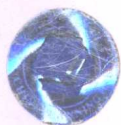
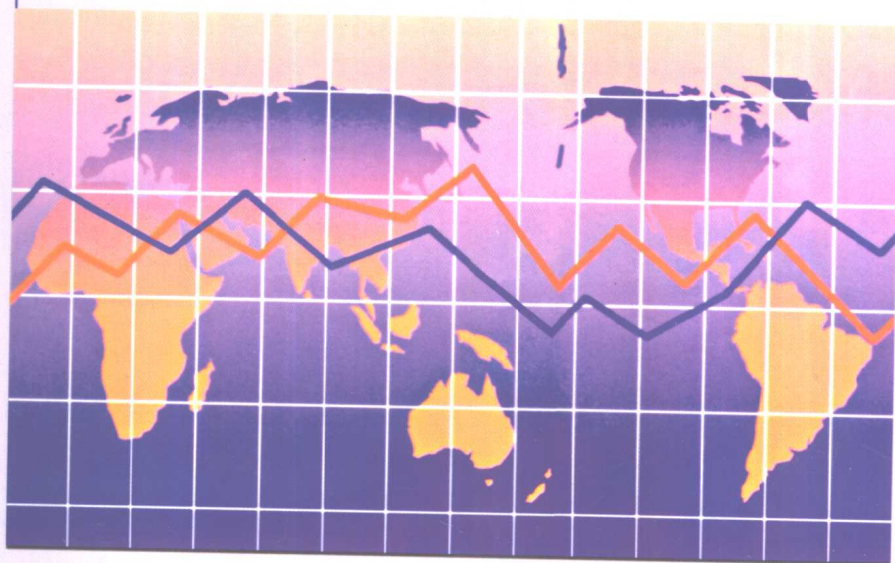


FOREIGN LOANS MANAGEMENT
AND OPERATION

借用国外贷款 管理与实务

刘旭红 著



中国计划出版社

借用国外贷款管理和实务

Foreign Loans Management and Operation

刘旭红 著

11.01.12

中国计划出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

借用国外贷款管理和实务/刘旭红著. —北京: 中国计划出版社, 2001.4
ISBN 7-80058-912-9

I. 借... II. 刘... III. 贷款-外资利用-中国 IV. F832.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2001) 第 000435 号

借用国外贷款管理和实务

刘旭红 著

☆

中国计划出版社出版

(地址: 北京市西城区木樨地北里甲 11 号国宏大厦 C 座 4 层)

(邮政编码: 100038 电话: 63906415 63906416)

新华书店北京发行所发行

世界知识印刷厂印刷

850 × 1168 毫米 1/32 20.5 印张 511 千字

2001 年 4 月第一版 2001 年 4 月第一次印刷

印数 1—7000 册

☆

ISBN 7-80058-912-9/F·481

定价: 48.00 元

修订版前言

《借用国外贷款的管理和实务》一书自 1993 年 9 月出版以来，受到了从事利用外资工作的同行和朋友们的欢迎和鼓励。特别是一些中西部地区外资管理工作者的更是对这本书的再版寄予厚望。为此，应读者要求将原书补充修订后再版，更名为《借用国外贷款管理和实务》。

1978 年党的十一届三中全会的召开，标志着我国开始了改革开放的伟大历程。20 多年来，我国利用外资取得了伟大的成就，令世人瞩目。作为一名利用外资的管理工作者，我感到任重道远，愿尽微薄之力，为改革开放添砖加瓦。这也是再版此书的动力。

1993 年至今，我国利用外资工作发展很快，借用国外贷款工作也在不断发展，面临着新情况、新形势，实施了新措施。由于不便在本书原文上大修大补，特新作“发展篇”，介绍新发展和新举措，使本书更有实用价值。

