



高等院校经济与管理核心课经典系列教材

GAODENG YUANXIAO

JINGJI YU GUANLI HEXINKE

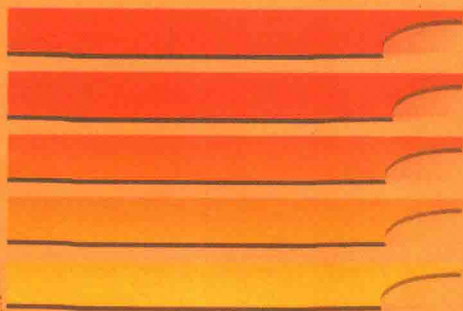
JINGDIAN XILIE JIAOCAI



国际信贷

INTERNATIONAL CREDIT

(修订第二版) ● 宋浩平 / 主编



首都经济贸易大学出版社



高等院校经济与管理核心课经典系列教材

INTERNATIONAL CREDIT

国际信贷

(修订第二版)

主 编 宋浩平

副主编 王 晋 邓 彤



首都经济贸易大学出版社

· 北京 ·

图书在版编目(CIP)数据

国际信贷/宋浩平主编.—2版(修订本).北京:首都经济贸易大学出版社,2009.4
(高等院校经济与管理核心课经典系列教材)

ISBN 978-7-5638-1334-6

I. 国… II. 宋… III. 国际信贷—高等学校—教材 IV. F831.6

中国版本图书馆CIP数据核字(2005)第137176号

国际信贷(修订第二版)

宋浩平 主编

出版发行 首都经济贸易大学出版社

地 址 北京市朝阳区红庙(邮编 100026)

电 话 (010)65976483 65065761 65071505(传真)

网 址 <http://www.sjmcb.com>

E-mail publish@cueb.edu.cn

经 销 全国新华书店

照 排 首都经济贸易大学出版社激光照排服务部

印 刷 北京地泰德印刷有限责任公司

开 本 787毫米×980毫米 1/16

字 数 506千字

印 张 29

版 次 2006年2月第1版 2009年4月第2版 2009年4月总第3次印刷

印 数 9 001~12 000

书 号 ISBN 978-7-5638-1334-6/F·777

定 价 39.00元

图书印装若有质量问题,本社负责调换

版权所有 侵权必究

出版总序

中国加入世界贸易组织不仅标志着我国成为当今全球最大、最具代表性的国际经济组织的成员,而且标志着我国在融入经济全球化、参与国际经济竞争方面又迈出了决定性的一步,使我国的改革开放和经济发展自此步入了一个崭新的阶段。

入世是一把双刃剑,机遇与挑战并存。

我们已经看到和将要看到的是,经济领域中的竞争会日趋激烈。

经济领域竞争的实质,是人才的竞争;而人才的培养,有赖于教育,尤其是培养高素质专业人才的高等教育。与严酷的现实相比,我们还缺乏一大批既熟悉现代市场经济运行规律和世贸组织规则,又精通专业知识,适应国际竞争需要的高级管理人才和专业人才。

教育是当代科技生产力发展的基础,是科学技术转化为现实生产力的条件,是培养高素质人才和劳动者的根本途径,也是实现管理思想、管理模式、管理手段现代化的重要因素。

《中共中央国务院关于深化教育改革全面推进素质教育的决定》指出:“当今世界,科学技术突飞猛进,知识经济已见端倪,国际竞争日趋激烈。教育在综合国力的形成中处于基础地位,国力的强弱越来越取决于劳动者的素质,取决于各类人才的质量和数量,这对于培养和造就我国 21 世纪的一代新人提出了更加迫切的要求。”

中共中央和国务院的决定为高等教育的改革与发展确定了基本目标和方向。

教材是体现教学内容的知识载体,是进行教学的基本工具,更是培养人才的重要保证。

教材质量直接关系到教育质量,教育质量又直接关系到人才质量。因而,教材质量与人才质量密切相关。

正是由于教材质量在实施科教兴国的发展战略中具有十分重要的作用,我们在策划与组织编写这套教材的过程中倾注了大量的人力、物力和财力。

我们希望奉献给广大教师、学生、读者的是一套经得起专家论证和实践检验的经济与管理专业系列精品教材。

在策划和编写本套教材的过程中,我们贯彻了精品战略的指导思想,使之具有如下特点:

第一,以全面推进素质教育为着眼点,以教育部《普通高等教育教材建设与改革的意见》为指导,面向现代化,面向未来,面向经济全球一体化,充分考虑学科体

系的完备性、系统性和科学性,以适应教学和教材改革的需要,满足培养高素质、创新型、复合型人才的需要,并力求教材在内容质量方面具有体系新、内容新、资料新、方法新的特点。

