

TRADE & FINANCE

崔新有

李 羣 主編

董柏明

東南大學出版社



國際貿易與金融

原理 · 實務 · 應用

Jan 53/19

国际贸易与金融

原理 · 实务 · 应用

崔新有

李 群 主编

董柏明



东南大学出版社

国际贸易与金融
——原理、实务与应用

崔新有 李群 董柏明 主编

东南大学出版社出版

南京四牌楼2号

江苏省新华书店发行 河海大学印刷厂印刷

开本350×1163毫米 1/32 印张15 字数403.6千字

1990年6月第1版 1990年6月第1次印刷

印数：1—4,000册

ISBN 7-81023-311-1

F. 32 定价：5.75元

序

当代世界是开放的世界。中国自八十年代实施对外开放政策以来，对外经济、贸易出现了蓬勃发展的景象。在这个大背景下，如何培养对外贸易人才，提高外贸工作者的素质，是当前遇到的一个重大问题。《国际贸易与金融——原理、实务与应用》作者为适应这方面需要而写作本书，是难能可贵的。

我以为本书有以下特点：

一是比较系统全面地介绍了国际贸易、国际金融的基本理论、政策、制度以及我国对外贸易的发展战略；

二是具有实用性和可操作性，书中为我国进出口战略的实施提出了建议和方案，提供了可操作的案例、习题；

三是定量分析和定性分析相结合；

四是结构和体系有一定新颖之处。全书

以国际商品市场、国际金融市场和政府对对外贸易宏观管理为三大主线，深入介绍了国际贸易与金融的理论、市场的实际运行及其分析方法，侧重于如何运用这些理论和方法分析国际商品和货币两大市场的变化规律以及政府对对外贸易政策的制订。最后阐述了涉外企业在国际市场如何决策的问题。

本书是由三位有所作为的青年经济工作者主持编写的，有一定理论深度和实际参考价值，可作为高等院校经济管理专业教学用书和有关业务部门实际工作者的有益读本。

苏东水

一九九〇年三月

复旦大学

目 录

序..... 苏东水

第一篇 国际贸易导论

第一章 国际贸易理论.....	(1)
第一节 重商主义.....	(1)
第二节 古典学派的国际贸易理论.....	(5)
第三节 赫—俄要素禀赋模式.....	(10)
第四节 李斯特的保护贸易理论.....	(16)
第五节 凯恩斯的国际贸易理论.....	(18)
第六节 发展中国家的国际贸易理论.....	(21)
§ I 讨论题.....	(25)
§ II 案例分析〈一〉—①.....	(26)
第二章 世界各国限制进口与鼓励出口的措施.....	(27)
第一节 世界各国限制进口的主要措施.....	(27)
第二节 世界各国鼓励出口方面的主要措施.....	(45)
第三节 出口管制方面的措施.....	(48)
§ I 讨论题.....	(51)
§ II 案例分析〈二〉—②.....	(51)
第三章 目前国际市场形势及特征.....	(54)
第一节 目前国际市场形势及特征.....	(54)

第二节	发展中国家与发达国家的经济特点	(57)
§ I	讨论题	(61)
§ II	案例分析〈三〉—③	(61)
第四章	中国对外贸易的发展战略	(63)
第一节	出口贸易战略	(63)
第二节	实现出口贸易战略的主要措施	(67)
第三节	进口战略	(69)
第四节	对外劳务合作的战略	(71)
第五节	利用外资战略	(74)
§ I	讨论题	(76)
§ II	案例分析〈四〉—④	(76)

第二篇 国际收支

第五章	国际收支与国际收支平衡表	(81)
第一节	国际收支的概念	(81)
第二节	国际收支平衡表的内容	(86)
第三节	国际收支的计算方法	(92)
第四节	货价计算的方式及交易计值的时间	(97)
第五节	国际收支平衡表的分析方法	(101)
第六节	国际收支对国际贸易的影响	(103)
第七节	我国的国际收支	(106)
§ I	讨论题	(108)
§ II	案例分析〈五〉—⑤—⑥	(108)
第六章	国际收支的调节	(113)
第一节	国际收支不平衡的原因	(113)
第二节	国际收支不平衡的调节方法	(116)
第三节	国际收支调节方法的选择原则	(123)

第四节	国际收支调节的“政策配合理论”	(125)
§ I	讨论题	(132)
§ II	案例分析〈六〉—⑦	(132)

