

国际信 贷

主编 马根发

中国金融出版社

高等专科学校金融类“九五”规划重点教材

国际信贷

主 编 马根发

副主编 吴慧琴 马淑华

AD11/5

中国金融出版社

责任编辑:李柏梅

责任校对:程 颖

责任印制:裴 刚

图书在版编目(CIP)数据

国际信贷/马根发主编. —北京:中国金融出版社,1998
高等专科学校金融类“九五”规划重点教材

ISBN 7-5049-1955-1

I. 国…

II. 马…

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(98)第07953号

出版 **中国金融出版社**
发行

社址 北京广安门外小红庙南里3号

邮码 100055

经销 新华书店

印刷 新蕾印刷厂

开本 850毫米×1168毫米 1/32

印张 10

字数 261千

版次 1998年5月第1版

印次 1998年5月第1次印刷

印数 1-5000册

定价 16.00元

编审说明

根据国务院和教育部关于各部委要负责对口专业教材建设的规定,全国普通高校(本科、专科)金融类各专业的教材建设由中国人民银行归口管理。

中国人民银行根据教育部的要求和全国高等专科学校的实际需要,制定了高等专科学校金融类“九五”重点建设教材规划。

《国际信贷》是根据规划制定的教学大纲编写的,可供高校教学和干部培训以及自学之用。

本书全面介绍了国际信贷传统的、比较定型的知识,同时,编写者对当今国际信贷领域内的新现象、新问题进行了探索,提出了一些有价值的观点。当前国际银团贷款现象比较普遍,而且贷款数额巨大,当事人多且关系复杂。本书提出掌握好国际惯例,是办好国际银团贷款的保证的观点,并对国际银团贷款的基本程序和贷款协议的条款作了较详细的介绍和分析。本书还对国际债券的发行和流通、国际信贷担保方式等问题作了较深的探索。考虑到国际信贷纠纷常有发生,需要有这方面预防和解决的知识,因而把“国际信贷争议的解决”做为一章列于最后。

本书由马根发主编,吴慧琴、马淑华副主编,全书由马根发总纂。

本书由中国银行总行崔应福、高兴茂审稿

编写分工:

保定金融高等专科学校韩博印编写第1、3章

上海金融高等专科学校马根发编写第2、13章

广州金融高等专科学校吴慧琴编写第 4、12 章

武汉金融高等专科学校卢秀清编写第 5、9 章

哈尔滨金融高等专科学校马淑华编写第 6、8、11 章

南京金融高等专科学校王丽琳编写第 7、10 章

现经我们审定,本书可以作为教材出版,各单位在使用中有何意见和建议,请函告中国人民银行教育司教材处

中国金融教材工作委员会

一九九八年三月二十日

目 录

第一章 国际信贷概述	(1)
第一节 国际信贷的概念	(1)
第二节 国际信贷的历史发展	(6)
第三节 国际信贷的资金来源	(15)
第四节 国际信贷管制	(18)
第二章 国际借贷协议	(30)
第一节 国际借贷协议的概念	(30)
第二节 国际借贷协议的订立	(33)
第三节 国际借贷协议的基本内容	(39)
第三章 国际商业银行贷款	(44)
第一节 国际商业银行贷款的概念	(44)
第二节 国际商业银行贷款的条件	(50)
第四章 辛迪加贷款	(61)
第一节 辛迪加贷款的概念	(61)
第二节 辛迪加贷款的组织分工	(65)
第三节 辛迪加贷款的基本程序	(68)
第四节 辛迪加贷款的期限、利率、费用	(77)
第五节 辛迪加贷款协议的条款	(80)
第五章 对外贸易短期信贷	(91)
第一节 对外贸易短期信贷的主要形式	(91)

第二节	保付代理·····	(106)
第三节	我国的对外贸易短期信贷·····	(113)
第六章	出口信贷·····	(119)
第一节	出口信贷的概念·····	(119)
第二节	卖方信贷·····	(122)
第三节	买方信贷·····	(124)
第四节	福费廷、混合信贷、信用额度安排·····	(130)
第五节	出口信贷的国家担保与信贷保险·····	(135)
第七章	项目贷款·····	(141)
第一节	项目贷款的基本概念、类型及参与人·····	(141)
第二节	项目贷款的产生背景及性质·····	(145)
第三节	项目贷款的资金来源和筹资途径·····	(148)
第四节	项目贷款的风险评估和风险管理·····	(151)
第五节	项目贷款与利用外资·····	(158)
第八章	政府贷款·····	(162)
第一节	政府贷款概述·····	(162)
第二节	政府贷款程序·····	(167)
第三节	日本政府贷款·····	(174)
第四节	政府贷款协议·····	(184)
第九章	国际金融机构贷款·····	(189)
第一节	国际金融机构贷款概述·····	(189)
第二节	国际货币基金组织贷款·····	(192)
第三节	世界银行贷款·····	(202)
第四节	国际开发协会贷款和国际金融公司贷款·····	(213)

