

高等财经院校试用教材

GAO DENG CAIJING YUAN XIAO SHIYONG JIAOCAI

主编 沈锦昶

国际信贷概论

GUOJI

XINDAI GAILUN

高等财经院校试用教材

国际信贷概论

沈锦昶 主编

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

国际信贷概论 / 沈锦昶主编. — 北京: 中国财政经济出版社, 1996
高等财经院校试用教材
ISBN 7-5005-3260-1

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

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (96) 第 18646 号

中国财政经济出版社出版

社址: 北京东城大佛寺东街 8 号 邮政编码: 100010

涿州新华印刷厂印刷 各地新华书店经销

850 × 1168 毫米 32 开 14.625 印张 346 000 字

1996 年 11 月第 1 版 1996 年 11 月北京第 1 次印刷

印数: 1—4 050 定价: 15.20 元

ISBN 7-5005-3260-1/F · 3032

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

编 审 说 明

本书是全国财经类通用教材。经审阅，我们同意作为高等财经院校试用教材出版。书中不足之处，请读者批评指正。

财政部教材编审委员会

1996年8月6日

前 言

本书是财政部领导、组织编写的金融类教材，供部属高等院校国际金融专业和其他专业的本科学生修读“国际信贷”课程时使用。

本书的主旨是编一本原理与实务并重的实用教材。从这一立足点出发，本书在内容结构上作这样的安排：第一部分讲述国际信贷原理，即先是比较详尽地阐释诸如国际信贷特点、与国内信贷的区别、货币时间价值、信贷主要考虑因素（利息、费用、风险）、信贷决策等国际信贷基本概念与基础理论；第二部分阐明国际信贷实务，即比较系统地论述诸如国际贸易融资、政府贷款、国际金融机构贷款、国际商业银行信贷、国际债券融资、国际租赁信贷、我国外汇贷款等国际信贷各种具体业务，同时补充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，并用实例举证。这样，原理与实务两部分内容的逻辑联系就比较紧密而且顺理，学生就能比较准确地理解原理与实务这两部分的关系。对这两部分内容能理性地结合起来学习，就能比较全面地掌握国际信贷知识，并能较好地运用这些知识来判断、分析、处理国际信贷业务问题。

本书的主要特点是：（1）三结合。即国际信贷原理与实务相结合，国际信贷具体业务与我国实际相结合，西方国际惯例与我国习惯做法相结合。也就是说，全书兼收并蓄理论知识和实务知识以及中西方的业务知识，国际信贷知识比较全面。（2）实

用性。全书大量篇幅都用于讲述实用知识，例如，如何叙做某种国际信贷业务并用实例说明等，同时联系我国实际，有一定的实用价值。(3) 通俗易懂。全书深入浅出，文字通俗，术语简明、易懂。

本书共 15 章，前 6 章是原理，后 9 章是实务。编写人员的具体分工是：上海财经大学沈锦昶教授编写第 1、2、3、4、5、6、11 章；东北财经大学薛宝龙教授编写第 7、12、13 章；中南财经大学牛岳尊教授编写第 8、9、10 章；东北财经大学路妍教师编写第 14、15 章。沈锦昶教授担任主编。

编 者

1995 年 12 月

目 录

第一章 导 论	(1)
第一节 国际信贷的概念	(1)
第二节 国际信贷的类别	(8)
第三节 国际信贷的特点与作用	(13)
第二章 货币的时间价值	(21)
第一节 货币时间价值的含义	(21)
第二节 复 利	(26)
第三节 年 金	(29)
第四节 货币时间价值原理的实用性	(33)
第三章 利息、利息率、费用	(38)
第一节 利息与利息率	(38)
第二节 费 用	(54)
第四章 利息理论	(59)
第一节 马克思的利息理论	(60)
第二节 西方经济学家的利息理论	(68)
第五章 风 险	(88)
第一节 风险的概念	(88)
第二节 风险的种类	(91)
第三节 风险评估	(97)
第四节 风险的预防和补救	(103)
第六章 国际信贷决策	(107)

