



新世纪高等学校规划教材·国际贸易学核心课系列

国际融资与结算

郑建明 潘慧峰 ◎主 编
郑莉莉 张军生 ◎副主编

非
外
借

International Financing and Settlement



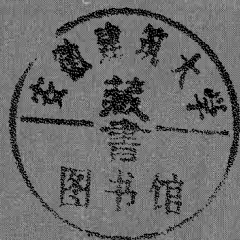
北京师范大学出版集团
BEIJING NORMAL UNIVERSITY PUBLISHING GROUP
北京师范大学出版社



新世纪高等学校规划教材·国际贸易学核心课系列

国际融资与结算

郑建明 潘慧峰◎主 编
郑莉莉 张军生◎副主编
(对外经济贸易大学)



International Financing
and Settlement



北京师范大学出版集团
BEIJING NORMAL UNIVERSITY PUBLISHING GROUP
北京师范大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

国际融资与结算 / 郑建明主编. -- 2 版. -- 北京 :
北京师范大学出版社, 2017.3

新世纪高等学校规划教材. 国际贸易学核心课系列

ISBN 978-7-303-22052-6

I. ① 国… II. ① 郑… III. ① 国际金融—融资
—高等学校—教材 ② 国际结算—高等学校—教材 IV.
① F831.6 ② F830.73

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 028069 号

营销中心电话	010-62978190 62979006
北师大出版社科技与经管分社	www.jswsbook.com
电子邮箱	jswsbook@163.com

GUOJI RONGZI YU JIESUAN

出版发行: 北京师范大学出版社 www.bnup.com

北京市海淀区新街口外大街 19 号

邮政编码: 100875

印 刷: 三河市东兴印刷有限公司
经 销: 全国新华书店
开 本: 730 mm × 980 mm 1/16
印 张: 22
字 数: 410 千字
版 次: 2017 年 3 月第 2 版
印 次: 2017 年 3 月第 2 次印刷
定 价: 39.8 元

策划编辑: 李红芳 戴轶	责任编辑: 戴 轶 李红芳
美术编辑: 刘 超	装帧设计: 刘 超
责任校对: 赵非非	责任印制: 赵非非

版权所有 侵权必究

反盗版、侵权举报电话: 010-62978190

北京读者服务部电话: 010-62979006-8021

外埠邮购电话: 010-62978190

本书如有印装质量问题, 请与出版部联系调换。

印制管理部电话: 010-62979006-8006

新世纪高等学校教材 国际贸易学核心课系列教材
学术顾问委员会

(以姓氏笔画为序)

王林生 对外经济贸易大学原副校长、教授

王绍熙 对外经济贸易大学教授

庄宗明 厦门大学校长助理、教授

陈文敬 商务部国际贸易经济合作研究院副院长、研究员

杨圣明 中国社会科学院学部委员、教授

杜厚文 中国人民大学原副校长、教授

冼国明 南开大学跨国公司研究中心主任

施用海 中国国际贸易学会会长、教授

新世纪高等学校教材 国际贸易学核心课系列教材
编写委员会

主 任 张汉林

委 员 (以姓氏笔画为序)

王 健 王晓川 尤盛东 卢进勇 李 诗

杜奇华 杨荣珍 范黎波 郑建明 桑百川

总序

当代国际经济贸易发展的本质特征是经济全球化。在强劲的经济和技术推动力的作用下，在以发达国家为主的跨国公司的带动下，经济全球化拥有着强大的自我驱动和维系能力，成为不可抗拒和难以逆转的发展趋势。在全球贸易扩张、金融市场一体化、技术扩散效应增强和国际移民持续进行四个因素的共同作用下，全球生产要素流动性和配置效率进一步提高。进入 21 世纪，经济全球化表现出了新的特点，也带来了新的问题，这些都成为当代国际经济贸易研究的核心命题。