第二,在广泛调查研究的基础上,通过多所高等院校一批有着丰富教学经验的专家教授论证和推荐,优化选题,优选编者。参加本套教材论证和编写的专家教授分别来自北京大学、清华大学、中国人民大学、中国政法大学、对外经济贸易大学、首都经济贸易大学、东北财经大学、西南财经大学、中南财经政法大学、上海财经大学、武汉大学、北京工商大学、南开大学、天津财经大学、天津商学院、南京大学、华中科技大学、北京科技大学、厦门大学、复旦大学、四川大学、中央财经大学等二十余所国内著名或知名高等院校。

第三,在选择教材内容以及确定知识体系和编写体例时,注意素质教育和创新能力、实践能力的综合培养,为学生在基础理论、专业知识、业务能力以及综合素质的协调发展方面创造条件。在确定选题时,一方面根据教育部的指导性意见收入了各相关学科的专业主干课教材,以利于学生掌握各学科及各专业的基础理论、基本知识;另一方面又在充分学习和借鉴国外经典教材的基础上,编选了部分带有前沿性、创新性的专业教材,以利于中外高等教育在课程设置方面的接轨。

第四,考虑到培养复合型人才的实际需要,本套丛书突破了原有的较为狭隘的专业界限和学科界限,在经济学和管理学两大一级学科的统领下,广纳多个分支学科的基础课、专业基础课、专业主干课教材。这些分支学科和专业包括工商管理、金融学、人力资源管理、物流学、广告学、会计学、市场营销、电子商务、国际经济与贸易等。从纵向上看,各学科、各专业的教材自成体系,完整配套;从横向上看,各学科、各专业的教材体系又是开放式的,相互交叉,学科与专业之间没有明确的界限,以便于各院校、各专业根据自身的培养目标设置课程,交叉选用。

本套丛书自身也是开放式的。我们将根据学科发展的需要、教学改革的需要、专业设置和课程调整的需要,不断加以补充和完善。

本套教材不仅是一大批专家教授多年科研成果的总结和教学实践的总结,而且在编写体例上也有所突破和创新,希望它的问世能够对我国经济与管理人才的培养有所帮助。

出版者

二 版 前 言

《国际信贷》是国际经济与贸易、金融专业及其他财经管理类专业的一门重要的专业课。本书自 2006 年 2 月出版以来,受到各类大专院校的师生和其他读者的欢迎,满足了国内相关专业的教学需要。

近几年来,我国对外开放不断深入,截至 2008 年末,我国外汇储备余额已达近 2 万亿美元,对外金融资产近 3 万亿美元,外债余额近 4 700 亿美元。与此同时,国际金融市场动荡不安,由美国次贷危机引发的国际金融危机不断蔓延,国际信贷市场危机重重,对我国资本市场和实体经济产生了深刻的影响,我国经济面临着新的挑战与机遇。

本书在上述背景下进行了修订和补充,在保持原教材体系的基础上,吸纳了一些新的观点,更新了许多相关数据,校正了一些错误,力求与时代同步。尽管如此,书中仍可能存在一些疏漏之处,敬请广大读者批评指正。

编者
2009 年 3 月 15 日

国际信贷是国际资本流动的重要途径,是经济全球化和资本国际化进程中的重要环节,是联系世界各国的纽带,对推动世界经济发展起着不可忽视的作用。与此同时,国际信贷也是我国利用外资的重要形式。改革开放以来,我国充分利用国际信贷形式,从国际金融市场吸引资金,为我国的经济建设服务。国际信贷对于弥补我国国内建设资金不足,促进经济发展发挥了重要作用。截至 2005 年 6 月末,我国外债余额已达 2 661.76 亿美元(不包括香港特区、澳门特区和台湾地区的对外负债)。其中,中长期外债(剩余期限)余额为 1 248.29 亿美元,占外债余额的 46.9%;短期外债(剩余期限)余额为 1 413.47 亿美元,占外债余额的 53.1%。由此可见,如何合理利用国际信贷,已显得日益重要。

国际信贷是国际经济、国际金融领域的重要研究方向和内容。国际信贷是一门研究跨国界的信贷活动及其规律的学科,是以当代国际经济、国际金融理论为基础,阐述有关国际信贷的基本理论、基本知识、基本技能,侧重实务操作的专业课程。它主要研究不同国家或地区、各种国际金融组织和机构、各类金融机构和企业在国际金融市场上如何利用对外贸易短期信贷、出口信贷、国际银行信贷、政府贷款、国际金融组织贷款和国际债券等国际信贷方式,通过国际资本流动,实现其经济增长或收益增加的目标。

本教材对国际信贷的发展趋势、运行规律、特点、管理方法等作了论述。在写作过程中,搜集整理了国内外有关国际信贷的最新文献和资料,参考了众多国际信贷方面的教材,在尽可能地丰富本教材写作内容的基础上,力求有所创新。本教材具有以下特点:①注重理论与实践的充分结合,在大部分章节后面都有案例及附录,能够使学生在掌握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。②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注重结构体系的简洁、清晰,便于阅读学习。

