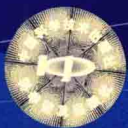




高职高专经济管理专业“十一五”规划教材

国际信贷

张金城 吴治成 主 编



中国科学技术出版社
CHINA SCIENCE AND TECHNOLOGY PRESS

高职高专经济管理专业“十一五”规划教材

国际信贷

张金城 吴治成 主编

中国科学技术出版社

CHINA SCIENCE AND TECHNOLOGY PRESS

· 北 京 ·

BEIJING

图书在版编目(CIP)数据

国际信贷/张金城,吴治成主编. —北京:中国科学技术出版社,2008.2

高职高专经济管理专业“十一五”规划教材

ISBN 978 - 7 - 5046 - 5107 - 5

I. 国… II. ①张…②吴… III. 国际信贷 - 高等学校:技术学校 - 教材 IV. F831.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 020299 号

自 2006 年 4 月起本社图书封面均贴有防伪标志,未贴防伪标志的为盗版图书。

内 容 提 要

国际信贷主要研究国际资本流动的发展规律与国际信贷方式,本教材共分十一章,即国际信贷基础理论、国际贸易短期融资实务、出口信贷实务、国际商业银行信贷实务、项目贷款实务、抵押贷款实务、政府贷款实务、国际金融机构贷款实务、其他国际信贷方式、我国的外汇贷款与外贸贷款实务和国际信贷风险管理。本教材具有以下特点:①实务性强。注重理论与实践的充分结合,尝试从国际信贷管理学角度介绍相关理论、技术、操作流程,力图使教材内容接近信贷管理的实际要求。②体系完整、严密。注重知识的更新,密切联系当今国际信贷领域的最新动态,吸收国际信贷方面的最新研究成果。③案例教学。在大部分章节后面都有案例,能够使学生在学习基本理论和基本知识的基础上,学习并具备对实际问题的分析能力,注重结构体系的简洁、清晰,便于阅读学习。④产、学、研合作交流的成果。本书联系了三所院校和股份制商业银行业务管理人员,共同研究编写而成,具有较强的适应性。

本教材可作为高职高专院校、成人高等院校的国际金融、国际贸易、国际经济、工商管理等相关专业的教材使用,也可作为相关专业的干部培训教材或经济管理工作人员的自学参考书籍。

中国科学技术出版社出版

北京市海淀区中关村南大街 16 号 邮政编码:100081

策划编辑 林 培 孙卫华 责任校对 林 华

责任编辑 林 培 程安琦 责任印制 安利平

发行部电话:010-62103210 编辑部电话:010-62103181

<http://www.kjpbooks.com.cn>

科学普及出版社发行部发行

北京蓝空印刷厂印刷

*

开本:787 毫米×1092 毫米 1/16 印张:17.5 字数:424 千字

2008 年 2 月第 1 版 2008 年 2 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5046 - 5107 - 5/F · 560

印数:1 - 5000 册 定价:29.60 元

(凡购买本社的图书,如有缺页、倒页、
脱页者,本社发行部负责调换)

前 言

目前,中国银行业已经全面履行对外开放的承诺,结束5年的过渡期,《外资银行管理条例》及其《实施细则》的修订则全面体现了兑现承诺,进一步对外开放。中国银行业全面对外开放对我国经济产生的影响将是巨大而深远的,银行业作为对外贸易活动的“血脉”和纽带,必须逐渐全面转变过去那种传统的运作方式,尽快地按照国际规则开展活动,尽快全面地融入国际金融体系之中,这既是开拓国际资本市场的客观要求,也是我们谋求国际市场竞争地位的必然选择。在融入国际金融体系的过程中,仅靠我们过去的金融知识与运作方式,已难以适应国际经济日趋一体化和国内竞争日益国际化的需要,必须采用国际上通行的现代国际金融的理论、方法和手段,才能更好地参与国际竞争。《国际信贷》一书,正是为了适应这种新形势的要求而编写的,其目的是为有志于从事国际银行业务的人员,提供适应新形势要求的必备理论知识和实践技能,以提高银行国际业务从业人员的理论水平和实践操作能力,不断增强我国银行业的国际市场竞争力。

传统高职高专教材多数属于“本科压缩型”,教材系统型、理论性过强,难以适应高等职业教育的需要,并且由于国际信贷领域金融创新较快,现有的某些理论性过强、缺乏时效性的教材亟待更新。因此,有关教师在教学、科研交流工作中深刻体会到,编写一本实用性较强、内容较新、适应高职高专学生层次的《国际信贷》教材迫在眉睫。为了培养具有新型职业素质、专业技能和创新能力的人才,编者结合从事国际信贷教学的经验和对国际金融领域的研究,编写了这本适合高职高专层面的教材,力求创新、务实,理论以够用为度,注重培养学生的实际操作能力和理论应用能力。

作为一门独立学科,国际信贷有其自身明确的研究对象。国际信贷主要研究的是国际资本流动的发展规律与国际信贷方式及相关法律问题,内容涉及国际信贷市场、国际贸易短期融资、国际银行信贷、国际政府信贷、官方支持的出口信贷、国际金融组织贷款、国际项目贷款等。本教材适用于高职高专院校国际贸易、国际金融、国际经济、工商管理等相关专业的教学,是一本适应专科层次需要、具有广泛适应性的实用教材。