国际经济贸易的新发展主要呈现出如下特点：一是经济全球化不断发展。经济全球化的内涵主要包括贸易全球化、金融全球化和生产全球化。贸易全球化程度不断提升。根据 OECD 的统计，1999—2006 年，30 个成员国按 2000 年固定价格和固定汇率计算的贸易（包括货物和服务）在 GDP 中的比重均呈现不断上升的态势。在金融全球化方面，全球金融流量和网络的广度、强度、速度和影响都是空前的，国内金融市场和世界主要的金融中心日益植根于同一个世界金融体系之中。2007 年 6 月，IMF 发布了题为《收获金融全球化利益》的研究报告，指出在 1975—2005 年，用外部资产及负债的总额与 GDP 的比重来衡量，金融全球化的平均水平已大约发展了 3 倍，金融全球化变得越来越充分。在生产全球化方面，跨国公司日趋活跃，正越来越多地在全球范围内进行经济资源配置和结构调整。跨国公司的跨国化指数不断提高，向全球公司转型。在全球直接投资流动方面，经历了 2001—2003 年的衰退之后，全球对外直接投资（FDI）出现了新一轮的迅猛增长。根据联合国贸易和发展会议发布的

《2007年世界投资报告》，跨国并购活动的增长支撑了全球FDI的上升。二是经济全球化的深入发展也同样带来了各种新的问题，从而成为国际经济贸易研究的重要内容。这些问题主要表现为：全球经济失衡越来越严重、国家经济安全问题引起各国的普遍关注、保护主义不时抬头、南北差距与发展中国家的利益保障问题值得深刻反思。三是国际经济制度和规则的作用越来越重要。经济全球化的顺利发展需要完善的国际经济规则。一方面推动贸易、投资的自由化，保护知识产权；另一方面在此过程中防范风险并解决出现的各种问题。在经济全球化的背景下，互利共赢成为国际经济规则的核心理念。相互依存必然要求互利共赢。事实上，规则本身就意味着合作，而合作通常能够带来共赢的结果。因此，互利共赢必然是国际经济规则的核心理念，是国际经济规则的收益来源。四是国际经济与政治格局正经历着冷战后最大的变革。总体而言，积极参与经济全球化会给各国带来利益，也会带来风险。在此过程中，有些国家实现了快速发展，有些国家则相对落在了后面。扩大后的欧盟在经济实力上已经能够与美国平起平坐，而欧元则成为美元自成为世界主要货币以来的第一个竞争者。对于基本的经济和社会问题，欧洲的取向可能与美国的取向越来越不同。亚洲各国的相对地位在发生着翻天覆地的变化，日本的相对衰落不能掩盖亚洲经济增长仍然是世界上最有力量的这一事实。尤其是东亚经济集团的形成将创造一个三极世界经济格局，对美国具有重大的地缘政治和经济影响。新兴大国呈现出崛起之势，尤其是中国、印度、巴西、俄罗斯、南非五国。这些新兴大国都希望经济快速、持续增长，希望世界在制定引导和管理全球经济的政策和制度时承认它们的利益，希望在全球决策时有一席之地。对于新兴大国与原有大国之间的关系，有人视之为竞争者，也有人视之为伙伴。五是中国经济贸易实力快速发展，逐步成为世界性的大国。三十年来，中国通过积极参与经济全球化，改革与开放并举，实现了快速发展。中国对外贸易迅速发展，在世界贸易中的地位不断上升，贸易结构、贸易流向、贸易方式和贸易主体均趋向优化。吸收外资不断跃上新的台阶，外商直接投资稳步增长，占国际直接投资的比重不断提高，成为名副其实的吸引外资大国。“走出去”战略实施良好，对外直接投资取得了较大的进展。对外开放促进了对外经济活动的迅猛发展，也推动了中国经济的持续、快速增长，“中国增长奇迹”引起世人瞩目。中国正成为具有世界性影响力的大国。

在经济全球化和信息技术革命的共同推动下，国际间可贸易的对象和交易的范畴不断扩大，导致国际贸易本身也发生了诸多的变化，一是贸易本身的概念和范畴不断拓展，不仅仅包括货物贸易和服务贸易，还延伸到要素贸易领域，知识产权与贸易之间的关系越来越紧密；二是贸易与投资的一体化趋势持续加强，资本的跨国流动越来越通畅，国际融资越来越便利，跨国经营成为企业在全球范围内优化资源配置的必要选择；三是新的贸易模式和交易方式不断出现，具体的贸