第五节	亚洲开发银行贷款·····	(216)
第六节	其他国际金融机构贷款·····	(219)
第十章	国际债券·····	(223)
第一节	国际债券的概念、类型与流通·····	(223)
第二节	国际债券的发行条件与偿还·····	(227)
第三节	国际债券市场·····	(235)
第四节	国际债券发行与流通的法律问题·····	(240)
第五节	国际债券与我国利用外资·····	(244)
第十一章	国际租赁·····	(248)
第一节	国际租赁概述·····	(248)
第二节	国际租赁方式·····	(250)
第三节	国际租赁的市场构成·····	(255)
第四节	国际租赁的一般程序和合同·····	(257)
第五节	国际租赁的法律与税收问题·····	(262)
第六节	我国的国际租赁业务·····	(265)
第十二章	国际信贷担保·····	(272)
第一节	国际信贷担保的概念·····	(272)
第二节	国际信贷中的信用担保·····	(274)
第三节	国际信贷中的物权担保·····	(288)
第十三章	国际信贷争议的解决·····	(293)
第一节	国际信贷争议的概念·····	(293)
第二节	准据法的确定·····	(296)
第三节	国际信贷争议的解决方式·····	(300)

第一章 国际信贷概述

第一节 国际信贷的概念

一、国际信贷的含义

国际信贷(International Credit)是指一国的银行、其他金融机构、政府、公司企业以及国际金融机构,在国际金融市场上向另一国的银行、其他金融机构、政府、公司企业以及国际机构提供的贷款或投资。

国际信贷经历了传统的国际信贷和现代国际信贷两个历史阶段。传统的国际信贷依赖于传统的国际金融市场,其实质是国内金融市场的扩展。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。例如,传统的伦敦和纽约国际金融市场一直延续到现在,其特点是:该市场所吸收和贷放的资金,都是以市场所在国的货币表示的本币资金。现代国际信贷是指由欧洲货币市场提供的广义信贷,是一个市场规模大、分布范围广、新型的和独立的国际资金市场所提供的国际信贷和国际资金融通。在 20 世纪 50 年代末 60 年代初,逐渐形成了一种新型的国际金融市场,称为欧洲货币市场(Euro-currency 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(Euro-bonds Market)、欧洲美元市场(Euro 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。欧洲货币资金是现代国际金融市场资金的重要来源。

二、国际信贷的特征

国际信贷与国内信贷相比,有以下几方面的特点:

(一)国际信贷是在国际金融市场上进行的

国际金融市场是实现各国借贷资本运动的场所。在金融市场上,借贷资本的供应者和需求者,通过信用中介或者自行接触,从事信贷交易和证券买卖活动,通过市场竞争确定资本价格(利率)。

国际金融市场是在国内金融市场的基础上发展起来的。国内金融市场的活动范围和当事人均限于同一国家,国际金融市场的活动范围超越国界,其当事人来自不同的国家。

(二)国际信贷是在不同国家当事人之间进行的

国内信贷是一国的贷款人(包括银行、工商企业等)在国内金融市场上,向本国的借款人(包括工商企业、银行、政府、社会团体、个人)提供贷款。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,所使用的货币,一般为本国货币。国内信贷整个信用活动要受本国当局的监管。而国际信贷是某国贷款人或国际金融机构,在国际金融市场上向另一国借款人或国际机构提供贷款。借贷的当事人是不同国家的人,所使用的货币为某种外币(贷款人所在国的货币、借款人所在国的货币、第三国货币)。在传统的国际金融市场上,国际信贷活动要受该市场所在国金融当局监管和法律的约束;而欧洲货币市场上的国际信贷活动,则较少受到甚至完全不受有关国家金融当局的管理,不受某国的货币政策的调节和法律的约束。