(1) 实务性强。作为具有创新性的国际经济、工商管理专业的教材,本书尝试从国际信贷管理学角度介绍相关理论、技术、操作流程,力图使教材内容接近国际信贷管理的实际要求,反映国际信贷中的创新理论业务和技术。本书内容全面翔实,原理与实务并重,既具有一定的理论深度和较强的可操作性,又便于广大学生系统地学习和掌握。

(2) 体系完整、严密。本书既涵盖微观的国际信贷操作方式,又对宏观国际信贷操作方式进行了典型介绍,既交代了学生必须掌握的基础理论知识,又着眼于增强教学内容的联系实际和应用性;既系统地阐述了国际信贷的新知识、新概念,又比较全面地介绍了现代国际信贷领域的一些政策措施及我国的运作现状。阅读本书,能够使学生比较全面地了解国际信贷业务的发展概貌,突出了创造能力和创新意识。

(3) 案例教学。本教材具备大量的案例研究分析,用一些实例说明国际金融市场上近

年来推出的金融创新如何运用于国际信贷业务。通过对这些案例的分析与研讨,既有助于学生加深对国际信贷理论的理解,又有助于学生灵活地掌握在国际信贷活动中的具体操作方法和技巧,使本书理论与实务相结合,提高学生的实际操作能力,符合培养现代高素质、综合型、应用型、能创新的国际金融与国际贸易人才的目标。

(4) 产、学、研合作交流的成果。本书联系了三所院校和一家沿海股份制商业银行业务管理人员,共同研究编写而成,在相互进行学术交流、经验借鉴、集思广益的基础上,形成编写大纲,融合各地特点和行业特点,具有较强的适应性。

本书编写分工为:张金城(哈尔滨金融高等专科学校)编写第十章;吴治成(哈尔滨金融高等专科学校)编写第一章的第二节、第三节、第四节,第四章;张涛(哈尔滨金融高等专科学校)编写第六、第八章;陈荣峰(温州商业银行)编写第三章第三节;刘金波(哈尔滨金融高等专科学校)编写第九章第二、第三节,第十一章;王海静(哈尔滨金融高等专科学校)编写第一章第一节、第七章、第九章第一节;郭强(山东轻工学院金融职业技术学院)编写第二章、第三章第一、第二节;许海燕(华侨大学金融系)编写第五章。全书由张金城、吴治成总纂、修改、定稿。

本书在撰写过程中,借鉴、吸收了国内外专家学者的研究成果及著作,并得到了有关专家学者和出版单位的大力支持和帮助,在此一并致谢。

本书是作者在多年教学实践的基础上编写而成的。虽然几经修改,终难免有疏漏之处,敬请专家、同行和读者批评指正。

编 者
2008 年 1 月

高职高专经济管理专业“十一五”规划教材

编委会名单

主 任 邓泽民

副 主 任 陶学忠

专家编委 (以姓氏笔画为序)

丁增稳	马成旭	兰培英	刘晓玉	刘继伟	李学智
周延波	段兴民	袁放建	寇宝明		

委 员 (以姓氏笔画为序)

马西牛	马雨娟	马 惠	王 瑶	王永峰	王康美
刘芳霞	刘金波	刘振华	任晓丽	李从质	李建峰
张 伟	张 拓	张大田	张淑琴	张金城	杨 洁
杨 桦	杨淑娥	林敏捷	郑文昭	郑光顺	武妙仙
赵 轶	高凯萍	高建侠	康 丽	阎益国	温国兴
雷 剑	缙宇英	景海萍			

秘 书 长 劳 粟

《国际信贷》编委会

主 编 张金城 吴治成

副 主 编 张 涛 陈荣峰 刘金波

编 委 王海静 郭 强 许海燕

目 录

第一章 国际信贷基础理论	1
第一节 国际信贷概论	1
第二节 国际信贷的定价	11
第三节 国际信贷的定价方法	17
第四节 国际信贷决策	21
本章小结	29
第二章 国际贸易短期融资实务	31
第一节 国际贸易短期融资概述	31
第二节 国际贸易短期出口融资	34
第三节 国际贸易短期进口融资	40
第四节 国际保理业务	43
本章小结	49
第三章 出口信贷实务	50
第一节 出口信贷概述	50
第二节 出口信贷形式及一般做法	53
第三节 出口信贷保险	64
本章小结	68
第四章 国际商业银行信贷实务	69
第一节 国际商业银行信贷概述	69
第二节 国际银团贷款概述	73
第三节 国际银团贷款的条件、报价与程序	79
本章小结	87
第五章 项目贷款实务	89
第一节 项目贷款概述	89
第二节 项目贷款的决策分析	96
第三节 项目贷款中的风险管理	102
第四节 BOT 贷款方式	111
本章小结	117
第六章 抵押贷款实务	118
第一节 抵押贷款概述	118
第二节 国际抵押贷款的业务种类	121
第三节 抵押贷款与资产证券化	130
本章小结	135