易业务方式也在发生新的变化。

总之,当今国际经济贸易发展的实体内容不断发生变化,新的问题不断出现,新的理论、新的政策、新的贸易方式也不断涌现。新的变化对宏观管理、企业管理、业务操作等层面的人才素质也提出了更高的要求。这些现实的变化都需要在新的教材中予以体现。当然,对这些内容的探讨并非完全照搬西方的经济贸易理论,并非全套采纳他国的政策措施,而是要尽量建立有中国特色的贸易理论与政策体系,为建设有中国特色的社会主义服务。本着这些原则和思路,我们组织编写了本套教材,以求与时俱进,体现国际经济贸易中的新变化。例如,《国际经济与贸易概论》反映了国际经济与经济全球化的最新发展及特点,探讨了国际经济格局的变迁及影响;《国际服务贸易》反映了世界服务贸易迅速发展的现状,服务贸易成为世界各国贸易竞争的新领域;《国际知识产权保护与贸易》反映了知识产权保护与国际贸易之间越来越紧密的关系,尤其关注各国之间的知识产权争端;《国际直接投资》描述了国际直接投资的最新发展变化,尤其关注国际直接投资开始转向服务业的新趋势以及跨国并购的新发展;《跨国经营理论与实务》从企业微观的层面分析跨国公司的全球化战略布局,兼顾最新的理论与实务操作;《国际融资与结算》详尽分析了政府、企业利用国际融资的渠道及其新的表现形式,并阐述了最新的业务操作流程;《国际贸易业务教程》反映了当今国际贸易业务的主要操作方法以及在业务过程中的各个交易环节;《国际电子商务》反映了电子商务越来越普及于国际贸易活动的现实,详尽分析了其交易过程中的各个环节,侧重于应用与实际操作,对网络营销、电子商务与国际贸易、国际贸易电子商务交易流程、电子支付、电子商务解决方案等做了详尽的描述,并给出了很多实例;《国际商事合同法》运用案例教学法详尽分析了国际商事合同中的各种条款以及风险规避方法;《世界贸易组织概论》既反映了多边贸易体制六十年来的发展历程,又反映了多哈回合谈判的最新进展以及世界贸易组织所面临的挑战和未来走向;《中国对外经济贸易概论》反映了入世以来中国对外贸易管理所呈现的新的管理理念、新的管理办法,分析了中国在各个领域新的战略思路 and 政策措施。

在本套教材的编写过程中,得到了有关各方的大力支持,在此对他们表示感谢。没有各方面的共同努力,这项庞大的工程是难以完成的。感谢本书的学术顾问和编写委员会成员,也感谢北京师范大学出版社有关领导和同志的努力与辛劳。另外,在编写过程中参考了国内外专家和学者的一些研究成果,特此感谢。限于水平和时间,不当之处在所难免,欢迎批评指正。

张汉林

前

言

在技术创新日新月异的经济全球化时代，一方面，企业的技术创新、业务创新速度日益加快；另一方面，企业空前地置身于全球经济变动的大环境，面临着更大的不确定性。在这样的大背景下，国际结算也呈现出五大新的发展趋势。

一是信息技术、电子商务手段、金融技术和企业网络的创新推动着国际融资和国际结算流程处理方法的改进，使之从人工化转向电子化和网络化，实现了规模经济，并降低了运营成本，但也加大了网络交易中信用风险控制的难度。

二是全球金融混业经营体制的普及、金融管制的放松、金融业内在的范围经济效应以及企业对“一站式”金融服务的需求推动了全球金融业的多元化和全能化，使金融业的商业模式从低端型和单一化向高端型和复合化方向发展。在这一背景下，国际结算业务从单一的结算业务转向“结算—融资—风险转移”三位一体的高端复合型业务，出现了国际结算和国际融资业务的融合。

三是国际结算的范围日益从贸易结算向金融结算延伸。在全球经济运行中虚拟交易出现爆发式增长并日益脱离实体经济的大环境下，国际结算业务客户基础日益从产业间贸易向产业内贸易转移、从贸易向纵向一体化转移、从贸易向外包和横向一体化转移、从贸易向投资转移、从直接投资向证券投资转移、从长期投资向短期投资转移、从投资向特许经营和非股权安排转移，使国际结算日益与贸易脱钩。