(三)国际信贷是采用货币资本形态或商品资本形态的国际借贷关系

国际信贷形式多样,大部分采取货币资本形态。目前世界上有 180 多个国家发行货币,约有 50 个国家的货币是可以自由兑换的,其中有十几种货币是在国际经济贸易往来中经常使用的,它们既充当国际间计价、结算、支付货币,又充当世界各国的官方储备资金,事实上执行着国际货币职能。国际信贷中所采用的货币资本形态,也仅以能执行国际货币职能的这十几种货币为限。其中主要是美元、德国马克、瑞士法郎、日元、英镑、法国法郎等。

但是,也有几种国际信贷形式,如国际商业信用、国际金融租赁、国际补偿贸易等,则采取商品资本形态,即贷款人是以商品形态提供信贷,一般是以机器设备、原材料、零部件等实物以及技术和劳务等形态提供的。至于偿还,在国际商业信用和国际租赁的情况下,以货币偿还;在国际补偿贸易的情况下,一般以商品偿还。

三、国际信贷的类型

国际信贷按性质可分为四种类型:国际商业信用、国际银行信用、国际债券信用、政府信用。

(一)国际商业信用

国际商业信用是指一国与他国的进出口商之间进行国际贸易时,一国出口商以延期付款方式向另一国进口商提供的信用。国际商业信用的债权人(出口商)和债务人(进口商)双方均为工商企业,但双方分别属不同国家,没有银行介入其间。一国出口商在提供国际商业信用时,直接采取商品形态;但另一国进口商在偿还时,则采取货币形态。此外,一国进口商向另一国出口商提供的预付款,也可视为国际商业信用,在这种情况下,一国进口商以货币形态提供信用,另一国出口商则以商品形态来抵偿。

(二)国际银行信用

国际银行信用是某国商业银行、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。国际银行信用中的债权人(贷款人)为某国的一家银行或由几国多家银行组成的国际贷款银团(Consortium),债务人(借款人)则为另一国家的银行、工商企业,以及国际机构(主要是国际金融机构)。借贷双方当事人必须是分属不同国家的法人。银行在提供国际银行信用时,以及借款人在偿还银行信贷时,均采取货币形态。银行在提供国际银行信用时,有的不指定贷款的用途,有的则指定用途。不指定贷款用途的国际银行信用,可自由安排使用;指定用途的国际银行信用,则必须按指定用途安排使用,一般只能从提供贷款的国家或以国际公开招标方式从中标国家进口所需的机器设备、技术和劳务。

(三)国际债券信用

国际债券信用是某国政府、工商企业、银行及其他金融机构,以及国际机构(主要是国际金融机构),为了筹措长期巨额货币资金从事经济开发建设,在国际债券市场上以公开发行用外币面值表示的国际债券(International Bond)方式筹资的一种国际信贷形式。国际债券有两种类型,一种称为外国债券(Foreign Bond);另外一种称为欧洲债券(Euro Bond)。国际债券的发行和还本付息均使用外国货币或欧洲货币。国际债券发行者将筹集的外币资金主要用于经济开发建设项目,从而促进发行债券国家经济的发展。

(四)政府信用

政府信用是某国政府利用该国财政资金,以优惠条件的货币贷款形式向另一国政府提供的信用。政府信用是在两个国家的政府之间进行的。某国政府由于向另一国政府提供贷款而成为债权人(贷款人),另一国政府由于接受了某国政府的贷款而成为债务人(借款人)。政府信用是建立在两国友好关系基础上的。

四、国际信贷的作用

国际信贷是国际经济发展的产物,又是二次大战后经济国际

化的重要组成部分,它的发展对世界经济具有极其重要的作用。

(一)促进社会资源在全世界范围内的合理配置,深化国际分工

发达的国家把过剩的资本借给资本短缺的国家,成为资本再分配的重要渠道。在现代经济生活中,资本的流动往往与产品、甚至产业的流动相联系,因此,所谓资本的再分配实质上也就是生产资源的再分配。国际资本从过剩的国家和地区流向短缺的国家和地区,客观上使那里有待开发的资源得到充分利用。例如,美国的资本流向西欧,主要投资于石油化工、计算机、计量仪器、合成橡胶等产业部门;日本的资本流向美国,主要投资于电器、汽车、医药、精密仪器等产业部门,双方均使其资本、技术与生产资源有效结合,从而提高了国际资本的使用效益,促进了国际分工的进一步深化。

(二)推动了世界经济的一体化

二次大战后,各国经济发展的一个显著特征就是跨国经营。跨国公司作为庞大的生产经营企业,在其资本循环和周转过程中,必然会周期性地形成数量巨大的暂时闲置的资金。在一些跨国公司拥有暂时闲置资金的同时,另一些跨国公司或为了生产周转,或为了扩大生产规模,开设新的分公司,需要大量的资金。他们或通过金融市场直接融资,或通过银行间接融资,以便加速资本周转,实现和提高经营利润。这些正顺应了世界经济的发展趋势和客观要求,极大地推动了跨国公司和世界经济一体化。

