (32)
- 五、关税与贸易总协定…………… (33)

第三章 国际服务市场

第一节 国际服务市场概述

- 一、国际服务贸易和国际服务市场…………… (36)
- 二、国际服务市场的现状及其发展原因…………… (39)
- 三、国际服务市场的格局…………… (41)

第二节 国际服务市场上的主要交易项目

- 一、单纯劳务输出…………… (43)
- 二、国际承包工程…………… (44)
- 三、国际运输服务…………… (46)
- 四、国际咨询服务…………… (47)
- 五、国际旅游服务…………… (47)
- 六、其他服务项目…………… (48)

第三节 国际主要服务项目价格的决定和表现

- 一、有关国际服务价格的简单理论分析…………… (49)
- 二、国际主要服务项目的价格确定…………… (50)

第四节 影响国际服务市场发展的贸易壁垒和贸易自由化

- 一、国际服务贸易壁垒…………… (54)
- 二、国际服务贸易自由化…………… (56)

第四章 国际技术市场

第一节 国际技术市场概述

- 一、国际技术贸易与国际技术市场…………… (60)
- 二、国际技术市场的产生和发展…………… (62)

第二节 国际技术市场上的贸易方式

- 一、许可贸易…………… (64)
- 二、国际技术市场上的其他贸易方式…………… (69)

第三节 国际技术市场的价格机制

- 一、国际技术商品价格的含义和特点…………… (70)
- 二、国际技术商品的价格构成…………… (72)
- 三、影响国际技术商品价格波动的因素…………… (73)
- 四、国际技术转让费用(价格)的支付方式和方法… (75)

第四节 影响国际技术市场发展的主要政策和措施

- 一、双重征税····· (78)
- 二、限制性商业惯例····· (80)

第五章 国际外汇市场

第一节 国际外汇市场概述

- 一、国际外汇市场的特点及其成因····· (83)
- 二、国际外汇市场的构成····· (85)
- 三、国际外汇市场的类型····· (87)

第二节 国际外汇市场的汇率运行机制

- 一、汇率的含义和种类····· (89)
- 二、外汇汇率的决定基础····· (91)
- 三、外汇汇率的形成过程····· (92)
- 四、影响汇率变动的基本因素····· (95)

第三节 国际外汇市场上的交易活动及其方式

- 一、即期外汇市场上的套汇活动····· (97)
- 二、远期外汇市场的交易活动和方式····· (99)
- 三、外汇掉期和调整交易····· (100)
- 四、外币期货交易····· (101)
- 五、外币期权交易····· (102)
- 六、货币互换交易····· (103)

第四节 国际外汇市场的风险管理

- 一、外汇市场的风险种类····· (104)
- 二、厂商对汇率风险的防范和管理····· (106)
- 三、外汇交易商对自营买卖风险的防范和管理····· (107)

第六章 国际债券市场

第一节 国际债券市场概述

- 一、国际债券市场的基本含义和内容····· (109)
- 二、国际债券市场的参与者····· (113)
- 三、国际债券的资信评级····· (114)
- 四、国际债券市场的产生和发展····· (116)

第二节 国际债券市场上的主要交易对象

- 一、固定利率债券..... (117)
- 二、浮动利率债券..... (119)
- 三、可转换债券..... (120)
- 四、授权证债券..... (122)

第三节 国际债券的发行和转让

- 一、发行国际债券前的可行性研究..... (123)
- 二、国际债券一级市场的运行程序..... (124)
- 三、国际债券二级市场的运行..... (126)

第四节 国际债券市场的价格、收益和投资风险

- 一、国际债券的发行价格及其认购者的收益..... (130)
- 二、国际债券的转让价格及其投资人的收益..... (131)
- 三、国际债券市场的投资风险..... (132)

第七章 国际信贷市场

第一节 国际信贷市场概述

- 一、国际信贷市场的含义和特点..... (135)
- 二、国际信贷市场的演变和发展..... (137)

第二节 国际信贷市场的主要业务方式及其特点

- 一、欧洲短期信贷市场的业务方式和特点..... (141)
- 二、欧洲中长期信贷市场的业务方式和特点..... (144)
- 三、欧洲信贷市场上的参考利率..... (146)

第三节 国际信贷市场的交易机制

- 一、国际银行辛迪加贷款的程序..... (147)
- 二、国际银行辛迪加贷款的协定..... (149)
- 三、国际银行辛迪加贷款的费用..... (151)
- 四、国际银行辛迪加贷款的二级市场交易..... (152)

第四节 国际信贷市场的风险管理

- 一、贷款人的利率风险管理..... (153)
- 二、贷款人对信用风险的管理..... (155)
- 三、贷款人对国家风险的管理..... (156)

第八章 国际黄金市场

第一节 国际黄金市场概述

- 一、黄金是一种特殊的商品…………… (158)
- 二、国际黄金市场的含义、类型和组织结构…………… (159)
- 三、国际黄金市场的特点…………… (160)
- 四、国际黄金市场上的供给与需求…………… (160)

第二节 国际货币制度的变革与国际黄金市场的发展

- 一、金本位制时期的黄金交易…………… (163)
- 二、金汇兑本位制时期的黄金市场…………… (164)
- 三、布雷顿森林体系时期的国际黄金市场…………… (166)
- 四、黄金非货币化及由此导致的国际
黄金市场的迅猛发展…………… (167)

第三节 国际黄金市场的价格机制…………… (168)

- 一、黄金价格的含义和分类…………… (169)
- 二、黄金价格的决定基础：生产价格…………… (169)
- 三、国际黄金市场的价格制订…………… (170)
- 四、影响国际黄金价格波动的因素…………… (172)

第四节 国际黄金市场上的交易方式

- 一、黄金现货交易…………… (174)
- 二、黄金期货交易…………… (175)