四是国际融资与国际结算的品种从单一业务向综合业务扩展。其推动力量在于跨国公司对金融服务的高端化与多元化需求引导了金融结构的变迁，使很多金融机构从低增值业

务转向高增值服务，以培育新的盈利基础、确立新的竞争优势、避免陷入同质化的恶性竞争。

五是贸易结算也从信用证向商业信用“复辟”。1960~1980年，全球贸易额的85%以上通过信用证方式结算。1990~2006年，欧美企业信用证结算的比例降至10%~20%，非信用证的比例升至80%~90%。付款交单(D/P)、承兑交单(D/A)以及赊销(O/A)等以商业信用为付款保证的支付方式成为主流支付方式。其核心推动因素可归结为市场供求格局的变化。在全球性短缺的时代，买方“求”着卖方，出口商处于强势地位，进口商通过使用信用证来保障出口商的权益。而在当今非资源性产品出现全球性过剩和市场饱和的情况下，作为需求方的进口商处于强势地位，有利于进口商的结算方式自然就占据主导地位。

本书之所以起名“国际融资与结算”，正是考虑到当前国际融资与国际结算相互融合的现状。本书还对国际融资与国际结算的知识体系加以了系统化的梳理，对国际融资与国际结算的业务流程进行了详细的展示，以飨各位专家、同仁和学生。

在16世纪，英国哲学家弗兰西斯·培根就雄辩地提出了“知识就是力量”的命题。而早在一千年前的南北朝时期，我国文学家颜之推就有“积财千万，无过读书”之感，并在《颜氏家书》中指出有财无知的“被褐而丧珠，失皮而露质，兀若枯木，泊若穷流，鹿独戎马之间，转死沟壑之际”之状态。但愿该书的出版能够给各位与我有缘之人带来知识和力量。

当然，书中的纰漏在所难免，敬请雅正、指正和斧正。

谢谢！

郑建明

目 录

第 1 章 国际融资概述	(1)
【本章结构图】	(1)
【本章学习目标】	(1)
【引导案例】 一个成功的融资实例	(1)
1.1 国际融资的概念	(3)
1.1.1 国际融资的定义	(3)
1.1.2 国际融资的分类	(4)
1.2 国际融资的特点	(6)
1.2.1 国际融资的管制逐渐放松, 为国际融资提 供了宽松的环境	(7)
1.2.2 国际融资的风险要大于国内融资的风险	(7)
1.2.3 融资工具和方式发生变化	(8)
1.2.4 国际融资是范围更广、规模更大的融资	(8)
1.3 国际融资环境	(9)
1.3.1 国际融资环境的主要内容	(9)
1.3.2 国际融资环境的发展趋势	(11)
【本章精要】	(12)
【思考题】	(12)
【案例分析】 腾讯、蒙牛、国美: 公司上市境外融资案例 解析	(12)

第2章 世界银行集团贷款 (16)

【本章结构图】	(16)
【本章学习目标】	(17)
【引导案例】世界银行贷款帮助四川省四城市进行环境治理	(17)
2.1 国际复兴开发银行	(18)
2.1.1 国际复兴开发银行成立的宗旨	(18)
2.1.2 国际复兴开发银行的组织机构	(19)
2.1.3 国际复兴开发银行的业务	(20)
2.1.4 国际复兴开发银行的资金来源	(20)
2.1.5 国际复兴开发银行的贷款的有关规定	(22)
2.1.6 国际复兴开发银行的贷款程序	(23)
2.2 国际开发协会	(23)
2.2.1 国际开发协会的宗旨	(23)
2.2.2 国际开发协会的组织机构	(24)
2.2.3 国际开发协会的资金来源	(24)
2.2.4 国际开发协会的贷款条件	(25)
2.3 国际金融公司	(26)
2.3.1 国际金融公司的宗旨	(26)
2.3.2 国际金融公司的组织机构	(26)
2.3.3 国际金融公司的资金来源	(26)
2.3.4 国际金融公司的业务活动原则和方式	(27)
2.3.5 与国际金融公司合作的程序	(28)
2.4 多边投资担保机构	(29)
2.4.1 多边投资担保机构的宗旨	(29)
2.4.2 多边投资担保机构的组织机构	(29)
2.4.3 多边投资担保机构的业务方式	(31)
2.4.4 《多边投资担保机构公约》简介	(32)
2.5 解决投资争端国际中心	(32)
2.5.1 行政理事会	(33)
2.5.2 秘书处	(33)
2.5.3 调解员小组和仲裁员小组	(34)
【本章精要】	(34)