第一节 贷款人的信贷决策·····	(107)
第二节 借款人的信贷决策·····	(123)
第三节 有争议的信贷条件·····	(127)
第七章 国际贸易短期融资·····	(132)
第一节 国际贸易短期融资概述·····	(132)
第二节 资信调查·····	(135)
第三节 国际贸易短期融资方式·····	(136)
第四节 我国对外贸易短期融资·····	(149)
第八章 出口信贷·····	(156)
第一节 出口信贷的概念·····	(156)
第二节 出口信贷形式·····	(158)
第三节 出口信贷保险·····	(167)
第四节 出口信贷方面的联合与矛盾·····	(171)
第五节 西方主要国家的出口信贷·····	(174)
第六节 我国的出口信贷·····	(178)
第九章 政府贷款·····	(185)
第一节 政府贷款概述·····	(185)
第二节 政府贷款的类别·····	(191)
第三节 政府贷款的程序·····	(194)
第四节 西方主要国家的政府贷款·····	(198)
第五节 我国的政府贷款·····	(201)
第十章 国际金融机构贷款·····	(210)
第一节 国际货币基金组织贷款·····	(210)
第二节 世界银行集团贷款·····	(224)
第三节 地区性国际金融机构贷款·····	(240)
第四节 国际金融机构对我国的贷款·····	(245)
第十一章 国际商业银行信贷·····	(249)

第一节	国际商业银行信贷的概念·····	(249)
第二节	国际商业银行信贷条件·····	(253)
第三节	国际商业银行信贷方式·····	(259)
第四节	国际商业银行信贷的债务重议·····	(272)
第五节	我国的国际商业银行信贷·····	(274)
第十二章	国际债券融资·····	(278)
第一节	国际债券概述·····	(278)
第二节	国际债券的信用评级·····	(286)
第三节	国际债券的发行·····	(292)
第四节	国际债券市场·····	(305)
第五节	我国的国际债券融资·····	(315)
第十三章	国际租赁信贷·····	(322)
第一节	国际租赁概述·····	(322)
第二节	国际租赁方式·····	(326)
第三节	国际租赁合同·····	(335)
第四节	国际租赁的利弊·····	(344)
第五节	国际租赁的若干问题·····	(351)
第六节	我国的国际租赁·····	(358)
第十四章	金融创新在国际信贷中的运用·····	(376)
第一节	金融创新概述·····	(376)
第二节	主要的金融创新·····	(380)
第三节	实例运用·····	(399)
第十五章	我国的外汇贷款·····	(414)
第一节	外汇贷款概述·····	(414)
第二节	外汇贷款的对象、条件和用途·····	(421)
第三节	外汇贷款的程序·····	(425)
第四节	外汇贷款的种类·····	(438)

第一章 导 论

第一节 国际信贷的概念

一、什么是国际信贷

(一) 信用与信贷

Credit 一词可指信用，也可指信贷。所谓信用在经济学中是价值运动的特殊形式。在西方资本主义经济中，它是借贷资本的运动形式。实质上，它是指以附加利息偿还为条件的借贷行为。

信用的主要形式有：

(1) 商业信用。商品交易中，买卖双方的一方向另一方提供的信用，如预付货款、延付货款、分期付款等。

(2) 银行信用。银行业务中，银行向其客户（包括个人和企业、甚至政府机构）或向其同业提供的信用，如开立信用证，保兑信用证等。

(3) 国家信用。国家或政府（包括政府机构）以债权人或债务人的身份提供或取得的信用。在国内，国家信用是指国家或政府以债务人的身份向国内居民取得的信用，如发行公债。在国际上，国家信用是指国家或政府可以以债务人身份取得的信用，如向国外借款或在国外发行国际债券，也可以以债权人身份提供的信用，如向别国提供贷款。

(4) 消费信用。对消费者个人提供的信用。其主要形式是赊

销（如分期付款、信用卡）和消费贷款（如信用放款、抵押放款）。

所谓信贷，有时是作为“信用”的同义语，统指一切借贷活动。但按我国惯例，信贷只指与银行发生的借贷活动，即专指银行贷款。

（二）国际信贷的定义

国际信贷是国际间所发生的一切借贷活动的总称。实质上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，包括各种贷款、信贷担保、发行债券等。具体地说，它是指一国政府与别国政府之间、一国政府与别国银行之间、国际金融组织与一国政府、企业、银行之间、一国企业、银行与别国企业、银行之间融通资金。从一个国家来看，本国同外国或外国同本国或外国同外国的借贷活动都属国际信贷。严格说来，一国国内发生的借贷活动是国内信贷，不属国际信贷范畴。信贷活动超越一国国境，涉及两个或两个以上国家或地区，才是国际信贷。由此可知，国际信贷是根据一定条件，通过借贷行为，在不同国家或地区之间，一方向另一方主要是提供货币资金使对方获得资金融通。