在发展篇中主要介绍了我国利用外资工作面临的新形势，借用国外贷款的宏观情况和资金来源情况，利用外资的新方式，借用国外贷款管理的新规定、新措施，亚洲金融危机对利用外资的影响和对策。特别增加介绍了吸收外商直接投资，以及加入 WTO、西部大开发和走出去战略。发展篇着重阐述了以下内容：

一、利用外资的大环境

本书的写作和再版，时隔 1992 年 10 月召开的中国共产党第十四次全国代表大会和 1997 年 9 月召开的中国共产党第十五次全国代表大会，也是执行国民经济和社会发展“八五”、“九五”

计划编制“十五”计划的时期。此间，我国的利用外资工作进一步发展，取得了伟大成绩。

发展篇以邓小平同志对外开放的理论指导利用外资工作，以党的十五大对利用外资工作的新要求，作为近年来我国利用外资工作发展的理论指导，从对外经济理论的高层次上诠释利用外资工作的重大理论意义和实践成果。以1998年党中央、国务院关于进一步扩大对外开放，提高利用外资水平的重要文件精神，作为利用外资工作的具体指导原则，以2000年10月党的十五届五中全会通过的《中共中央关于制定第十个五年计划的建议》的目标为行动纲领。

发展篇分析阐述了在世纪之交的重要时期，我国利用外资面临的国际形势和我国宏观经济发展的特点，在分析国际、国内宏观形势的基础上，结合1994年我在美国密西根大学进修时研究中国外债决策支持系统、外债的国际比较的研究成果，探讨了我国利用外资工作的发展变化，提出了我国利用外资工作面临的新形势和新思路之我见。

二、利用外资的新情况

本书出版以来的六七年间，我国利用外资逐步走向成熟阶段。发展篇中，对利用外资宏观情况进行分析，介绍了我国借用国外贷款、吸收外商直接投资和对外开放格局的基本情况。1979~1999年，我国利用外资约4800亿美元，其中借用国外贷款近1500亿美元；吸收外商直接投资约3100亿美元；国外资金占全社会固定资产投资的比重超过15%。近年来，利用外资发展很快。从1993年起，我国已连续7年成为外商投资最多的发展中国家。自1992年起曾连续多年保持世界银行第一大借款国地位，1994年成为亚洲开发银行第一大借款国。1998年以来我国又成为日本海外协力基金签约额最多的国家。借用国外贷款保持了合理的规模和投向，我国外债结构合理，主要外债指标始终处于安

全范围，经受住了亚洲金融危机的考验。利用外资弥补了国内建设资金的不足，引进了一大批先进的技术、设备和管理经验，促进了对外贸易的发展，有助于就业、税收的增加，同时也促进了企业经营机制的转换。

发展篇中介绍了借用国外贷款的主要资金来源——国际金融机构贷款、外国政府贷款和国际商业贷款的新情况；介绍了利用外资的新方式，如项目融资、可转换债券、BOT以及资产证券化等，还特别介绍了外商投资和借用国外贷款的新政策、新规定，以及规划计划、项目管理、税收、对外担保等方面的新措施。

三、利用外资的影响和对策

1997年以来，亚洲金融危机愈演愈烈，危机波及亚洲及世界经济，对我国利用外资也产生了一定影响。其原因是复杂的，影响是深远的。再版中介绍了有关情况，并提出对策和建议，探讨我国防范外债风险的对策。为了适应新形势，本书还简要分析介绍了我国面临加入WTO的挑战和机遇，实施走出去战略的伟大意义和西部大开发战略实施对利用外资的影响和新举措。

这次再版前，我重新核对了全书。原三十章的基本观点和基本内容仍是适用的，只是有些资料有待更新。其中，有些篇章，特别是第一篇的章节，主要反映执行“八五”计划，编制“九五”计划时的情况，保留了历史数据和论点，便于读者历史地、发展地看问题。在此基础上加上发展篇补充的新内容，读者可以较全面地了解我国借用国外贷款的基本情况和最新动向。本书还特别增加了吸收外商直接投资的基础内容，使本书的修订版本适应性更广，实用性更强。