【思考题】	(35)
-------------	------

【案例分析】 兴业银行与国际金融公司能源合作案例 解析	(35)
--------------------------------------	------

第3章 政府贷款

(40)

【本章结构图】	(40)
---------------	------

【本章学习目标】	(41)
----------------	------

【引导案例】 引资提速，梯度推进 ——利用韩国政府贷款建设四省水稻	(41)
---	------

3.1 政府贷款的含义与特点	(42)
----------------------	------

3.1.1 政府贷款的含义	(42)
---------------------	------

3.1.2 政府贷款的特点	(42)
---------------------	------

3.1.3 外国政府贷款的主要类型	(43)
-------------------------	------

3.2 政府贷款的程序	(44)
-------------------	------

3.2.1 政府贷款的申请和发放程序	(44)
--------------------------	------

3.2.2 政府贷款的执行程序	(45)
-----------------------	------

3.3 中国政府贷款的审批程序	(46)
-----------------------	------

3.4 中国的政府贷款融资	(47)
---------------------	------

3.4.1 法国发展援助贷款	(47)
----------------------	------

3.4.2 意大利政府贷款	(48)
---------------------	------

3.4.3 西班牙政府贷款	(48)
---------------------	------

3.4.4 奥地利政府贷款	(49)
---------------------	------

3.4.5 比利时政府贷款	(49)
---------------------	------

3.4.6 挪威政府贷款	(50)
--------------------	------

3.4.7 芬兰政府贷款	(50)
--------------------	------

3.4.8 波兰政府贷款	(51)
--------------------	------

3.4.9 北欧投资银行	(51)
--------------------	------

3.4.10 韩国政府贷款	(52)
---------------------	------

3.4.11 以色列政府贷款	(52)
----------------------	------

3.4.12 法国政府贷款	(53)
---------------------	------

3.4.13 科威特政府贷款	(53)
----------------------	------

3.4.14 沙特政府贷款	(54)
---------------------	------

3.4.15 瑞士政府贷款	(54)
---------------------	------

3.4.16 德国政府混合贷款	(55)
3.4.17 荷兰政府贷款	(56)
3.4.18 丹麦政府贷款	(56)
3.4.19 瑞典政府贷款	(57)
3.4.20 德国促进性贷款	(58)
3.5 中国对外提供的政府贷款	(59)
【本章精要】	(60)
【思考题】	(60)
【案例分析】 辽宁利用日本政府贷款建设观音阁水库 工程	(61)

第4章 国际货币基金组织贷款 (63)

【本章结构图】	(63)
【本章学习目标】	(63)
【引导案例】 国际货币基金组织贷款支持尼加拉瓜经济 计划	(63)
4.1 国际货币基金组织成立的背景和宗旨	(64)
4.1.1 背景	(64)
4.1.2 宗旨	(64)
4.2 国际货币基金组织的组织机构	(65)
4.2.1 组织机构	(65)
4.2.2 基本职能	(66)
4.3 国际货币基金组织的资金来源	(68)
4.3.1 份额	(68)
4.3.2 借款	(69)
4.3.3 信托基金	(70)
4.4 国际货币基金组织的贷款种类和条件	(70)
4.4.1 贷款种类与贷款条件	(71)
4.4.2 国际货币基金组织贷款的特点	(74)
【本章精要】	(75)
【思考题】	(75)
【案例分析】 IMF 贷款条件与 20 世纪 90 年代阿根廷的 经济改革	(76)