第七章 政府贷款实务	137
第一节 政府贷款概述	137
第二节 政府贷款的程序与管理	141
第三节 西方主要国家的政府贷款	147
本章小结	160
第八章 国际金融机构贷款实务	161
第一节 国际货币基金组织贷款	161
第二节 世界银行集团贷款	167
第三节 地区性国际金融机构贷款	175
本章小结	185
第九章 其他国际信贷方式	187
第一节 国际债券融资实务	187
第二节 国际租赁	199
第三节 补偿贸易融资	212
本章小结	221
第十章 我国的外汇贷款与外贸贷款实务	223
第一节 我国的外汇贷款业务	223
第二节 我国的外贸贷款业务	231
本章小结	238
第十一章 国际信贷风险管理	240
第一节 国际信贷风险概述	240
第二节 国际信贷风险评估	248
第三节 国际信贷风险管理	262
本章小结	271
参考文献	272

第一章 国际信贷基础理论

学习要点

- ◆ 理解国际信贷的利率及其分类、信贷资金的时间价值，掌握信贷资金时间价值的基本计算方法，理解影响利息和信贷资金时间价格的因素。
- ◆ 了解国际信贷的价格构成，掌握国际信贷的定价方法和费用核算方法。
- ◆ 了解国际信贷的政策和原则，掌握国际信贷的决策方法。

国际信贷是借贷资金（或资本）在国与国之间的运动形式，是国际经济联系和合作的一个重要内容。随着全球经济一体化趋势的发展，国际信贷在全球范围内发展迅速，并日益成为整个世界经济界十分关注的焦点之一。长期以来我国的“引进来”战略通过利用外资取得了很好的效果，随着跨国公司成为经济全球化的主要推动力量，国家之间的竞争实质上是企业之间的竞争，中国企业要“走出去”，创建中国的大企业或者是跨国公司，必然要通过国际信贷市场融资，与国际信贷市场的联系将更加密切。

第一节 国际信贷概论

一、国际信贷的概念

国际信贷（International Credit）是指分属不同国家和地区的借贷双方之间的资金融通活动。具体地说，它是指一国的借款人（银行、其他金融机构、政府、公司企业及国际金融机构）在国际金融市场上，向其他国家的贷款人（银行、其他金融机构、政府、公司企业及国际金融机构）借贷资金的国际融资方式。正确理解国际信贷的概念，应注意以下几个方面。

1. 国际信贷是一种信贷，它符合信贷的一般定义

信贷是以收回为条件的付出，同时有权取得利息。在国际信贷的定义中之所以没有将支付利息作为约束条件，是因为国际信贷形式中有无息贷款的形式，如政府贷款。这主要是由于政治目的或某种经济目的而采取的免除利息的优惠。此外，有的国际信贷形式，如国际租赁是以租金形式偿付的。国际信贷是借贷资本在国与国之间单方面的价值转移，有别于钱货两清的国际商品买卖。

2. 国际信贷体现着一定的债权债务关系

国际信贷关系本质上是借款人与贷款人之间的债权债务关系，它是某种法律上可期待的清偿信用，具有期限性特征，这不同于跨国直接投资形成的国际股权性关系。在国际直接投资中，投资者被称为公司的所有者或股东而不是债权人，因而直接投资不存在债权债务关系。

3. 国际信贷是在国际金融市场上进行的

金融市场是实现借贷资本运动的领域。在金融市场上，借贷资本的供给者和借贷资本的需求者，通过银行或自行直接相互接触，从事信贷交易或证券发行买卖活动。通过市场上的竞争自发地确定当时的市场利率（即借贷资本的“价格”）。金融市场的参加单位有：政府（包括中央政府和地方政府）、工商业公司企业、银行、非银行的金融机构以及证券交易所。

金融市场若按借贷资本供求活动的地区范围和借贷双方当事人的国籍，可分为国内金融市场（Domestic Financial Market）和国际金融市场（International Financial Market）。国内金融市场的活动范围限制在某一国家的领土范围以内，不能超越国界；其借贷双方当事人均以本国的法人和自然人为限，即限于本国的银行、其他金融机构、工商企业、政府、社会团体及个人。国际金融市场的活动范围超越了某一国家的领土范围，在全世界范围内或某一地区（如东南亚、中东、加勒比海地区等）范围内活动；其借贷双方当事人为不同国家的法人，即不同国家的银行、其他金融机构、政府、工商企业以及国际金融机构。

国际金融市场是实现国际借贷资本运动的领域。在国际金融市场上，某国的借贷资本供应者（资本盈余单位）与他国的借贷资本需求者（资本不足单位），通过国际银行或自行直接相互接触，从事国际信贷交易或国际证券发行买卖活动，通过市场上的竞争自发地确定当时的市场利率。

一般的说，国际金融市场是在国内金融市场的基础上发展起来的。资本主义国家的重要工商业城市，首先形成一个国内金融市场。然后，当这个市场的活动扩展到国际范围时，遂发展成为国际金融市场的组成部分。这种国际金融市场也称为传统的国际金融市场，其特点是该市场所吸收和贷放的资金，都是以市场所在国货币表示的本币资金。