(三)便于国际债权债务的结算

国际信贷同债权债务密切相关,同国际结算分不开。在国际金融市场上,借款人总是为了一定的支付目的而借款,而且绝大多数都是用于支付国际债务。因此,借款人获得资金,无论在支付货款中还是在偿还债务中都是起支付手段的作用。作为国际金融市场活动的主要参与者——银行,则成为这一过程中的资金调度和债权债务结算中心。国际信贷的这一作用,为国际经济与国际贸易的发

展提供了极大的方便,成为推动世界经济迅速发展的重要杠杆。

(四)有利于发展中国的经济建设

现代国际信贷市场通讯设施先进,经营手段科学化,资金流动迅速方便,是理想的资金集散场所,日益成为一些资本短缺国家筹集资金的渠道。目前广大发展中国家已成为国际信贷市场的最大借款人。通过大量借入外国资金,支持、发展本国生产,增加出口贸易,提高国民生产总值,缩短与发达国家之间的差距。因此,国际信贷的存在与运行对发展中国的经济崛起也有不可忽视的作用。

第二节 国际信贷的历史发展

一、第二次世界大战前的国际信贷关系

国际贸易的发展,促进了国际信贷的发展。16世纪,资本主义的国际贸易市场的出现,19世纪的欧洲工业革命,客观上刺激了资本主义经济的发展,海外贸易量迅速增长。资本主义各国按不变价格计算的出口额,从1815~1913年近一百年间大约增大了32倍。世界贸易的迅速发展,使资本主义国家获得了巨额利润,诱发西欧许多工业国家开始走向世界市场,并把英、法、比、荷诸国的殖民地国家引入世界市场,这一切导致国际信贷迅速发展。国际信贷的发展表现在:(1)对外贸易的增长,迫切需要信贷的支持,这为国际信贷的发展提供了契机。信贷业务中对外贸易信贷所占比重不断增大,尤以英国为甚。英国在整个19世纪中是与全球许多角落紧密联系的工业强国。(2)对外贸易信贷随着数量的增加,并不断创新,形成一些专门化业务。如采购出口商品的信贷、出口商品抵押信贷、在途商品抵押信贷、进口商品抵押信贷、以汇票和为进口商开立债务账户为抵押的信贷、向进口商提供的各种形式的公司信贷和银行信贷也获得广泛的发展。(3)一些国家的国际银行机构网络开始形成。从19世纪中叶起,英国建立了强大的殖

民地银行体系。该银行系统办理一切种类的银行业务,诸如发行银行券、向工商业提供信贷、办理有价证券业务和外汇业务等。在1835年英国只有一家帝国银行,其资本额为20万英镑;而在1865年则拥有25家帝国银行,其资本额为1650万英镑,并在澳大利亚、新西兰、加拿大、印度和非洲拥有240处分支机构。从19世纪50年代末起,英国的海外银行也出现了。1860年这类银行共计有7家,资本额为560万英镑。1870年达到17家,资本额为1280万英镑。设在拉丁美洲、埃及、波斯、土耳其、中国的分支机构数从11处增加到53处。此后,法国、荷兰等资本主义国家也步英国的后尘,向海外设立分行,开展殖民地国际信贷业务。例如,1884年成立的国民贴现银行成为对海外商业提供广泛信贷的第一家法国股份银行。从19世纪60年代起,该行力图削弱伦敦的金融中心作用,在印度、中国、埃及扩大分支机构,同圭亚那、塞内加尔等国银行签订合作协定。德国在19世纪70年代以前,没有能大规模向对外贸易提供信贷的银行,1870年出现了德意志银行。

对外贸易的发展,出现了多方面的国际信贷业务和多地域的国际银行网,形成工业资本和银行资本的积聚,两者的相互交织发展形成金融寡头,促成国际金融市场的建立。金融资本在金融市场得到长足的发展,生产社会化越来越高,突破了国界的限制,越来越广泛地走向世界。这通过两条途径实现:一是建立国际垄断联盟,二是将资本输出国外。这两个过程平衡发展,但在垄断资本主义时代的最初10年里,第一条途径起着主导作用,而在其后的三四十年里,第二条途径具有决定性意义。