第5章 亚洲开发银行贷款	(77)
【本章结构图】	(77)
【本章学习目标】	(77)
【引导案例】 吉林省“松花江流域水污染防治项目”被列入亚洲开发银行贷款 2007~2009 年规划 ...	(78)
5.1 亚洲开发银行成立的背景和宗旨	(79)
5.1.1 背景	(79)
5.1.2 宗旨	(79)
5.2 亚洲开发银行的组织机构	(80)
5.2.1 理事会	(80)
5.2.2 董事会	(80)
5.2.3 行长	(81)
5.2.4 亚洲开发银行总部	(81)
5.3 亚洲开发银行的资金来源	(81)
5.3.1 普通资金	(81)
5.3.2 开发基金	(83)
5.3.3 技术援助特别基金	(83)
5.3.4 日本特别基金	(83)
5.3.5 联合融资	(83)
5.3.6 日本扶贫基金	(83)
5.4 亚洲开发银行的主要业务	(84)
5.4.1 贷款	(84)
5.4.2 技术援助	(86)
5.4.3 股本投资	(87)
5.4.4 联合融资和担保	(87)
5.5 亚洲开发银行的申请贷款程序	(87)
【本章精要】	(89)
【思考题】	(89)
【案例分析】 关于内蒙古自治区利用亚洲开发银行贷款业务的思考	(90)

第 6 章 国际股票融资 (92)

【本章结构图】 (92)

【本章学习目标】 (92)

【引导案例】 中国汽车系统公司买壳上市登陆纳斯达克 ... (92)

6.1 国际股票融资的含义和特点 (93)

6.1.1 国际股票融资的含义 (93)

6.1.2 国际股票融资的特点 (93)

6.2 我国国际股票融资的主要方式 (94)

6.2.1 发行 B 股的在国内的证券交易所上市 (94)

6.2.2 在境外直接发行股票并上市 (96)

6.2.3 利用存款凭证发行股票并上市 (98)

6.2.4 买壳上市 (101)

6.2.5 各种股票融资方式的利弊分析 (102)

【思考题】 (104)

【案例分析】 一个境外发行股票成功的典型案例 (104)

第 7 章 国际债券融资 (107)

【本章结构图】 (107)

【本章学习目标】 (107)

【引导案例】 我国在伦敦成功发行欧洲债券 (108)

7.1 国际债券融资概述 (108)

7.1.1 国际债券及国际债券市场 (108)

7.1.2 国际债券的种类 (109)

7.1.3 国际债券的发行条件 (110)

7.2 外国债券融资 (112)

7.2.1 外国债券的含义和特点 (112)

7.2.2 外国债券的发行程序 (113)

7.2.3 外国债券的市场交易 (116)

7.3 欧洲债券融资 (117)

7.3.1 欧洲债券的形成 (117)

7.3.2 欧洲债券的特点 (117)

7.3.3 欧洲债券与外国债券的区别 (118)

7.3.4 欧洲债券的发行	(119)
7.4 中国的国际债券融资	(122)
7.4.1 概况	(122)
7.4.2 中国发行国际债券的申报、审批程序	(123)
【本章精要】	(125)
【思考题】	(125)
【案例分析】 国外机构发行人民币债券	(125)

第 8 章 国际银行贷款

【本章结构图】	(127)
【本章学习目标】	(128)
【引导案例】 华为获 3.6 亿美元国际银团贷款加速国际 市场开拓	(128)
8.1 国际银行贷款的含义、特点和种类	(128)
8.1.1 国际银行贷款的含义	(128)
8.1.2 国际银行贷款的特点	(129)
8.1.3 国际银行贷款的种类	(130)
8.2 国际银团贷款	(131)
8.2.1 国际银行信贷的方式	(131)
8.2.2 国际银团贷款的当事人	(131)
8.2.3 国际银团贷款的成本	(132)
8.2.4 国际银团贷款协议	(134)
8.2.5 借用国际银团贷款的程序	(134)
8.3 国际银行贷款的适用法律	(135)
8.3.1 陈述与保证条款	(135)
8.3.2 贷款协议生效的先决条件	(137)
8.3.3 约定事项	(137)
8.3.4 违约事件	(139)
8.3.5 税务条款	(140)
8.3.6 环境改变	(140)
8.3.7 适用法律与司法管辖权	(141)
8.4 我国对国际银行贷款的管理办法	(142)
8.4.1 对短期国际银行贷款的管理办法	(142)
8.4.2 对中长期国际银行贷款的管理办法	(142)