在 20 世纪 50 年代末到 60 年代，逐渐形成了一种新型的国际金融市场，称为欧洲货币市场（Eurocurrency Market）。欧洲货币市场最初以伦敦为中心，随后逐步扩展到全世界，并派生出欧洲债券市场（Eurobonds Market）、亚洲美元市场（Asian Dollar Market）、中东美元市场（Mid - East Dollar Market）、拉美美元市场（Latin America Dollar Market）等。目前欧洲货币市场已发展成为世界上规模最大的国际金融市场。在欧洲货币市场上，吸收和贷放的资金，不是以该市场所在国货币表示的本币资金，而是外币资金，称为欧洲货币资金。

4. 国际信贷的借贷行为发生在两国或多国之间

信贷的当事人有贷款人（债权人）和借款人（债务人）两方。根据信贷当事人的不同组成情况，信贷可划分为国内信贷和国际信贷两类。国际信贷相对国内信贷要复杂得多，其二者有许多不同点，主要是：

（1）借贷双方当事人不同。国内信贷的借贷双方当事人，都是同一国家的法人和自然人。而国际信贷的借贷双方当事人至少有一方是非居民，甚至都是非居民。除此之外，国际信贷的借贷主体还有国际金融组织。

（2）借贷资金市场不同。国内信贷的货币资金借贷都在本国金融市场，渠道单一，借贷范围和资金规模都有一定的局限性。国际信贷的资金借贷都在国际金融市场，遍及世界各地的重要金融中心，渠道多，借贷范围较广，资金规模也大，借贷活动时间不受限制。

（3）借贷使用的货币不同。国内信贷所使用的货币，一般均为本国货币，即贷款人以

本国货币发放贷款，借款人按期以本国货币偿还贷款的本息。国际信贷所使用的货币，一般应为某种外币，如贷款人所在国货币、借款人所在国货币或第三国货币等。

(4) 信贷利息、费用不同。国内信贷一般均按中央银行规定，或按本国金融市场惯例收付利息、费用，国际信贷则不同，多数是按国际金融市场利率（如 LIBOR），有时也按某一特定金融市场利率（如美国优惠利率）支付利息，某些优惠信贷甚至是无息或低息。费用更是多种多样，按照国际惯例，不同种类的信贷各有不同种类的费用，费率也都不同。

(5) 信贷方式不同。国内信贷方式简单，基本上只是银行贷款。国际信贷则方式众多，除国内信贷方式外，还有出口信贷、政府贷款、国际金融机构贷款等，甚至还有几种方式混合使用的混合贷款。借贷双方可根据具体情况结合各自条件分别使用不同的信贷方式。

(6) 承受的风险不同。国内信贷一般只需考虑信贷的商业风险，即通常所称的信贷风险。国际信贷除了应承受这一风险外，还应考虑国家风险、货币风险等。因此，借贷双方承受的风险较大。

5. 国际信贷是采取货币资本形态或商品资本形态的国际借贷关系

国际信贷的具体组织形式多种多样，但大多数均采取货币资本形态，即贷款人提供贷款时和借款人偿还贷款本息时，均采取货币资本形态。

二、国际信贷的类别

(一) 国际信贷的分类

按照不同的角度，国际信贷可以划分为不同的类型。

1. 以国际信贷的期限为标准

按照国际信贷的期限不同，国际信贷可分为短期信贷、中期信贷和长期信贷。

(1) 短期信贷是指信贷期限在 1 年以下的信贷。其借贷手续比较简便，信贷资金周转快，大多属信用放款。短期贷款的期限多为 1 天、7 天、1 个月至 6 个月，大都不到 1 年。贷款期限为 1 天称为日拆，只借 1 天，第 2 天即归还。7 天一般称为通知放款，贷款人只需在收回贷款的 24 小时前通知借款人，即可收回贷款。借款人一般只支付利息，没有费用负担。短期贷款的主要形式为同业拆放、短期借贷和黄金抵押贷款。

同业拆放是短期银行信贷的主要形式，其特点是：①金额大。每笔少则数十万美元，多则百万美元，甚至上千万美元。②期限短，流动性强。③手续简便，采用信用放款形式拆借资金，借贷双方一般不签订贷款协议，也无需担保，主要通过电话、电传拍板成交，事后书面确认。④主要用于调剂短期资金头寸。银行同非银行借款人之间的短期借贷往往采用利息先付方式，即贴现方式。银行贷款时预先扣除利息，贷款到期时，借款人偿还全部贷款。这种短期借贷可签订也可不签订贷款协议。

(2) 中期信贷是指信贷期限在 1~5 年的信贷，一般均需由借贷双方签订信贷协议。双边贷款为中期贷款的一种主要方式，是指独家贷款银行同外国借款人之间的贷款，贷款期限一般为 3~5 年。双边贷款的借贷双方需签订贷款协议，有时还需借款人所属国家的政府或官方机构担保，如借款人为非银行机构，其担保人一般是银行机构。

(3) 长期信贷是指信贷期限在 5 年以上，最长可达 50 年的信贷。期限越长，信贷就

越优惠。银团贷款也称国际辛迪加贷款,是由若干家银行(它们分属不同国家)组成银团,共同向某一国家的借款人提供的贷款。银团贷款可以同某一工程项目联系,也可以没有联系。组成银团的银行可以是几家、十几家甚至几十家。对贷款银行来说,银团贷款的优点是:分散贷款风险,减少同业竞争,贷款客户面较广。对借款人来说,优点则是可以较快地筹措到独家银行无法提供的、数额庞大的长期资金。