本书的补充、修订吸收了专家、学者和从事利用外资工作的同事们的宝贵意见，从集体智慧中吸取了营养。一些章节引用了一些国内外的有关材料和专业论文，在此向作者或资料提供者深表感谢。同时由衷地感谢中国计划出版社的大力支持和徐萍社

长、宏观经济编辑室同志们的热情帮助。

由于自己的时间、水平有限，对利用外资的新情况、新问题未能更深入地研究。此次再版仍不能使自己满意，也远远达不到使读者满意的理想程度。随着利用外资事业的发展，从事这项工作的人员在不断增加。为了早一天与读者见面，容不得再仔细推敲。愿本书的出版能实现作者创作的初衷。

让我们满怀信心地迎接利用外资的新阶段！

刘旭红

2000年10月1日

前 言

世界向着国际化发展，中国向着国际化迈进。实践证明，走闭关锁国的道路必然是落后的、失败的。既无内债又无外债的时代已经过去了，留给我们的只能是沉痛的反思和深深的遗憾。1979年以来，我们敞开了国门，改革开放带来了经济的蓬勃发展 and 对外经济技术合作的飞跃。1979~1992年，我国借用国外贷款600多亿美元，建设了几千个基础设施、基础工业和出口创汇、技术改造的建设项目。国外贷款已成为我国经济建设的重要资金来源。1992年以来，全国上下贯彻党的十四大精神，在邓小平同志南方谈话的鼓舞下，国民经济发展速度加快，利用外资迅猛发展，我国改革开放和经济建设进入了一个新阶段，迎来了利用外资工作的机遇和挑战。

1987年，我们几个在利用外资管理部门工作的同志，从实际工作需要出发，计划搞一套《利用外资丛书》。这个想法因故未能实现，我却从此时动笔，开始了《借用国外贷款的管理和实务》这本书的写作。随着利用外资工作的不断深入发展，这一工作就更显得有意义了。特别在当前，借用国外贷款遍布全国各个地区、各个行业和部门，利用外资积极性愈加高涨的形势下，写好这本书的愿望就更加强烈。

我在国家计委国外资金利用司从事计划管理工作的11年中，参加了编制“七五”、“八五”利用外资计划，参加了有关利用外资的方针政策的研究和起草工作，参加了外国政府贷款和国际商业性贷款的项目组织和项目审查工作，参加了国家利用外资和外债的宏观管理工作。在管理工作的实践中，我和同志们目睹了我

国利用外资工作的逐步发展，亲身参与了各种有关国外贷款的业务活动，感到有许多实际问题值得探索和研究。在起草计划方案和政策文件以及从事管理工作的实践中，也有一些想法和意见，并积累了有关资料。在工作中，曾和同事们考察了菲律宾、泰国、阿根廷等发展中国家的利用外资和外债管理，从发展中国家的经验教训中，认识到我国要用好国外资金，必须加强利用外资的宏观管理。我还参加了世界银行的国民经济管理学习班，日本东京银行、山一证券举办的日元贷款业务学习班、证券学习班及美国著名咨询公司ADL举办的信息管理战略研讨班等，接触到一些国际上的经济理论和管理方法，学习了有关贷款、证券、商务、信息管理方面的知识。特别是在世界银行、国际货币基金组织和亚洲开发银行学习考察时，与国际金融机构的金融专家探讨过有关利用外资、外债管理的问题。工作中，还有机会了解国外贷款项目和地方部门利用外资的实际情况以及基层从事利用外资工作的同志们的问题和要求。这些给我的写作创造了条件。

