

国际商务丛书之一

国际贸易金融

● 孙 刚



大学出版社

《国际商务丛书》之一

国际贸易金融

孙 刚

吉林大学出版社

《国际商务丛书》之一

国际贸易金融

孙 刚

责任编辑、责任校对：阮碧纯

封面设计：张沐沉

吉林大学出版社出版

吉林大学出版社发行

(长春市东中华路 29 号) 长春市永昌福利印刷厂印刷

开本：787×1092 毫米 1/32

1995 年 2 月第 1 版

印张：9.75

1995 年 2 月第 1 次印刷

字数：216 千字

印数：1—7 000 册

ISBN 7-5601-1670-1/F·360

定价：7.60 元

《国际商务丛书》序言

自 1978 年党的十一届三中全会以来，在“一个中心两个基本点”的基本路线指引下，在邓小平同志建设有中国特色的社会主义理论指导下，我国对内改革、对外开放不断深入和扩展，打破了僵化的计划体制和闭关自守的局面。对外开放促进了对内经济体制改革，社会主义市场经济体制建立起来，并在日臻完善；而经济体制改革又推动着对外开放的程度日益提高，开放的范围和领域越来越广。1980 年 8 月中央决定在深圳、珠海、厦门、汕头四个地方开办经济特区。1985 年 5 月中央又决定我国上海、天津、大连、秦皇岛、烟台、青岛、连云港、南通、宁波、温州、福州、广州、湛江、北海等 14 个城市为沿海开放城市。1985 年 2 月和 1988 年 3 月又相继决定将珠江三角洲、长江三角洲、闽南三角区、辽东半岛、山东半岛、秦皇岛等环渤海地区开辟为沿海经济开发区。1988 年初又批准海南省为经济特区，1990 年决定开放开发上海浦东新区。1992 年中央又批准在东北边境开放满洲里、绥芬河、黑河和珲春 4 个城市，在西北和西南边疆省区开放 15 个城市。至此，我国形成了由南至北全面展开、从沿海到内地到边疆全方位开放的格局。在对外开放中，我国大力开展了国际贸易和国际金融活动，进行了金融体制和外贸体制的改革。至今，我国已与世界 29 个国家签订了投资保护协定，与 32 个国家签订了避免双重征税协定，与 180 个国家和地区建立了经贸关系，对外经贸联系的渠道愈来愈多，领域愈来愈

愈宽。到 1992 年，我国外贸进出口总额达 1656 亿美元，外国对华直接投资协议额达 695 亿美元。我国已经是国际货币基金组织和世界银行的成员国，现正在恢复关贸总协定（世界贸易组织）缔约国的地位，从而成为三大国际经济组织的成员国。

以上情况说明，中国经济的发展已经同世界经济日益密切地结合起来，中国经济已经成为世界经济的有机组成部分；中国经济的运行已经与国际市场联结起来，国际经济的运行机制和规则将在中国经济运行中发挥愈来愈大作用。因此，大力培养和造就熟悉国际市场、懂得国际经贸规则、精通国际商务业务的人才，已经成为重要而迫切的任务。

基于上述情况和认识，我们编写了这套《国际商务丛书》，以期在培养和提高国际经贸人才上发挥一点作用。全书共分 5 册，即《国际贸易金融》、《国际商务函电》、《国际商务合同》、《国际商贸法规》和《国际经贸地理》。参加编写工作的孙刚、蔡兴扬、李达、邱询民和徐文吉等 5 位同志，都是吉林大学经济管理学院从事外国经济教学和研究工作的青年教师，其中前 4 位是由我指导的攻读博士学位的在职研究生。他们不仅具有较好的经济学理论功底，多数还有在国外留学的经历，并直接参加一些公司企业的对外经贸的实际工作。他们写作这部丛书，也是对所学知识的一次重温 and 深化。如有不妥和失误之处，敬请读者批评指正。

在本丛书出版之际，我谨代表作者向在组稿和编辑工作中付出辛勤劳作的吉林大学出版社阮碧纯同志，致以衷心的感谢。

池元吉

1994 年 7 月于长春

前 言

国际贸易与国际金融是国际经济学中两大独立分支，二者有完全不同的独自领域。国际贸易所主要涉及的是商品的跨国界的交换、种种跨国界交换的方式、如何进行交换和交换对交易双方的利益分析等等。而国际金融所涉及的是货币及货币替代物跨国界的运动、货币与货币的交换以及由此产生的国际收支平衡的问题及调节各种不同汇率体制及其影响等等。

但是国际贸易同国际金融又是紧密相联的。

首先，国际金融是由国际贸易引起的。从历史上看，是先有国际贸易，先有商品的跨国界运动，然后才有货币的跨国界运动，有国际金融的产生。由于对商品的需求取决于人们的偏好，所以商品不带有国家的特质，可以不分国界地流动。而货币是由各国行政当局发行并以法律规定使其成为流通与支付手段的，货币一般只能在发行国内流通。这就有所谓的“贸易国际主义与货币的国家主义的矛盾”。为解决这个矛盾就有了货币之间的兑换，就有了汇率，有了国际金融。