需要指出的是,虽然在国际信贷领域中中、长期信贷的作用明显增长,但短期信贷仍占据主要地位。特别是某些发展中国家,短期外国资本占据较大比重。例如泰国在1989~1995年间,短期外资占其全部外资流入85%左右。由于短期外资流动性强,占其全部外资流入的比例又比较大,易受国内外因素的影响,一旦国外利率上升,资本马上抽逃,容易造成金融的不稳定和危机的爆发。1997年开始的东南亚金融危机便是明显的例证。

2. 以国际信贷的利率为标准

按国际信贷的利率不同划分,可分为无息信贷、低息信贷和市场利率信贷。

(1) 无息信贷是指无需支付利息的信贷,如国际开发协会提供的信贷,借款人不付利息,只需支付少量手续费。

(2) 低息信贷是指信贷利率低于金融市场利率、带有优惠性质的信贷,如政府贷款。

(3) 市场利率信贷是指信贷利率随行就市,按金融市场利率提供的信贷,如银团贷款。国际信贷的市场利率主要参照伦敦银行同业拆借利率(LIBOR)。

3. 以国际信贷的信贷条件为标准

按国际信贷的信贷条件划分,可分为普通信贷和优惠信贷。

(1) 普通信贷,也称为“硬贷款”,是指按金融市场利率计息,贷款条件要求严格,并无任何优惠条件的信贷,国际商业银行信贷多属于此种类型。

(2) 优惠信贷,也称为“软贷款”,是指信贷利率低于市场利率、期限长、费用少、偿还条件宽松的信贷,政府贷款以及国际金融机构贷款多属于此种类型。

4. 以国际信贷的形式为标准

按国际信贷的形式划分,可分为一般信贷和特殊信贷。

(1) 一般信贷是指按通常的借贷形式提供的信贷,即借贷双方中的一方贷出货币资金,另一方借入货币资金,如银行贷款等,一般的国际信贷多采取此种形式。

(2) 特殊信贷是指并未完全通过银行融资,而是通过租赁、债券等非银行信贷方式发放国际信贷、国际租赁信贷、国际债券融资等。

5. 以国际信贷主体和融资渠道为标准

按国际信贷的主体和融资渠道划分,可分为国际商业信用、国际银行信用、国际债券信用、官方信用。

(1) 国际商业信用是指在进行国际贸易时,由某国出口商以延期付款形式向另一国的进口商提供的信用,或由进口商以预付款形式向另一国出口商提供的信用。进口商以货币形态,出口商以商品形态来相互提供信用。国际商业信用中的债权人和债务人均为企业,但双方是不同国家的法人,没有银行介入。这一类型的国际信贷包括国际商业信贷、国际租赁和补偿贸易三种形式,其共同点是单方面的商品资本转移。

(2) 国际银行信用是指某国商业银行、对外贸易银行或国际贷款银团,在国际金融市

场上以货币贷款形式,向另一国的银行、工商企业、政府机构、国际机构提供的信用。这种信用均采取货币形态。银行在提供国际银行信用时,有的不指定资金用途,有的则指定用途。对于不指定用途的国际银行信贷资金,借款人可以任意安排使用。若是指定用途的国际银行信贷资金,则必须按照指定的用途使用,一般是指定从提供贷款的国家进口所需的机器设备、技术和劳务。

(3) 国际债券信用是指某国政府、企业、银行及其他金融机构,在国际债券市场上以公开发行为外币面值表示的国际债券筹资的一种国际信贷形式。按其面值货币,可分为外国债券(Foreign Bond)和欧洲债券(Euro Bond)。外国债券是指筹资者在国外发行的,以当地货币为面值的债券,如日本人在美国发行的美元债券。欧洲债券是指在某货币发行国之外,以该国货币面值发行的债券,如在伦敦金融市场上发行的美元债券称为欧洲美元债券。国际债券发行单位将筹集的外币资金主要用于经济开发建设项目,从而促进发债国经济的发展。

(4) 官方信用主要包括国与国之间政府信贷和国际金融组织信贷。这类贷款大多具有经济援助的性质,属于优惠贷款,低息或免息,期限较长。它往往是出于一定的政治或经济目的,带有附加条件。此类贷款的资金来源大多是国家资金,政府贷款来源于国家的财政资金,国际金融组织贷款来源于各成员国缴纳的股本金。

(二) 国际信贷的形式

以上是国际信贷的几种分类情况,由于划分标准不同,一种国际信贷可分别属于几个不同的种类。通常有意义的划分是第五种按信贷主体和融资渠道的划分,在此分类标准下,常见的国际信贷的具体形式有以下几种:

(1) 国际贸易短期信贷。国际贸易短期信贷(International trade short-term credit)是与进出口贸易有直接联系的信贷,即某国(出口国、进口国、第三国)银行和商品经纪人向各国进出口商提供的短期贷款,或两国进出口商之间相互提供的短期信贷。这种贷款专门解决各国进口商在原料、粮食、半成品、消费品国际贸易中的短期资金需要。贷款大多为短期,利率以市场利率居多,经常变动。按照授信对象不同,国际贸易短期信贷有时以商业信用形式存在,有时以银行信用形式存在。商业信用主要表现为进出口商之间的相互融资,如预付、赊销、分期付款等,银行信用主要表现为商业银行对进出口商的融资,如信用证、保付代理、打包放款等。国际贸易短期信贷的主要目的是进出口贸易融通资金,促进进出口贸易顺利开展,加速外贸资金周转。国际贸易短期信贷的具体内容详见本书第二章。