第三篇 外汇汇率与外汇市场

第七章	外汇与汇率	(135)
第一节	外汇与汇率	(135)
第二节	影响汇率波动的主要因素	(139)
第三节	固定汇率与浮动汇率	(142)
第四节	汇率变动对进出口业务的影响	(144)
第五节	外汇管制	(145)
第六节	人民币汇率制度	(148)
§ I	讨论题	(149)
§ II	案例分析〈七〉—⑧	(150)
第八章	外汇市场与外汇交易	(153)
第一节	外汇市场	(153)
第二节	外汇市场的构成	(154)
第三节	外汇交易	(155)
§ I	讨论题和习题	(160)
§ II	案例分析〈八〉—⑨	(161)
第九章	国际支付中的外汇风险	(164)
第一节	外汇风险	(164)
第二节	防范和弥补外汇风险的主要措施	(168)
§ I	讨论题和习题	(176)
§ II	案例分析〈九〉—⑩	(176)

第四篇 国际信用理论和实务

第十章 国际金融市场	(180)
第一节 国际金融市场概论	(180)
第二节 国际金融市场	(183)
第三节 国际贸易长期信用	(187)
第四节 长期信用的风险和成本	(190)
§ I 讨论题和习题	(196)
§ II 案例分析〈十〉—⑪	(196)
第十一章 国际债券市场	(199)
第一节 债券的基本概念	(199)
第二节 债券的估价	(203)
第三节 债券发行和偿还中的有关决策	(208)
§ I 讨论题和习题	(215)
§ II 案例分析〈十一〉—⑫	(217)
第十二章 股票市场	(219)
第一节 股票和股票的发行	(219)
第二节 股票交易和股票市场	(224)
第三节 股票的估价	(231)
第四节 股票市场分析和预测	(234)
§ I 讨论题和习题	(243)
§ II 案例分析〈十二〉—⑬	(244)
第十三章 金融期货和期权市场	(247)
第一节 利率期货	(247)
第二节 期权合同交易	(253)
第三节 股票指数期货和期权	(263)
§ I 讨论题和习题	(265)

§ II 案例分析〈十三〉—⑭	(269)
-----------------	-------

第五篇 涉外企业的国际市场决策

第十四章 国际商品市场分析	(272)
第一节 国际商品市场	(272)
第二节 国际商品市场行情的基本趋势分析	(276)
第三节 期货市场和商品交易所	(280)
第四节 套期保值决策	(287)
§ I 讨论题和习题	(291)
§ II 案例分析〈十四〉—⑮—⑯	(292)
第十五章 客户公司的资信调查和咨询	(294)
第一节 客户资信调研的内容	(294)
第二节 客户资信调研的一般方法	(300)
第三节 财务报表和财务比率分析	(304)
§ I 讨论题和习题	(312)
§ II 案例分析〈十五〉—⑰	(313)
第十六章 出口商品定价	(315)
第一节 定价理论	(315)
第二节 出口商品定价的目标和原则	(319)
第三节 出口商品的费用要素和单价	(325)
第四节 价格术语	(330)
第五节 涉外企业的价格策略	(336)
§ I 讨论题和习题	(339)
§ II 案例分析〈十六〉—⑱	(340)
第十七章 进出口合同的磋商和谈判	(342)
第一节 出口交易的磋商	(342)
第二节 出口合同的签订和履行	(347)

第三节	进口交易的磋商和订约	(353)
§ I	讨论题	(356)
§ II	案例分析(十七)—⑰—⑱	(356)
第十八章	出口商品营销计划与促销策略	(362)
第一节	出口商品营销战略计划	(362)
第二节	市场分析	(367)
第三节	出口商品的开发与营销策略	(370)
第四节	国际分销系统及中间商的选择和管理	(379)
第五节	出口商品的促销策略	(383)
§ I	讨论题	(386)
§ II	案例分析(十八)—⑲—㉑	(386)
第十九章	贸易方式的选择	(390)
第一节	包销、代理	(390)
第二节	寄售、展卖	(395)
第三节	投标、拍卖、商品交易所	(396)
第四节	易货、补偿贸易、加工贸易	(401)
第五节	合资经营	(406)
§ I	讨论题	(407)
§ II	案例分析(十九)—㉒—㉔	(408)
第二十章	贸易支付方式和贸易融资	(410)
第一节	国际贸易的支付风险	(410)
第二节	跟单托收	(415)
第三节	信用证	(418)
第四节	贸易支付方式和融资方式的选择	(427)
§ I	案例分析(二十)—㉕—㉗	(432)
第二十一章	涉外企业财务管理决策	(436)
第一节	进出口经济业务的核算	(436)
第二节	外汇现金和有价证券管理	(440)