其次，国际贸易在国际金融中占有非常重要的地位。国际贸易收支在国际收支中占有非常重要的地位，贸易收支常常决定一国国际收支平衡与否及是否应进行调整。

第三，从微观来看，每一笔国际贸易活动都要伴随国际间债权与债务的转移，每一次国际贸易行为，都要伴随有国际金融业务的发生。

我国已出版了很多关于国际贸易或国际金融的论著，同时也有不少涉及国际贸易引起国际金融活动的著作。但这些著作都是从银行的角度讨论贸易与金融的行为的。

本书试图另辟一个角度，即从国际贸易的主体——贸易公司或其它经济单位——的角度来讨论国际金融业务，讨论如何完成国际贸易的融资与结算，完成交易与支付行为的。但同时本书也兼顾了银行的国际金融实务。

本书叫做《国际贸易金融》，英文直译是“Finance of International Trade”。这样写的目的就是想能使国内广大从事国际贸易的实际工作者和理论工作者了解本身的国际金融业务，使贸易公司能够更好地熟悉业务，在国际经济活动中处于更有利的地位。

作 者

1994 年 7 月 8 日

目 录

序言	(1)
前言	(3)
第一章 汇率与国际汇兑	(1)
第一节 汇率	(1)
一 汇率及其标价法	(1)
二 汇率的类型	(5)
三 汇率折算与进出口报价	(8)
第二节 国际汇兑与外汇市场	(14)
一 国际汇兑的含义	(14)
二 国际汇兑发生的原因及其特征	(16)
三 外汇市场及其结构	(19)
四 国际汇兑行为	(22)
第三节 外汇交易	(27)
一 即期外汇业务与远期外汇业务	(27)
二 掉期业务	(35)
三 套汇交易	(38)
四 外汇期货与外汇期权交易	(45)
五 按金交易	(52)

第二章 国际贸易中心的票据	(55)
第一节 票据	(55)
一 票据的性质	(55)
二 票据的作用	(57)
三 票据的关系人	(59)
四 票据法法系	(62)
五 票据的行为与责权	(63)
第二节 汇票	(65)
一 汇票的概念	(65)
二 汇票必备的要素	(66)
三 关于票据的操作、权利和义务	(72)
四 汇票的种类	(81)
第三节 本票与支票	(84)
一 本票定义及其法定记载事项	(84)
二 本票与汇票的异同	(86)
三 支票定义及其必备事项	(87)
四 支票的种类	(88)
第四节 信用证	(90)
一 信用证的概念及作用	(90)
二 信用证的一般内容	(92)
三 信用证的种类	(94)
四 信用证各当事人的相互关系	(107)
第三章 国际贸易结算中的单据	(111)
第一节 汇票与商业发票	(112)
一 汇票	(112)
二 商业发票	(116)
第二节 海运提单	(119)

一	提单的定义·····	(119)
二	提单的作用·····	(120)
三	提单的种类·····	(123)
四	提单的签发、份数和日期·····	(134)
五	提单的关系人·····	(136)
六	提单的转让·····	(136)
七	提单与租船合同的关系·····	(138)
第三节	海上运输保险单·····	(141)
一	海上运输保险·····	(141)
二	海上损害的种类和施救费用·····	(142)
三	海上运输保险的种类·····	(144)
四	海上货运保险单的种类·····	(148)
五	保险单的主要内容·····	(149)
六	买卖双方的投保责任·····	(151)
第四节	附属单据·····	(152)
一	国际贸易的特殊证明书·····	(152)
二	附属于商业发票的单据·····	(154)
三	其它单证·····	(157)
第四章	进出口结算业务·····	(158)
第一节	国际清算协议的主要内容及应注意的 事项·····	(158)
一	清算协议 (Clearing Agreement) 的产生 与沿革·····	(158)
二	清算协议的实质和类型·····	(159)
三	现汇与记帐外汇·····	(160)
四	清算协议的基本内容·····	(161)
五	多边清算·····	(165)