(2) 出口信贷。出口信贷(Export Credit)一般是指银行提供的中长期对外贸易信贷,它是一国政府为了支付和扩大本国货物的出口,通过提供信贷担保和给予利息补贴的办法鼓励本国银行对本国出口商和外国进出口商或进口方银行提供的中长期信贷融资。这种贷款专门用于解决本国出口商资金周转困难,或满足外国进口商支付从贷款国机器设备、技术和劳务等款项的资金需要,有明确的指定用途,利率一般低于相同条件资金贷方的市场利率,利差由国家财政补贴,贷款期限多为中长期,而且金额大,期限长,具有较高的风险。出口信贷主要有卖方信贷和买方信贷两种方式,其中买方信贷较为流行。出口信贷是促进资本性货物出口的一种手段。出口信贷的具体内容详见本书第三章。

(3) 国际银行信贷。国际银行信贷(International banking credit)即国际商业银行信

贷,是指某国银行或某国际银团在国际市场上向另一国借款人或国际机构提供的贷款。这种信贷一般不指定用途,通常称为自由外汇贷款,借款人可以自主运用。贷款期限有短期、中期和长期三种。但借款利率为没有任何优惠的国际金融市场利率,而且多实行浮动利率,并收取较高的贷款费用,因此对借款人来说筹资成本较高。国际银行信贷有独家银行贷款和国际银团贷款两种方式。在中长期信贷中,银团贷款较为流行。国际银行信贷的具体内容详见本书第四章。

(4) 项目贷款。项目贷款(Project Finance)也称项目融资,是国际上为大型工程建设项目筹措资金的一种方式,主要用于借款国大型的采矿、能源、交通、化工、冶金等工程建设项目,这类工程建设项目所需投资金额巨大,主办单位往往难以承担,且风险较大,传统的信贷融资方式难以满足此类项目的资金需要。项目贷款是指由多元贷款人(包括某国或几国的银行、政府、国际金融机构等)共同向另一国项目公司提供的贷款,其贷款期限较长,并依靠该工程项目建设投产后所获得的收益偿还。项目融资分为无追索权的项目融资和有限追索权的项目融资,一般多采用有限追索权的项目融资。项目贷款的具体内容详见本书第五章。

(5) 抵押贷款。抵押贷款(Mortgaged Loan)是指贷款人以借款人的资产作为物权担保所发放的一种商业性贷款。借款人以资产作抵押从银行取得贷款,虽然转让了其财产所有权,但一般并不转移资产的使用权;而且向银行借入抵押贷款,可以避免以信用担保取得贷款需提供本企业各项财务状况报告的要求,不暴露本企业的商业秘密;其次,抵押权的设立可以限制借款人任意多方举债而影响借款人今后的偿债能力,保障贷款银行能够得到清偿,还可使国际融资的债权人与国内融资债权人处于平等受偿地位,如果借款人违反贷款协议,贷款人享有优先于其他债权人直接处理抵押品并以其所得的价款用以清偿借款人对其欠债的权利,风险大大减缓。抵押贷款的具体内容详见本书第六章。

(6) 政府贷款。政府贷款(Government Loan)是某国政府利用本国财政预算资金向另一国政府提供的长期优惠贷款。其中主要是某一发达资本主义国家政府向某一发展中国家政府提供的贷款,具有双边国际经济援助性质。这种贷款专门用于指定的开发建设项目,专款专用。根据国际惯例,此种优惠性贷款至少应含有不低于25%的“赠与成分”,利率较为优惠,有的甚至无息。另外,贷款期限较长。近年来,政府贷款多采用与出口信贷及商业贷款相结合的混合贷款方式。政府贷款有利于促进各国之间经济的合作及世界经济的协调发展。政府贷款的具体内容详见本书第七章。

(7) 国际金融机构贷款。国际金融机构贷款是指国际金融机构向其会员国提供的贷款。其中,国际货币基金组织(International Monetary Fund, IMF)向发生国际收支逆差的会员国提供短期和中期贷款。世界银行(World Bank)和国际开发协会(International Development Association, IDA)则向发展中国家会员国提供长期贷款。另外,还有亚洲开发银行、非洲开发银行、泛美开发银行等区域性国际金融机构向其会员提供贷款。国际金融机构贷款对缓解发展中国家的国际收支逆差,支持各国经济合作、推动世界经济发展起着重要的积极作用。国际金融机构贷款的具体内容详见本书第八章。

(8) 国际债券融资。国际债券(International Bond)是指一国政府或金融机构、企事业单位或国际金融机构在国际金融市场上以外国货币为面值发行的债券。筹资单位通过发行国际债券可以在国际范围内广泛地筹措到巨额长期资金,以满足投资需要。国际债券的