第三节 应收款管理和信用政策.....	(147)
§ I 讨论题和习题.....	(153)
§ II 案例分析(二十一)—②7—②8—②9.....	(155)
参考书目.....	(162)
编后记.....	(164)

第一篇

国际贸易导论

第一章 国际贸易理论

本章提要：我们从事国际交易活动，就必须了解世界各国的贸易政策。各国贸易政策的制定都是以一定的理论为依据的，本章分析在资本主义各个不同的发展阶段，为适应其不同的需要、促进资本主义的发展而产生的主要的国际贸易理论。包括早、晚期重商主义、绝对利益说、比较利益说、赫一俄要素模式及李斯特、凯恩斯在国际贸易领域的主要观点。在本章的最后，还要介绍发展中国家的国际贸易理论。

第一节 重商主义

重商主义 (Mercantilism) 是资本主义最初的经济理论，它流行于十五世纪末至十七世纪中叶的西欧。这一时期的西欧正处于由封建社会生产方式向资本主义生产方式大过渡的时期。当时，在经济方面有三个重要因素促进了资本主义的产生：一是地理大发现，扩大了世界市场，打通了东西方通道；二是开始了资本原始积累，一方面造成了大量一无所有的劳动者，另一方面也造成了少数拥有大量财富的资本家；三是商业与商业资本的发展，这是促进封

建主义生产方式向资本主义生产方式过渡的主要因素。资本主义经济发展促进了资本主义思想的形成。新兴的资产阶级针对反对资本主义发展的封建势力与封建思想，开展了旨在宣扬资产阶级个人主义的文艺复兴运动，以便从中寻找理论根据反对中世纪的神学运动，提倡资本主义思想。在这种历史条件和社会背景下，重商主义开始出现，并立即得到了襁褓中的资产阶级的共鸣。

我们所说的重商主义包含有二层含义：一层含义是指西欧封建社会末期，许多国家实行的经济政策，另一层含义是指论证这种政策的经济学说。重商主义在其发展过程中经历了早期重商主义和晚期重商主义两个阶段。

§1 早期重商主义

早期重商主义又称货币差额论或货币平衡论。这个理论流行于十五世纪末期至十六世纪中叶。

早期重商主义认为金银是财富，它不能输出国外，只能从外国输入，形成资本原始积累。因此，外贸要多卖少买，最好不买；主张国家应采取行政干预手段，禁止货币的输出，积累货币财富。其主要代表人物是法国的安徒安·德·孟克列钦（1575—1621年）。

孟克列钦站在商业资本家的立场上，认为商业是国家一切活动的基础，从而把流通领域置于经济活动的首位。他认为商业利润是正常的，合理的，如果不是为了商业利润，谁也不会冒各种各样的风险去进行商业活动；并指出利润是让步的结果。因此，他竭力反对外国人在法国做买卖，要求国家干预本国的经济生活，政府要帮助扩大外贸。为了防止货币财富的外流，他反对外国商品，特别是奢侈品流入法国。为保护本国的对外贸易，他提出建议，政府应该仿效外国，设立新型手工工场，改进生产工艺，挤出外国商品；应建立手工业学校，培养技术人员；主张保护本国的自然资源，不能允许外国人来开采等。严格地讲，孟克列钦的这种经济思想属于早

期重商主义向晚期重商主义过渡时期的经济思想。

§ 2 晚期重商主义

晚期重商主义又称贸易差额论或贸易平衡论。它流行于十六世纪下半叶至十七世纪。主要代表人物是英国的托马斯·孟(Thomas Mun, 1571—1641年)。

托马斯·孟竭力反对早期重商主义的货币不能输出国外的观点,主张取消禁止货币输出的法律,认为金银是对富,它不会自动增殖,大量输出货币借以买回外国商品是增加财富的一种手段;对外贸易多卖少买是相对的,更不是不买,只要遵守这样一个原则就行:在价值上每年卖给外国人的商品必须比我们消费他们的商品为多。他还提出了一些扩大对外贸易的方法:要大力发展本国的工业,特别是与出口有关的工业,主张把原料进口加工然后输出,出口的商品要提高质量,降低价格,保证竞争能力;号召英国要少消费外国的商品,对于能输出的商品,也应尽量少消费,以保证出口货源,增加出口数量;主张实行关税保护政策,对外国的进口商品征收高关税;主张发展航运业与转口贸易。托马斯·孟还从发展英国的对外贸易出发,提出必须鼓励增加人口的主张,他认为:在人口多,技艺高超的地方,商业一定繁荣,国家一定富强。他还竭力鼓吹殖民政策,特别是对亚洲的掠夺和剥削。他认为实行殖民政策,有利于输入英国急需的原材物料及其他的奢侈品,以发展英国的工业,另一方面也有利于英国商品的海外推销。这样对于英国来说,对外贸易必然顺差,货币财富越积越多,经济就会繁荣,国家就会发展。