六 办理汇帐清算业务应注意的事项·····	(167)
第二节 国际结算的方式及主要工具·····	(168)
一 汇款结算方式·····	(169)
二 托收结算方式·····	(172)
三 信用证结算方式与程序·····	(174)
第三节 出口结算业务·····	(180)
一 汇入汇款·····	(180)
二 跟单托收·····	(183)
三 信用证方式·····	(185)
第四节 进口结算业务·····	(189)
一 汇出汇款·····	(189)
二 跟单托收·····	(190)
三 信用证方式·····	(191)
四 保证书方式·····	(194)
第五章 进出口信贷·····	(196)
第一节 对外贸易银行·····	(196)
一 对外贸易银行的产生·····	(197)
二 对外贸易银行的发展·····	(198)
第二节 进出口短期信贷的主要形式·····	(202)
一 商业信用与银行信用·····	(202)
二 对进口方信贷与出口方信贷·····	(203)
第三节 出口中长期信贷·····	(210)
一 出口信贷概述·····	(210)
二 买方信贷·····	(216)
第六章 出口融资·····	(221)
第一节 出口融资种类·····	(221)
一 出口前融资与出口后融资·····	(221)

二	短期融资与中长期融资·····	(221)
三	商业信用与银行信用·····	(222)
第二节	短期出口融资·····	(222)
一	装船前(出口前)融资·····	(222)
二	装船后(出口后)融资·····	(228)
第三节	中长期融资·····	(231)
一	中期融资·····	(231)
二	长期融资·····	(232)
三	中长期融资种类·····	(232)
第四节	收汇方式与融资·····	(234)
一	不跟单预付·····	(234)
二	跟单信用证·····	(235)
三	“即期跟单汇票——付款交单”与“远期 汇票——承兑交单”·····	(238)
四	收货后不跟单付款·····	(241)
五	航运及包裹运输的付款方式·····	(243)
第七章	进口融资·····	(246)
第一节	进口融资的种类·····	(246)
一	进口前融资与进口后融资·····	(246)
二	短期进口融资与中长期进口融资·····	(248)
三	商业信用与银行信用·····	(248)
第二节	短期进口融资·····	(249)
一	由卖方或买方提供融资·····	(249)
二	由银行提供融资·····	(251)
三	由保付商行提供融资·····	(255)
第三节	承购应收帐款业务·····	(256)
一	承购应收帐款的概念和历史·····	(256)

二	承购应收帐款业务的程序.....	(258)
三	承购应收帐款组织与商业银行的关系.....	(261)
四	应收帐款业务的作用.....	(262)
第四节	进口中长期融资.....	(263)
一	进口融资的主要方式.....	(263)
二	进口融资的外汇风险.....	(264)
第五节	进口付款与融资.....	(265)
一	进口风险.....	(265)
二	付款方式及融资.....	(266)
三	影响付款方式的因素.....	(274)
第八章	国际贸易中的风险及其回避	(276)
第一节	价格波动风险的回避.....	(276)
一	期货保值的定义和意义.....	(277)
二	期货保值理论的限制.....	(281)
第二节	汇率风险的类型及其构成因素.....	(284)
一	汇率风险的类型.....	(284)
二	外汇风险的构成因素及其相互关系.....	(285)
第三节	汇率风险的回避方法.....	(289)
一	防止外汇风险的主要途径及作用.....	(289)
二	货币组合回避风险的方法.....	(290)
三	利用保值措施防止风险的方法.....	(293)
四	选用结算方式防止风险的方法.....	(295)
五	利用借贷投资防范风险的方法.....	(295)
六	利用易货贸易防止外汇风险.....	(297)

第一章 汇率与国际汇兑

第一节 汇 率

一、汇率及其标价法

在国际贸易中，在每一笔合同成交时，买卖双方均需要在销售合约中载明用何种货币进行支付，这样就产生了国际贸易的支付问题。这就需要对国际间的债权及债务进行支付。国际收支是伴随着国际贸易产生的，国际金融也是在国际贸易出现以后，才产生的。

国际贸易的支付问题在经济学把它叫作“贸易的国际主义与支付的国家主义的矛盾”。矛盾在于，商品是没有国界的，只要有供给与需求，就可以产生交换，就可以流动。而对商品的购买是以货币来实现的，货币却往往是有国界的，即一般来讲，一国货币只允许在该国境内流通。所以对进出口商品的支付或者说国际贸易能够实现的一个前提是，一个国家的货币能够兑换成另一个国家的货币，是货币与货币之间的可比性及可交换性。而这种货币与货币的交换就会产生兑换的价格或者汇率。

所以汇率是进口商与出口商或其他任何从事国际贸易的人都需要了解的。因为每一位进口商都要支付进口商品的货款，而每位出口商都要求能够收到出口商品的卖出价格。每

位应收货款的人都需要对方能以他所希望得到的货币进行支付。而这种货币往往是本国货币。

所谓汇率实际上就是两国货币之间的比率，或者说是以另外一种货币所表示的某种货币的价格。

汇率在国际贸易中非常重要，有了汇率以后，以本国货币所表示的商品价格可以被转换成以外国货币所表示的价格；以外国货币所表示的商品价格也可以转换成本国货币所表示的价格。因而一方面，本国商品可以与外国商品的价格进行比较，可以进行成本核算；另一方面汇率的存在说明各种货币在国际贸易中的可支付性，进出口商可以根据汇率来进出口商品，根据汇率来实现国际间债权与债务的转移。进出口商可以通过银行来购买或出售外汇，以完成其交易行为。