期限多为中长期，利息费用水平与同期国际银行信贷大体相同。国际债券对发行人的资信要求较高，发行前必须对国际债券进行信用评级。国际债券有外国债券和欧洲债券两种，其中欧洲债券较为流行。在国际资本市场日益证券化的趋势下，发行国际债券已成为借款者利用国际金融市场进行融资的重要手段。国际债券融资的具体内容详见本书第九章第一节。

(9) 国际租赁信贷。国际租赁 (International Lease) 就是跨国界的租赁，它的主要特征是以“融物”代替“融资”，出租人提供的信贷不是货币资本，而是商品资本。某国租赁公司（出租人）将租赁物（主要是设备）在一定期限内租给另一国企业（承租人）使用，承租人则按租赁合同的规定分期支付一定的租金。出租人以收取租金方式陆续收回全部或部分投资，并保持租赁物所有权；承租人以缴纳租金方式取得租赁物使用权。租赁的具体方式有金融租赁、经营租赁、维修租赁、衡平租赁、回租租赁等方式。国际租赁既是一种贸易融资方式，也是一种筹资手段，能起到既吸收外资，又引进先进技术设备的作用，在许多国家的经济生活中发挥着越来越大的作用。国际租赁信贷的具体内容详见本书第九章第二节。

(10) 国际补偿贸易。补偿贸易 (Compensation Trade) 是以“产品返销”和“回购”为特征的国际信贷形式，它所提供的信贷也是商品资本。一般来讲，补偿贸易就是指出口国企业向进口国企业提供厂房、机器设备、技术力量、专利、各种服务、人员培训或联合发展科研项目等，待项目实现或竣工投产后，进口国企业就以这个项目的产品或双方商定的其他办法来偿还出口国企业的各种投资，清偿结束后这些设备全部归进口企业所有。

三、国际信贷的特点与作用

(一) 国际信贷的特点

1. 传统国际信贷的特点

传统的国际信贷是指由传统的国际金融市场所提供的国际信贷。第二次世界大战以前的国际金融市场都是传统的国际金融市场，其实质是国内金融市场的扩展。因为这些金融市场的资金来源都是市场所在国提供的。即使有一些外国资金参与市场交易，也都是利用外国存放在该国的资金的一种形式。这些金融市场交易使用的货币是市场所在国的货币。各种金融交易活动的利率、方式、金额、期限、纳税以及从事金融交易活动的中介金融机构等，都必须符合市场所在国有关法律、法令、条例、政策和规章制度的规定，并且需经市场所在国主管部门的审核和批准。

传统的金融市场所在国是资本净提供国，这是传统的金融市场的必要条件。因此，只有那些拥有巨额的剩余资金和源源不断的海外利润收入的资本主义国家，才具有这样的条件和满足这样的要求。所以，传统的国际金融市场总是为数有限的。

传统的国际金融市场的一切交易活动，要市场所在国的政治、经济服务，要与其宏观经济发展战略及政策目标相适应。因此，市场的资金活动包括资金的筹集和资金的再分配，是以维护市场所在国的利益为前提的。虽然外国人也可以在这些金融市场上进行借款和发行债券等，这对于市场所在国来说，只是不同形式的资金运用或资本输出。

(1) 信贷资金主要来自私人企业。第二次世界大战前，自由资本主义在向垄断资本主

发展，但国家垄断资本还不发达，国际金融组织尚未兴起。因此，国际信贷资金绝大部分为私人企业家所掌握。当时虽然各国政府也有向国外投资和购买债券等信贷行为，但不占主要地位，私人企业的资金就成为国际信贷的主要来源。

(2) 资金供应一般是单向流动。第二次世界大战前，国际资本流动规模不大，传统的国际信贷一般都是单向流动。这是因为当时工业发达国家，国内生产过剩，而一些不发达国家及殖民地则经济落后，需要大量资金。为了追求最大利润，资金从发达国家流向不发达国家和地区。这与第二次世界大战之后的情况不同，第二次世界大战后的国际资金主要在发达国家之间流动。但是在20世纪70年代石油涨价后，也出现过一些工业并不发达的石油生产国的石油美元大量地回流到发达国家的情况。

(3) 利率固定、水平相对稳定。第二次世界大战前，贷款利率一般根据市场利率水平和借款者资信情况一次确定，期间不再变更，即固定利率。20世纪70年代开始，随着发达国家通货膨胀的不断加剧，利率水平逐步上升，在中长期贷款中，浮动利率应运而生，国际信贷利率波动幅度加大。

(4) 货币单一、市场集中。传统的国际信贷是一国国内信贷的扩展，是从国内居民之间的借贷到居民和非居民之间逐渐扩大。当时传统的伦敦国际金融市场处于国际金融市场的中心，英镑是世界上通用的货币。因此，国际借贷的货币主要使用英镑，国际借贷活动则集中在伦敦国际金融市场进行，国际融资方式比较单一，主要为国际银行信贷。国际信贷为主要融资方式。