从19世纪60年代起,开始出现了卡特尔、辛迪加等形式的国际垄断联盟。据估计,1897年约有40个国际卡特尔,1900年约有100个卡特尔,第一次世界大战开始以前有114个国际卡特尔和辛迪加。两次世界大战之间国际市场的卡特尔化达到了空前规模,卡特尔协定具有一定秘密性。据估计,在1938年到1939年,

西欧垄断组织就有约 1200 个卡特尔国际协定,世界贸易的 40% 以上完全处于国际卡特尔的控制之下。国际卡特尔的出现加速了国际信贷关系的发展。卡特尔通过专门协议对子公司提供出口信贷,使信贷关系由原来的自由竞争变为对世界贸易进行有目标的调节;贸易卡特尔化,使国际商品流转具有更稳定的性质,因而降低向国际商品流转提供长期信贷的风险程度,并扩大长期信贷的规模。

如果说卡特尔的迅猛发展,加速了商品资本的输出,那么,卡特尔对国际信贷业务的渗透与参与,则加速了货币资本的输出。从 19 世纪中叶起,过剩资本为追逐高额利润而从发达国家流出,英国一马当先,法国、德国、比利时、荷兰、俄国、日本及其他各国都加入了资本输出者的行列。从 1913~1914 年,主要资本输出国的长期投资总值达 440 亿美元,其中,英国占 180 亿美元,法国占 90 亿美元,德国占 58 亿美元,美国占 55 亿美元,日本、俄国、葡萄牙、瑞典约占 22 亿美元。除此之外,殖民主义统治者为了争夺世界殖民地,纷纷扩军备战,军费开支激增,这种超常需求往往超过预算资金来源,政府更积极地依赖于向国内银行和国外银行取得贷款。在殖民地发展种植业和采掘工业,也需要巨额国际贷款,从而推动了国际信贷规模的扩大和信贷方式的多样化。1914~1918 年的世界大战中断了这一发展,大多数资本主义国家实施了对外贸易管制和外汇管制,国际商品流动以及与之相伴的国际信贷资金流动速度放慢。

第一次世界大战以后,英、法、德等老牌资本主义国家大伤元气,只有美国大发战争财。迄止 1922 年末,美国已向遭受战争破坏的西欧各国提供了 12 亿英镑的贷款,战争年代里向参战各国提供的巨额贷款还不计在内。同时,以德国为首的战败国向战胜国支付巨额赔款,其中德国的赔款为 1320 亿金马克。为了解决战败国与战胜国的赔款问题,有关国家签订了“道威斯计划”、“杨格计

划”、“奥地利国际贷款协定”等多边信贷支付协定,并于1930年在瑞士巴塞尔建立了第一家政府间的国际清算银行,其作用在于加强资本主义国家的国际结算和支付,发展各国信贷关系。

随着货币关系的发展,各国经济在信贷领域的相互依赖性增强了,世界大战加剧帝国主义各国经济不平衡。少数资本主义国家拥有世界大部分黄金储备,并建立了金本位货币制度,其他国家则建立了依赖于某一大国货币的纸币流通,即所谓的金汇兑本位制。1931~1933年期间,在这一基础上组成了英镑、美元与黄金三个货币集团,并进一步使生产国际化和资本国际化。

由此可见,第一次世界大战以后,资本主义各国在信贷金融以及货币领域里相互依赖性增强了,从而它对于来自任何外部影响的敏感性增大了。在上述条件下,从前那种建立在对经济过程实行市场调节与垄断调节共存基础上的经济机制,已不能保障社会再生产达到必要的平衡,资本主义经济机制处于深刻的慢性危机状态。因1929年美国爆发的周期性经济危机,很快地扩展到西欧各国。资本主义各国纷纷采取政府干预政策,对国际贸易和国际资本流动实行了严格管制。

二、第二次世界大战后国际信贷关系的发展

20世纪初,在生产力和科学技术迅速发展的条件下,资本主义发展到了帝国主义阶段,垄断成为其最深厚的经济基础,世界资本主义体系已基本形成,这一切更进一步刺激了资本渴求利润的动机,也为国际资本流动创造了有利的外部条件。因此,资本输出在20世纪初获得了较大发展。1890~1914年,资本主义各国的国际投资总额增长了2倍多,英、法、德三个主要资本主义国家的国外投资总额已达440~480亿美元。随着资本输出的增加,各国大垄断组织的国外联系与殖民地的联系进一步扩大,以卡特尔形式为主的国际垄断组织获得了迅速发展。而这一切又反过来进一