有人说，计划部门的管理工作是一种专事思考事物的职业。实践中，我也有同感。做计划的确是一个思考的过程，尽管思考程度有深有浅，考虑的问题有大有小。十多年来，在计划部门工作要求从宏观、战略、政策上看问题，从管理工作的实际中发现问题、分析问题、解决问题。情况属实，才好出对策；尚未起步就要预测未来。通过实践和思考，我认识到，必须站在高层次上了解中国，了解世界，在管理理论和方法上勇于探索，不断总结提高，才能跟上时代和发展的要求。写书的过程是一个学习、实践、探索的过程，也是一个思考、提高、再实践的过程。

《借用国外贷款的管理和实务》从管理和实践相结合的角度，一方面从管理上进行了研究探讨，一方面介绍了借用国外贷款业务和操作，具有实用性和一定的研究参考作用。

在《借用国外贷款的管理和实务》一书的写作中，我注重以

下四个方面：

第一，总体把握和具体分析相结合。力图从总体上反映借用国外贷款这一经济活动的全貌，从借、用、还、管的各个环节，到国外贷款的管理手段、各种借用方式及实际操作；从历史、现状和展望纵向剖面，到国内情况和国际环境的形势背景，尽量给读者一个全方位、多层次的概念。如把借用国外贷款放在国家经济发展的宏观角度考虑，从中发现其内在的关系和相互作用。在具体管理业务、方式、实务的各个环节中，注意对具体业务的实际分析，从中找出既反映现状，又能反映特征和规律性的问题。所选资料尽量详尽，还补充了一些业务性、知识性的专题资料。这样，尽量给读者提供可深入探讨的素材和具体操作时的参考。

第二，国际环境和中国国情相结合。利用外资是对外经济活动的一部分，必须放在国际环境中认识，研究发展经济学、国际经济学等经济学中的利用外资理论，记取发展中国家利用外资的经验教训，找出利用外资发展经济的共性。同时，又必须结合我国的国情。从这些出发，在管理篇中，简要介绍了“两缺口”理论、利用外资的理想模型、借款准则等国际共识的理论，又结合中国的实际情况，分析发展中国家借用国外贷款和经济发展的实例，提出了制定符合中国国情的利用外资发展战略的设想，初步探讨了我国利用外资和经济发展的关系。对国际上确定外债规模的指标、上限和影响因素等进行了必要的探讨。

第三，思考探讨和实际操作相结合。本书从总体结构上注意管理上的探讨和实用相结合，管理篇侧重于探讨和思考，方式篇和实务篇则侧重于实际操作，这里虽包括自己在实际工作中的体会，从中归纳出有关借用国外贷款的特点和注意事项、几种借用方式的比较分析等，但更多的内容是介绍情况、分析归纳。

第四，历史回顾和现状展望相结合。对我国和发展中国家利用外资的历史回顾，有助于我们吸取经验教训，深入思考和反

思。现状分析和展望未来，是对当前情况的总结、分析和对未来发展趋势的预测。在情况属实的基础上，才能针对问题提出对策。本书通过介绍发展中国家外债的历史和现状，分析了国际债务问题产生的原因、解决外债问题的对策和我们应记取的经验教训，同时，对我国的外债作了历史的回顾。从详尽的史料中可以看出，旧中国的外债成了帝国主义控制中国财政的工具，控制中国金融的手段。同时回顾了1979年以前我国长时期闭关锁国的状况和改革开放以来利用外资取得的显著成效，历史唯物地分析不同阶段历史背景下借用国外贷款的作用和影响。在我国借用国外贷款的宏观管理和外债管理章节，分别总结归纳了宏观管理和外债管理的目标、内容、管理体制、方法和手段，特别分析了中国外债管理的矛盾和难点，从而提出了对策和改进的方向。在第十一章“抓住时机加快利用外资步伐”中，分析了当前我国利用外资工作面临的挑战和机遇，我们的优势和差距，提出了今后的发展方向和改进措施。努力使实际工作得到总结和升华。