托马斯·孟比早期重商主义的发展在于:他从发展外贸出发,重视工业生产,把生产看成是发展流通的主要条件。

§ 3 早、晚期重商主义的比较

早、晚期重商主义都把货币看成是唯一财富,是衡量一个国家

富裕程度的唯一标准。把对外贸易看成是增加财富的主要源泉。认为一个国家要发展，除了开采金银矿藏以外，唯一的道路就是损害他国利益，或剥削殖民地以积累财富。

但是，在怎样增加货币财富的问题上，早期重商主义与晚期重商主义有着不同的看法。早期重商主义主要靠调节货币的运动达到增加货币财富的目的；而晚期重商主义则主要通过调节商品的运动达到增加货币财富的目的。这种差别反映了资本主义初期不同发展阶段上的要求和特点。早期重商主义时代，商品流通刚刚发展，而在流通过程中需要大量的贵金属，因此，他们主张应禁止货币的外流，积累货币财富。而晚期重商主义时代，工场手工业已发展起来，贸易也较为发达，因此，重商主义者认为应该让货币参与流通，只要保证对外贸易顺差就行。后来，他们又认为在一定时期，对外贸易入不敷出也是可以的，税收的结果可以使其再流回来。这已显示了货币作为资本的职能。由于晚期重商主义与商业资本家的利益相适应，因此马克思认为它才是真正的重商主义。

§ 4 对重商主义的简要评价

重商主义认为财富与货币同一，因此增加财富就是增加货币，也就是增加金银贵金属。而增加货币财富的最主要手段就是进行对外贸易，只有对外贸易才能促进本国经济的繁荣。这种理论在封建社会晚期，代表了一种进步思想，在反对封建制度促进资本主义发展方面起了很大的作用。但由于历史局限性，它也有缺点错误，主要在于：1. 它关于货币与财富的观点是错误的。它不理解货币的本原，不理解财富并不能完全以金银为代表，从而也不可能完全理解财富的真正含义。2. 它把利润说成是流通领域中贱买贵卖产生的。这就表明它认为国内贸易是一人所得，众人所失；对外贸易是一国所得，他国所失，而没有看到利润是由剩余价值产生的。

第二节 古典学派的国际贸易理论

由于重商主义者认为增加财富的唯一有效措施是加强国家对经济生活的干预，国际贸易的商品输出输入必须保持顺差，这就在一定程度上限制了资本主义的发展。到了十七世纪末叶，重商主义就受到了社会的广泛批评。十八世纪出现了古典学派的国际贸易理论，主要有绝对利益说和比较利益说。

§1 绝对利益 (Absolute Advantages) 说

绝对利益说产生于十八世纪中叶，是由英国古典经济学家亚当·斯密 (Adam Smith, 1723—1790年) 提出的。亚当·斯密主张经济自由，反对国家干预经济，认为国家财富增长的最佳政策就是自由放任。他认为实行自由放任原则的主要内容就是自由竞争和自由贸易。亚当·斯密不仅主张国内要自由贸易，而且主张对外也要自由贸易。他认为对外自由贸易有很多好处：各国可以互通有无；不受国内狭小市场的影响；可以促进分工，提高劳动生产率，增加社会财富。他为了证明自由贸易的好处，提出了绝对利益说。

亚当·斯密的绝对利益说认为：由于各个国家先天所拥有的地理自然条件，如气候，资源蕴藏及人口不同；后天所获得的生产条件，如劳动生产率，工艺水平，管理水平等也很不同，因此，每个国家都要根据自己的最有利条件去生产劳动成本比别的国家绝对低的商品，进行国际贸易，这样对参加分工的每个国家都是有利的。

为了便于说明这个问题，现假定国际往来有两个国家，进行交换的商品也只有两种，而且每个国家都能以远较另一国所费的更低的成本生产其中一种商品。例如：英国和美利坚都能生产布和大豆，设英国生产一单位布需四天，种植出一单位大豆需十天；而美利坚生产一单位布需十天，种植出一单位大豆只需四天。那么很明