本教材适用于高等院校国际贸易、金融、国际经济、工商管理等相关专业的教学,也可作为相关专业的干部培训教材或自学参考书籍。

本教材由宋浩平副教授担任主编,王晋、邓彤担任副主编,编写大纲由宋浩平、王晋、邓彤三位同志共同讨论研究确定,参加编写的人员还有张路通、周宇、邓岱如等老师。具体分工如下:宋浩平编写第一章、第二章、第十一章,王晋编写第三章、第四章、第十章,邓彤编写第五章、第六章,邓岱如编写第七章、第八章,周宇编写第九章,张路通编写第十二章,宋浩平对第六章、第七章、第八章还进行了补充和修改,并由宋浩平负责全书的最后审阅和总纂定稿。

本书在编写过程中参考和吸收了大量国内外专家学者的研究文献和相关教材,在此一并表示衷心的感谢。

由于编写时间紧迫,参与编写的教师同时还承担大量的教学科研任务,加之作者水平有限,错误与遗漏在所难免,恳请读者提出宝贵的意见和建议,以便再版时改进。

目 录

第一章 国际信贷概述

1

- 第一节 国际信贷的含义..... 2
- 第二节 国际信贷的产生与发展..... 9
- 第三节 国际信贷的资金来源与形式 15
- 第四节 我国国际信贷的利用和管理 25

第二章 国际信贷的条件与决策

37

- 第一节 国际信贷的利率 38
- 第二节 国际信贷中的费用及信贷期限 54
- 第三节 国际信贷的价格决定 58
- 第四节 国际信贷的决策 64
- 案例一:选择贷款银行 成本分析不可少 73
- 案例二:借用国际贷款 货币选择要慎重 75

第三章 对外贸易短期信贷

77

- 第一节 对外贸易短期信贷概述 78
- 第二节 国际保理 83
- 第三节 我国的对外贸易短期信贷 93
- 案例:打包放款合同示例 100
- 附录:《国际保理代理公约》 102

第四章	出口信贷	109
第一节	出口信贷的概念和特点	110
第二节	出口信贷的主要类型	114
第三节	出口买方信贷	125
第四节	我国的出口信贷	130
案例:	奇瑞汽车获 50 亿出口信贷支持	137
附录:	中外买方信贷合同	138
第五章	国际银行信贷	144
第一节	国际银行信贷概述	145
第二节	国际银团贷款	153
第三节	国际银团贷款的程序及条件	159
第四节	国际抵押贷款	170
案例:	银团贷款离中国的银行有多远?	178
第六章	国际项目融资	182
第一节	国际项目融资概述	183
第二节	国际项目融资的可行性研究与风险管理	190
第三节	国际项目融资的筹资方式	197
第四节	BOT 融资	202
案例一:	山东日照电厂项目融资分析	211
案例二:	英国开发北海油田项目贷款案例	214
第七章	政府贷款	216
第一节	政府贷款的性质及特点	217
第二节	政府贷款的类型、机构及条件	220
第三节	世界主要国家的政府贷款	223
第四节	我国的政府贷款	239
案例:	充分利用外国政府贷款,加快我国农业结构调整	247

第八章 国际金融组织贷款 250

第一节	国际货币基金组织贷款	251
第二节	世界银行集团贷款	258
第三节	国际农业发展基金组织贷款	271
第四节	区域国际金融组织贷款	273
第五节	国际金融机构对我国的贷款	283
案例:	世界银行重庆小城市基础设施改造项目	286

第九章 国际租赁信贷 288

第一节	国际租赁的概念及形式	289
第二节	国际租赁业务合同	296
第三节	国际租赁的流程	303
第四节	国际租赁决策	309
第五节	我国的国际租赁	321
案例:	远东租赁波音飞机案例	324
附录:	国际融资租赁公约	325

第十章 国际债券融资 338

第一节	国际债券的概念和类型	339
第二节	国际债券的发行、偿还及收益率	344
第三节	国际债券发行的法律文件	350
第四节	国际债券市场	360
第五节	我国的国际债券融资	364
案例:	熊猫债券横空出世 中国债券市场争取“话语权”	369

第十一章 我国的外汇信贷 371

第一节	外汇贷款的含义、特点和作用	372
第二节	外汇贷款的对象、条件和种类	379
第三节	外汇贷款的操作和管理	391

案例:7 亿元是怎样节约下来的?	398
附录:关于实施国内外汇贷款外汇管理方式改革的通知	399

第十二章	国际信贷的风险管理	403
-------------	------------------	------------

第一节 国际信贷风险管理概述	404
第二节 国际信贷风险的评估与评级	410
第三节 国际债务危机	421
第四节 国际信贷风险的控制和管理	427
案例:主权国债务违约,世界将会怎样?	434