记得曾回校请教一位北京大学的教授，问我国借用国外贷款应在国民经济中占多大比例，这位有名的经济学家诚恳直率地指出，这个比例应当由你们实际工作者得出，因为你们就是专家，只有你们掌握了第一手资料。这番话一直鼓励我边工作边思考。在写作过程中，先后得到好几位老师教授的鼓励和帮助，得到工作岗位的领导和同志们的支持和帮助。在完稿付梓之时，特表示衷心的感谢。

本书从1987年开始动笔，前后写了五六年，利用了工作之余的点滴时间和大部分节假日。感谢我父母的不断鼓励、鞭策和身体力行。父亲在重病之时，在病榻上为我伏案誊写的情景历历在目，这种精神永远鼓励我在人生的道路上向前走，不后退。母亲为我腾出业余时间，接过父亲的笔帮我抄写，唠唠叨叨的催促之声常伴我八小时后再加上第三个工作单元。愿这本书的完成，

给我敬爱的父母一点点欣慰。还要特别感谢中国劳动出版社的张梦欣和黄冶同志，她们的热情帮助使我最终实现了这一计划。作为责任编辑，黄冶同志付出了辛勤的劳动。

在写作过程中，参考了国内外有关专家、学者和实际工作者的多种著述和材料，吸取了有益的内容，并在书中一一注明。但因是断断续续地写，时间跨度又长，资料保存不全，注解中可能有所遗漏。同时，为了方便读者，引用了一些有关业务性的资料，未能亲请各位原作者应允，在此敬请谅解并衷心希望得到各位的支持。

需要说明的是，本书中涉及的利用外资方面的一些问题还有待于深入探讨，文章结构也不够严谨，文字更有待于推敲。作为工作研究性的副产品，越写越觉得在利用外资方面的问题多、学问多，系统的研究和阐述不是个人力量所能达到的。好在利用外资工作已开展了14年，人们的认识水平有很大提高，本书出版如能起到抛砖引玉的作用，能借此机会和从事利用外资工作的有志同仁互相切磋，共同探讨，共同实践，能为从事利用外资的同志提供实际工作的参考，也就达到了预想的目的，从而宽恕作品的粗糙了。

由于水平所限，虽在此次出版之前对全书重新做了补充修订，但一些管理方面的探讨不尽准确和全面，挂一漏万，有些仅是作者个人浅见，实务部分也缺乏第一线体验。可能存在不少问题和错误，敬请读者见谅，并欢迎指正。

刘旭红

1993年5月10日

目 录

管 理 篇

第一章 国外贷款——外债的定义和口径	(1)
借用国外贷款和外债	(1)
外债的定义	(2)
外债的口径	(4)
借用国外贷款——外债、外资和外汇	(8)
借用国外贷款和国际收支	(9)
利用外资和技术引进	(10)
国外资金和国内资金	(12)
专题资料 1.1 借用国外贷款的有关词汇	(13)
第二章 经济发展与外债	(17)
发展理论	(17)
“两缺口”理论	(17)
外债和发展	(18)
思考与借鉴之一	(20)
思考与借鉴之二	(22)
思考与借鉴之三	(23)
思考与借鉴之四	(25)
思考与借鉴之五	(27)
第三章 发展中国家的外债问题	(30)
发展中国家外债问题的概况	(30)
外债问题产生的原因	(33)