二、国际信贷不同于国内信贷

从表面上看，国际信贷与国内信贷的区别似乎只在于地域范围不同。实质上，国际信贷远比国内信贷复杂。其复杂性是因为借贷双方并不在同一国家，而各国的法令、条例、惯例、信贷程序、做法、资信标准、监控管理等方面均有不同。因此，国际信贷的一整套程序的进行和处理，包括洽谈、拍板、订约、执行、监管等，较国内信贷复杂得多。

国际信贷与国内信贷有许多不同点，主要是：

1. 借贷、使用的货币不同

国内信贷一般都以本国货币计值，借贷、使用的都是本国货币。有时也可使用外国货币，但这只占国内信贷的极小比重。国际信贷中借贷、使用的都是可兑换货币。它可以是借款人所在国货币、贷款人所在国货币，或第三国货币。一般说来，除发达国家的国际信贷大都使用本国货币外（当然，有时也借贷外国货币），大多数国家，特别是发展中国家的国际信贷，都是以外国货币计值，而且使用的不是某一种外国货币，而是好几种可自由兑换的外国货币，主要是一些关键货币，如美元、英镑、瑞士法郎、马克、日元等。近年来，国际信贷还出现使用以国际性的综合货币单位如特别提款权、欧洲货币单位等计值，以可兑换货币用于实际借贷。

2. 借贷资金的市场不同

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。借贷活动也限定在金融市场的营业时间内，一般从上午9时至下午3时，特殊情况可至下午5时。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，一天24小时都可在各个国际金融市场进行，因各地有时差，如伦敦下午3时，正好是纽约上午10时。

3. 借贷双方的居住地、构成不同

国内信贷的借贷双方，都是居住地在本国的个人、单位、团体、企业、银行和政府（包括政府机构）。一般说来，国际信贷的借贷双方至少有一方，其居住地不在本国。借贷双方的居住地甚至可在不同的外国。如果借贷双方都居住在本国，则借贷资金必须来自境外，如离岸金融中心提供的信贷。除上述各类构成外（实际上，国际信贷的借贷双方有一方是个人者极少），国际信贷

的借贷双方的构成还可增加国际金融组织一类。

4. 信贷的适用法律不同

信贷的适用法律是指有关的信贷协议、合约、文件等应受哪国法律管辖，应按哪国法律解释、执行。国内信贷的借贷双方都在本国，其信贷协议、合约、文件等应受本国法律管辖，毫无疑义。国际信贷则不同，因为借贷双方并不在同一国家。其适用法律可以是借款人所在国法律、贷款人所在国法律，甚至是第三国法律。按照国际惯例，有关国际信贷的适用法律，应由借贷双方事先商定，并在信贷协议、合约、文件上订明，以便在发生信贷纠纷提出诉讼时可予运用。

5. 信贷利息、费用不同

国内信贷一般均按本国中央银行规定，或按本国金融市场惯例收付利息、费用。利率、费率都有定则，比较单纯。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）收付利息。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。

6. 信贷方式不同

国内信贷，方式简单，基本上只是银行贷款、租赁信贷、发行债券等少数几种。国际信贷则方式众多。除国内信贷那些方式外，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的条件分别使用不同的信贷方式。

7. 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，主权风险，货币风险等。因此，借贷双方承受的风险大。

三、国际信贷的关系人

总的说来，国际信贷有五个关系人：

(一) 借款人

即借入资金者，是指借用资金以应经济建设和发展、生产建设或其他方面需要，在借用期间支付利息，到期偿还借款者。借款未偿还前，他就是债务人。国际信贷中的借款人一般都是法人。借款人有潜在借款人、实际借款人、边际借款人之分。潜在借款人是指愿意借入资金，可能成为借款人者，也可能由于种种原因，最后，借款未借成，没有成为借款人。实际借款人是指借款已借成，已获得借款资金者。边际借款人是指其是否借款取决于当时的利率水平。如利率高于某一利率水平时即停止借款。

(二) 贷款人

即贷出资金者，是指出借其持有的资金一定时间以获取利息，到期收回贷款者。贷款未清偿前，他就是债权人。国际信贷中的贷款人一般都是法人。贷款人也有潜在贷款人、实际贷款人、边际贷款人之分。潜在贷款人是指愿意贷出资金，可能成为贷款人者，也可能由于种种原因，最后贷款未贷成，没有成为贷款人。实际贷款人是指贷款已贷成，资金已贷出者。边际贷款人是指利率低于某一利率水平时即停止贷款者。

(三) 金融中介人

指银行或其他金融机构。在一般情况下，金融机构的中介作用如图 1-1 所示。

金融中介人主要通过吸收存款来汇集社会上的闲散资金，同时又通过发放贷款将汇集的资金贷放出去。这就是间接金融。就此而言，国际信贷与国内信贷是相同的。所不同者，在国际信贷