专业名词中英文对照	437
-----------------	-----

参考文献	445
------------	-----

Table of Contents

Chapter 1 *Description of International Credit*

1

Section 1	The Meaning of International Credit	2
Section 2	The Emergence and Development of International Credit	9
Section 3	The Sources and Forms of Fund for International Credit	15
Section 4	The Use and Management of International Credit of China	25

Chapter 2 *The Condition and Policy-making of International Credit*

37

Section 1	The Interest Rate of International Credit	38
Section 2	The Expense and Credit Period of International Credit	54
Section 3	The Price Determination of International Credit	58
Section 4	The Policy-making of International Credit	64
Case 1:	Cost analysis is vital if you select lending bank	73
Case 2:	Selecting currency must be prudent if you want to borrow international loan	75

Chapter 3 *Short-term Credit for Foreign Trade*

77

Section 1	Description of Short-term Credit for Foreign Trade	78
Section 2	International Factoring	83

Section 3	Short-term Credit for Foreign Trade of China	93
Case:	Packing loan contract of ICBC	100
Appendix:	International Factoring Convention	102

Chapter 4 *Export Credit*

109

Section 1	The Concept and Features of Export Credit	110
Section 2	Main Types of Export Credit	114
Section 3	Buyer's Credit for Export	125
Section 4	Export Credit of China	130
Case:	Chery Automobile Corporation Limited is supported by 5 billion Yuan of export credit	137
Appendix:	Buyer's credit contract	138

Chapter 5 *International Bank Credit*

144

Section 1	Description of International Bank Credit	145
Section 2	International Syndicated Loan	153
Section 3	Procedure and Conditions of International Syndicated Loan	159
Section 4	International Mortgage Loan	170
Case:	How far is the syndicated loan from Chinese bank?	178

Chapter 6 *International Project Financing*

182

Section 1	Description of International Project Financing	183
Section 2	The Feasibility Study and Risk Management of International Project Financing	190
Section 3	The Fund Raising Means of International Project Financing	197
Section 4	BOT Financing	202

Case 1: The project financing analysis of Shandong Rizhao Power Plant	211
Case 2: The project financing for Great Britain to develop North Sea Oil Field	214

Chapter 7 *Government Loan*

216

Section 1 The Nature and Features of Government Loan	217
Section 2 The Types, Institution and Conditions of Government Loan	220
Section 3 The Government Loan of Major Countries	223
Section 4 The Government Loan of China	239
Case: Make full use of foreign government loan and speed up the adjustment of Chinese agriculture structure	247

Chapter 8 *The Loan from the International Finance Organizations*

250

Section 1 The Loan from IMF	251
Section 2 The Loan from World Bank	258
Section 3 The Loan from International Fund for Agricultural Development ...	271
Section 4 The Loan from Regional International Finance Organizations	273
Section 5 The Loan Lent by International Finance Institution to China	283
Case: Chongqing's small city infrastructure restructuring project of World Bank	286

Chapter 9 *International Lease Credit*

288

Section 1 The Concept and Forms of International Lease	289
Section 2 The Business Contract of International Lease	296
Section 3 The Flow of International Lease	303
Section 4 The Policy-making of International Lease	309

Section 5	International Lease of China	321
Case:	International Far Eastern Leasing limited company leased	
	Boeing airplane	324
Appendix:	Unidroit Convention on International Financial Leasing	325

Chapter 10	<i>International Bond Financing</i>	338
-------------------	-------------------------------------	------------

Section 1	The Concept and Types of International Bond	339
Section 2	The Issue, Repayment and Yield Rate of International Bond	344
Section 3	The Legal Documents for the Issue of International Bond	350
Section 4	International Bond Market	360
Section 5	The International Bond Financing of China	364
Case:	Panda bond came out suddenly and Chinese bond market tried to	
	get the "saying right"	369

Chapter 11	<i>The Foreign Exchange Loan of China</i>	371
-------------------	---	------------

Section 1	The Meaning, Features and Role of Foreign Exchange Loan	372
Section 2	The Target, Conditions and Types of Foreign Exchange Loan	379
Section 3	The Operation and Management of Foreign Exchange Loan	391
Case:	How is 0.7 billion yuan saved?	398
Appendix:	Noticc on earrying out management means reform of domestic	
	foreign exchange loan	399

Chapter 12	<i>Risk Management of International Credit</i>	403
-------------------	--	------------

Section 1	Description of Risk Management of International Credit	404
Section 2	The Evaluation and Rating of International Credit Risk	410
Section 3	International Debt Crisis	421

Section 4 Control and Management of International Credit Risk	427
Case: If the Sovereign State does not repay the debts, what will the world be like?	434
Terms	437
References	445