银行在国际支付中起着非常重要的中介作用。银行随时准备按照客户的要求卖出外汇和买入外汇。外汇的买卖同其它任何商品一样，只不过在外汇买卖中，进出口商所面对的是银行，银行标出各种货币的买入价和卖出价，进出口商按照银行所标出的汇率进行买卖。

在外汇市场上，银行报价采取的是双报价制。即银行在外汇买卖过程中，总是同时报出买入价（Bid Rate）和卖出价（Offer Rate）。买入价是指银行愿意从客户手中买入外汇的价格，卖出价是指银行愿意从客户卖出外汇的价格。所以买入价和卖出价都是针对银行而言的，是银行买入外汇和卖出外汇的价格。如果是进出口商或其它客户，买价和卖价则应反过来。银行的买入价和卖出价是银行根据世界主要外汇市场的价格来制定的，而且这些汇价是经常不断地变化的。

对于任何两种货币的汇率都可以有不同的表示方法。比如说，美元和人民币之间的汇率既可以表示为 $\text{US \$ } 1 = \text{RMB}$

¥8.6810, 也可以用 $\text{RMB} \text{¥} 1 = \text{US} \$ 0.1152$ 来表示。这二者是完全相等的。只不过前者是以人民币表示美元的价格, 后者是以美元表示的人民币的价格。为了便于交换, 人们对汇率的表示法作了规定, 形成了不同的标价方法。

(一) 直接标价法 (Direct Quotation)

以本国货币表示外国货币的方法称为直接标价法。这种标价方法的特点是: 外国货币的量是固定不变的, 本国货币的数量是可变的, 本国货币的数量随本国货币币值和外国货币币值的变化而变化。所以在这种标价法下, 外国货币的数额是一个不变量, 而本国货币的数额是一个可变量。

例如 1994 年 4 月 14 日和 1994 年 4 月 30 日人民币外汇市场上的美元兑人民币的汇率 (中间价) 分别是:

4 月 14 日	4 月 30 日
$\text{US} \$ 1 = \text{RMB} \text{¥} 8.6992$	$\text{US} \$ 1 = \text{RMB} \text{¥} 8.6847$

美元与人民币之间的汇率从 1 美元兑换 8.6992 元人民币, 变成兑换 8.6847 元人民币。原因可能是美元贬值, 使同样美元可兑换到的人民币数量减少; 或是由于人民币升值, 使用更少的人民币可以兑换到同样数量的美元。

(二) 间接标价法 (Indirect Quotation)

以外国货币表示出本国货币的价格称为间接标价法。在间接标价法下, 本国货币的量是固定不变的, 而外国货币的量是可变的。外币的量随本国货币和 (或) 外国货币币值的变化而增减。

例如 1994 年 4 月 30 日, 纽约外汇市场上美元兑德国马克和日元的汇率分别为:

$$\begin{aligned}\text{US} \$ 1 &= \text{DM} 1.6610 \\ \text{US} \$ 1 &= \text{J} \text{¥} 101.2750\end{aligned}$$

对于美国来说，美元是本国货币，德国马克和日元是外国货币，无论它们当中任何一种货币的币值发生变化，美元的量始终都是不变的，始终都是 1。

（三）美元标价法（U S Dollar Quotation）

以其它各国货币来表示美元价格的标价法叫作美元标价法。其特点是：美元的量始终是固定不变的，其它种类的货币量是可变的，美元和（或）其它国家货币币值的变化都通过其它国家货币币值的变化表现出来。美元标价法是世界外汇市场业使用的标价方法。在世界外汇市场的交易中，除了特殊说明，一般外汇交易都是指各种货币同美元交换的汇率，所以经常使用此法。

例如，某瑞士银行某日挂出其外汇牌价为：

$$\text{US \$ } 1 = \text{SF} 1.4120$$

$$\text{US \$ } 1 = \text{FF} 5.6980$$

$$\text{US \$ } 1 = \text{DM} 1.6620$$

就是美元报价法。因为对于瑞士来讲，直接报价法的形式应为：

$$\text{US \$ } 1 = \text{SF} \times \times \times \times$$

$$\text{FF} 1 = \text{SF} \times \times \times \times$$

$$\text{DM} 1 = \text{SF} \times \times \times \times$$

间接报价法形式应为：

$$\text{SF} 1 = \text{US} \times \times \times \times$$

$$\text{SF} 1 = \text{FF} \times \times \times \times$$

$$\text{SF} 1 = \text{DM} \times \times \times \times$$

由于进出口商要经常利用外汇市场买卖外汇，所以应熟悉了解以上的各种汇率标价方法。