国际组织和债权人对债务问题的态度	(35)
解决外债问题的对策	(38)
应记取的经验教训	(43)
专题资料 3.1 政府贷款重议和商业贷款重议	(44)
专题资料 3.2 泰国、菲律宾借用国外贷款的情况	(47)
第四章 我国外债的历史回顾	(52)
历史的回顾之一	(52)
历史的回顾之二	(54)
历史的回顾之三	(58)
第五章 我国利用外资的发展战略研究	(63)
利用外资的理想模式	(63)
利用外资的良性循环和恶性循环	(66)
影响利用外资的经济规律	(67)
几个发展中国家的实例	(69)
确定发展战略的条件	(72)
制定符合我国国情的利用外资发展战略	(75)
第六章 我国借用国外贷款的宏观规模	(80)
借款准则	(80)
确定我国借用国外贷款规模的原则	(82)
确定我国借用国外贷款规模的指标	(85)
确定我国借用国外贷款规模的上限	(88)
借用国外贷款规模大小决定于出口前景	(91)
影响国外贷款规模因素的分析	(91)
借用国外贷款规模的方案确定	(93)
专题资料 6.1 影响对外借款能力的变量	(95)
第七章 国外贷款资金筹措及管理	(100)
对进入国际资金市场筹资的管理	(100)
对资金流入构成的管理	(103)

减少筹资风险的管理	(109)
第八章 国外贷款的使用和投向	(113)
国外贷款的总体投向	(113)
国外贷款的行业投向	(114)
投向和用向	(115)
项目安排	(118)
国外贷款的使用和特点	(119)
国外贷款要用在刀刃上	(121)
第九章 我国借用国外贷款的宏观管理	(123)
宏观管理的意义和作用	(123)
宏观管理的目标	(125)
宏观管理的内容	(126)
宏观管理的管理机制	(128)
改进方向	(133)
第十章 我国的外债管理	(134)
外债管理的目标	(134)
外债管理的内容	(135)
外债管理的机构	(135)
外债管理的手段	(136)
我国外债管理的矛盾和难点	(138)
我们的对策	(140)
第十一章 抓住时机 加快利用外资步伐	(144)
挑战和机遇	(144)
优势和差距	(146)
发展方向	(147)
改进措施	(149)

方 式 篇

第十二章 世界银行贷款	(153)
世界银行的一般情况	(153)
贷款的政策和方向	(156)
世界银行贷款和其他业务	(159)
世界银行贷款的特点	(164)
我国借用世界银行贷款的情况	(167)
第十三章 亚洲开发银行贷款	(170)
亚洲开发银行的一般情况	(170)
亚行贷款及其他业务	(172)
亚行贷款的特点	(174)
我国借用亚行贷款的简况	(175)
第十四章 国际货币基金组织贷款	(176)
国际货币基金组织简况	(176)
货币基金贷款	(178)
国际货币基金贷款的特点	(182)
我国借用国际货币基金贷款的简况	(183)
第十五章 国际农业发展基金贷款	(185)
国际农业发展基金的一般情况	(185)
农业发展基金贷款	(186)
我国借用国际农发基金贷款的简况	(189)
第十六章 日本政府贷款	(191)
日本海外协力基金的一般情况	(191)
日本海外协力基金贷款	(193)
日本海外协力基金贷款周期和程序	(196)
日本输出入银行贷款	(202)

日本“黑字还流”贷款	(206)
日本政府贷款的特点	(206)
我国借用日本政府贷款的情况	(208)
第十七章 外国政府贷款	(212)
外国政府贷款的一般情况	(212)
外国政府贷款的借款程序	(214)
使用外国政府贷款的注意事项	(218)
我国借用外国政府贷款简况	(219)
第十八章 国际商业贷款	(221)
国际商业银行贷款	(221)
银团贷款	(225)
出口信贷	(229)
贷款协议	(234)
商业贷款的特点和筹资技巧	(238)
借用商业贷款的现状和注意事项	(241)
专题资料 18.1 国际金融市场贷款利率	(245)
专题资料 18.2 商业贷款的费用	(254)
第十九章 国际债券	(257)
债券的基本概念	(257)
债券的发行	(260)
发行国际债券的业务手续	(263)
取得资信的评级	(264)
债券市场和流通	(265)
发行境外债券筹资的特点	(268)
我国发行国际债券的简况	(269)
专题资料 19.1 国际债券主要发行市场简介	(270)
第二十章 国际租赁	(273)
租赁和国际租赁的基本概念	(273)