中，一国的金融中介人是向本国和别国的存户吸收存款，向别国借款人提供贷款，而在国内信贷中，一国的金融中介人一般只是向本国存户吸收存款，并向本国借款人发放贷款。在国际信贷中，金融机构的中介作用还体现在牵线、搭桥、撮合、组织、促成借贷双方达成借贷交易。

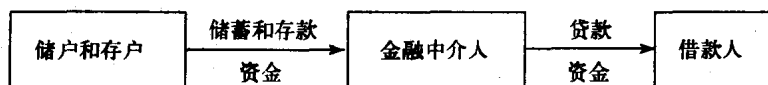


图 1-1

金融中介人向借款人贷放资金，实际上，他自己就成为贷款人。金融中介人向其他金融机构借入资金，他自己就成为借款人。他的借款人、贷款人身份并不是固定不变的。只要他借入资金，他就是借款人，贷出资金，他就是贷款人。如果他既借入又贷出资金，就一身兼两个关系人身份。西方国家的国际商业银行经常是有借又有贷，兼有两种身份。

(四) 代理人

指受贷款人或借款人委托，全权代理当事人进行借贷活动、完成资金交易、履行贷款协议者。

(五) 担保人

指担保履行贷款协议者。一般是向贷款人担保，如借款人违约，由他负责偿还贷款。担保人一般是银行。

前三个是基本关系人，后两个是非基本关系人。

四、国际信贷的资金来源

除了银行信用或信贷担保的融资，在某一特定时间内，无需

提供货币资金外，绝大多数的国际信贷都需使用货币资金。国际信贷所需的资金主要来自：

（一）国际金融市场

国际金融市场包括传统的和新型的金融市场。传统的国际金融市场是在成熟的、发达的国内金融市场的基础上发展而成。历史悠久，如伦敦、纽约、苏黎世金融市场。它是主要的国际间长短期资金借贷交易市场。

新兴的国际金融市场是指在 50 年代形成，其后迅速发展的欧洲货币市场。它是当今世界，资金规模最大的国际信贷市场。欧洲货币市场的中心在伦敦。在欧洲其他地区如巴黎、卢森堡、法兰克福等，以及欧洲以外地区如巴拿马、巴哈马、开曼群岛、新加坡、香港、巴林，甚至东京、纽约（在国际银行便利制度下）等都有欧洲货币市场。资金借贷最初是以短期贷款为主，70 年代中期开始，中长期贷款也在发展，而在目前已占信贷交易的较大比重。主要是借贷美元资金，即所谓欧洲美元，约占借贷总额 70—75%，其次是欧洲马克，约占 15%，欧洲瑞士法郎约占 5%，其他还有欧洲英镑、法国法郎、荷兰盾、日元和加拿大元等。

欧洲货币市场的主要特点是，资金可以自由调拨，手续简便，不受任何国家（包括货币发行国和市场所在国）金融当局法令制约；利率体系独特，存款利率略高于有关货币发行国的国内存款利率，贷款利率略低于国内贷款利率，存贷款利差很小，有利于吸收存款和发放贷款。

欧洲货币市场的资金来自各国政府，各国中央银行，国际金融机构，国际商业银行，非银行金融机构，跨国公司和大工商企业。

（二）国内金融市场

西方国家的国内金融市场都从事资金借贷交易，借贷短、中、长期本国货币资金，如纽约金融市场借贷美元资金。资金调拨都在各国的本国境内，而且需受本国金融当局法令管辖。国内金融市场的资金来自政府机构，中央银行，商业银行，其他金融机构，工商企业和个人。

（三）各国政府

即各国的国库资金，是各国政府财政预算支出的一部分。工业发达国家的财政预算支出中都安排这笔资金，占整个财政预算的比重不大，专用于向别国政府提供援助或优惠贷款。

（四）国际金融机构

全球性的国际金融机构，如国际货币基金组织和世界银行集团，以及地区性的国际金融机构，如亚洲开发银行，非洲开发银行，泛美开发银行等以其持有的资金（包括它们借来的资金）向其成员国提供低息或无息贷款。

第二节 国际信贷的类别

国际信贷可以从不同的角度予以分类。一种信贷也可分属几个不同的类别。

一、按信贷期限划分

（一）短期信贷

指信贷期限在一年以下的信贷。其借贷手续比较简便，信贷资金周转较快，大多属信用放款。

（二）中期信贷

指信贷期限在 1—5 年的信贷。一般均需由借贷双方签订信