2. 现代国际信贷的特点

现代国际信贷是指以欧洲货币市场为主导的国际信贷。欧洲货币市场及其所提供的国际信贷同传统的国际金融市场所提供的国际信贷相比较，具有以下明显的不同之处：①在欧洲货币市场上进行的包括国际信贷在内的一切金融交易，不受任何国家金融法律、法令、政策和税制的约束和管制；②欧洲货币市场分布在世界20多个国家和地区，突破了传统的国际金融市场只集中在少数资本主义国家的旧格局；③欧洲货币市场上各项交易所使用的货币，包括主要发达国家可以自由兑换的货币，投资者和集资者可以自由选择使用市场通用的任何一种货币；④欧洲货币市场的存款者和借款者可以自由选择存款和借款的方式、地点和条件；⑤欧洲货币市场存款和贷款的利率，虽然以货币发行国的利率为基础，但其存、贷利率之差则小于货币发行国，并且不受任何国家货币金融当局的控制。

欧洲货币市场 (Euro Money Market)，又称离岸金融市场 (Off Shore Financial Market)。它起源于20世纪50年代末期的伦敦，起初被称为欧洲美元市场或境外美元市场，后来逐渐发展到欧洲其他国家的货币，如欧洲马克等，统称为欧洲货币市场。它是一个国际性的货币、信贷和资本市场，各项交易是使用发达国家货币，并且在货币发行国国境以外进行。但是，自从美元联邦储备局于1981年6月9日批准《国际银行设施》法案，并于同年12月3日生效之日起，纽约便成为美元境内第一个欧洲美元市场。

这样，离岸金融市场根据市场交易活动范围、资金来源和运用情况的不同，分为以下三种类型：

第一，美元型，即境内型离岸金融市场。这种市场是市场所在国通过国家法令将国内金融市场与国外金融市场严格分开，例如美国、日本等国不允许国内金融市场交易参与离岸金融市场活动。

第二,伦敦型,即交易主体为非居民、交易货币为非市场所在国货币。伦敦、中国香港地区的金融市场属于此种类型。

第三,避税港型,在这种市场上,并不进行实际交易,只是为了逃避税收,把别处成交的业务,在这里进行记账、结算而已。如开曼、巴哈马等市场即属此种类型。

现代国际信贷的特点有以下几点:

(1) 地域空前宽广。国际信贷活动并不限定于一国境内,而是涉及两个或两个以上的国家或地区。金融市场的国际化、自由化、信息化,使得借款人能在全球范围内寻求适合自己的融资方式。以欧洲货币市场为例,它是世界上最大的国际信贷市场,吸收全球各地居民的外币存款,并从外国或本国境内的离岸金融中心向外国居民或本国居民进行外币贷款,跨国银行及其分支机构把资金在全球范围内调拨使用。

(2) 资金流向多元化,用途不断扩大。国际信贷的资金表现为从发达国家向发展中国家流动;资金在发达国家之间流动;资金从发展中国家流向发达国家;资金在发展中国家之间流动。关系错综复杂,互相交叉。可以说国际信贷资金流动是在全球范围内展开的。在四种模式中,资金流量最大的是发达国家之间的资金流动。传统的国际信贷,一般用于生产、流通和国际贸易中的短期资金需要。现在则除对生产、贸易进行大量的贷款以外,也对能源、交通、资源开发等基本建设进行中、长期贷款,同时还有文教、卫生、科技、环境保护等方面的贷款。

(3) 信贷货币种类增多。借贷对象的增多,地区的扩大,国际信贷使用的货币种类也随之增多。除一般的通用货币外,又增加了特别提款权、欧元单位。各国的境外货币,特别是欧洲美元已成为借贷的主要货币。同时由于汇率不稳,在贷款时往往用其他货币或“一揽子”货币计价、保值。

(4) 集团式贷款规模加强。由于经济一体化的进程加速,国际协作加强,除了私人贷款以外,国际金融组织以及各国政府之间还开办了带有援助性质的国际贷款。此外,政府贷款、国际金融机构与商业贷款的结合倾向明显。私人银行为了适应大额的、长期的贷款需要而结成银团,举办银团贷款。

(5) 跨国银行(Multinational Banks)成为国际信贷的主体。跨国银行是在世界范围内设立分支机构和附属机构网、跨国经营货币信贷业务的大金融组织。一般是至少在五个国家和地区设有分行或拥有掌握大部分股权的附属机构的存款银行。当代跨国银行多属于主要发达国家的垄断财团,是当代国际信贷的主体。这些跨国银行拥有庞大的资金实力和广泛的国际网络。跨国银行的国际网络一般由分行、拥有大部分股权的附属机构、分支机构、经理处、代表办事处等组成,分布于世界各地,吸收全球资金并进行全球贷款。第二次世界大战后,跨国银行出现了突飞猛进的发展,跨国银行业务形式多样,中长期贷款成为其国际信贷的主要形式。跨国银行的迅速扩展,使各国银行获取了巨大利润。如美国花旗银行的利润中,来自国外业务的部分已占70%以上。同时,跨国银行对于世界经济的发展和国际经济关系也产生了重大影响,在客观上它们不但促进了国际贸易和国际投资的发展,对调节发达国家与发展中国家的国际收支也发挥了重要的中介作用。

(6) 浮动利率模式为主。进入20世纪80年代以后,利率变化加剧,而贷款的期限却不断延长。为了保证借贷双方利益,市场实行浮动利率,分段计息,一般为每3个月或每半年浮动一次。此外,浮动利率还有以下做法:①具有上、下限的浮动利率。为了防止利