第一章 国际商务市场纵论

国际商务市场是一个范围十分广泛、内容相当复杂的世界性质的大市场，它由国际货物市场、国际服务市场、国际技术市场、国际外汇市场，国际债券市场、国际信贷市场和国际黄金市场等分市场组成。在分析各分市场的基本特征和运行机制等内容之前，先对国际商务市场的总体特征作一些简要介绍。

第一节 国际商务市场的基本特征

在国际竞争日益激烈、世界经济一体化的趋势下，国际商务市场已成为联系各国经贸活动的主要途径。为此，本节将对国际商务市场的含义、特点及其逻辑发展进行简要的介绍。

一、国际商务市场的基本含义和类型

国际商务市场，是指国际间的商品贸易和金融活动的场所或领域。它与我们经常使用的世界市场或国际市场这两个概念在内涵和外延上都十分接近。但人们使用世界市场和国际市场这两个概念，主要是为了区别于地域性的市场，它们侧重于对国际经贸活动总体特征的把握；国际商务市场这一概念则是为了突出各类跨国界的经贸活动的个体特征，即主要反映各类国际商务活动的内容、范围、形式和交易机制等等所具有的特点。

国际商务市场是由其市场主体、市场客体和市场载体共同构筑而成的。国际商务市场的主体，是指这一市场的参与者，它包括跨国公司、各国大型的工商企业，商业银行及由其组成的银团，各国政府及其中央银行和其他机构，国际性的经济组织、机构以及个人，等等。其中跨国公司和商业银行（包括银团）是国

际商务市场最重要的参与者。例如，全球范围内的商品贸易有近四分之三是在跨国公司或其内部进行的；再如，国际信贷的80%左右的业务是通过包括银团在内的各类国际商业银行进行的。国际商务市场的客体，是指该市场上的交易对象。由于国际商务活动的范围相当广泛，内容十分丰富，因而，各类具体形式的市场的交易对象显然也是各不相同的。国际商务活动大体可以分为两大类：一类是国际间的商品贸易活动，它包括一般货物、服务和技术等商品的贸易，以及与贸易相关的一切生产和直接投资活动；另一类是国际金融活动，它包括外汇、黄金的交易、债券的发行和买卖、信贷活动等内容。从总体上看，前一类活动以一般货物、服务和技术等商品作为交易对象；后一类活动则是以货币或与之相关的金融工具作为交易对象。当然，两类活动的交易对象都可以进一步加以深入细分的。国际商务市场的载体，是指这一市场的媒介。它包括连接交易双方的物质设施、规范交易双方的规则惯例，方便交易双方的服务系统等内容。当今国际商务市场是以先进的通讯网络、成熟的国际惯例和市场规则、高效率的国际清算系统和结算方式作为其市场载体的。

对国际商务市场的分类，习惯上是从交易内容及其性质的角度加以划分的。总体上可将国际商务市场划分为国际商品市场和国际金融市场两大类型，但这两大类市场是由各种具体类型的市场形式构成的，即我们可将国际商品市场进一步细分为国际货物市场（即狭义的国际商品市场）、国际服务市场和国际技术市场；将国际金融市场细分为国际外汇市场、国际债券市场、国际信贷市场和国际黄金市场等具体的分市场。上述七个分市场，既相对独立，又相互联系。另外，我们还可以从其他角度对国际商务市场进行分类，这些分类方法将体现在我们对各个具体分市场的内容介绍的有关章节中。

二、国际商务市场的产生和发展

早在原始社会末期，跨国界的货物贸易就随着国家的产生而

出现了,然而,在其后的漫长的历史长河里,这一活动并未得到大规模的开展,因为,不论奴隶社会还是封建社会,自给自足的自然经济占据统治地位,生产力水平相当低,产品难有剩余,而且交通工具也十分落后,所以,在此期间,国际间大规模的货物交换是缺乏物质基础的。在资本主义生产方式准备时期,工场手工业的发展,特别是新大陆的发现,在很大程度上促进了国际货物贸易的蓬勃开展,此时,国际商品市场已初具雏形。而资本主义生产方式的最终确立、机器大工业生产体系的建立以及新型交通工具的发明,为货物贸易在世界范围内的全面开展提供了条件,并直接导致了国际商品市场的产生。因此,最早的国际商务市场是国际商品市场。不过,此时的国际贸易主要是货物贸易,国际商品市场也仅仅等同于国际货物市场。随着资本主义进入垄断阶段,特别是在二战之后,在新科技革命的推动下,在垄断资本的利​​益要求驱使下,商品贸易的范围不断扩大,从一般货物扩展到包括服务在内的贸易,且随着时间的推移,技术贸易从服务贸易中脱颖而出,成为一种新的贸易形式。所以,第二次世界大战之后,特别是在60—70年代,国际商品市场已开始成熟,并成为由国际货物市场、国际服务市场和国际技术市场共同组成的完整的市场类型。

同样,跨国界的货币兑换、黄金买卖和信贷活动,在资本主义生产方式建立之前也开始出现了,不过,与货物贸易活动相比,则显得偶然得多;在资本主义自由竞争时期,这些活动日益频繁,但是,一方面由于货币制度的原因,另一方面由于资本尚未出现大规模的过剩,所以,此时国际金融市场仍处于孕育阶段,国际间的金融活动主要是为商品贸易服务的。当资本主义进入垄断时期后,资本开始出现大量的过剩,尤其是二次大战后新的国际货币制度——布雷顿森林体系的建立,以及新科技革命带来的通讯工具的变革等等,为国际金融市场的形成提供了各类前提条件。而布雷顿森林体系的崩溃、世界经济一体化的发展则不仅使得国际金融市场最终形成,而且使之真正走向成熟。可见,