

GUOJI XINDAI

国际信贷

——理论、实务、国际惯例与法律

潘淑娟 主编



中国金融出版社

国际信贷

——理论、实务、国际惯例与法律

潘淑娟 主编



中国金融出版社

责任编辑：刘小平

责任校对：潘 洁

责任印制：裴 刚

图书在版编目 (CIP) 数据

国际信贷——理论、实务、国际惯例与法律/潘淑娟主编.

—北京：中国金融出版社，2002. 12

ISBN 7 - 5049 - 2952 - 2

I . 国… II . 潘… III . 国际信贷—教材

IV . F831 . 6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2002) 第 109283 号

出版

发行 **中国金融出版社**

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

发行部：66024766 读者服务部：66070833 82672183

<http://www.chinafph.com>

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 北京毕诚彩印厂

尺寸 148 毫米 × 210 毫米

印张 12.25

字数 364 千

版次 2003 年 3 月第 1 版

印次 2003 年 3 月第 1 次印刷

印数 1 - 5089

定价 25.00 元

如出现印装错误本社负责调换

序

第二次世界大战后，特别是布雷顿森林体系崩溃以来，国际金融领域发生了深刻的变化。伴随着世界经济化的步伐，国际资本流动规模急剧增长，资本的流动方向、流动方式、融资决策依据、融资管理理念、融资工具、技术和国际惯例及法律发生了并正在发生着深刻的变化。尽管在融资方式变化中，直接融资规模迅速上升，但是国际信贷作为间接融资方式，仍是国际资本流动的最主要方式之一。发达国家及跨国公司通过国际资本流动拓展国际市场，实现全球发展战略。发展中国家利用国际资本和技术实行赶超战略，以促进经济和社会的发展。中国已加入世界贸易组织，进一步开放本国金融市场，积极拓展国际金融市场，充分提高利用外资效率，积极推进资本的跨国投资，逐步实现国内金融市场与国际金融市场融合是可以预见的。

国际信贷作为国际资本流动的一种方式，也同其他资本流动方式一样，无论在决策、管理、定价理论上，还是在工具、技术领域中都发生了深刻的变化，与时俱进的金融创新技术、金融创新业务和金融创新工具等在国际信贷业务领域中广为运用。除此以外，与国内信贷相比，国际信贷具有以下基本特征：一是国际信贷涉及不同的国家货币、居民和法律制度、“游戏规则”；二是涉及不同的金融工具、技术和金融市场环境；三是涉及不同的风险。正是由于国际信贷中发生的引人注目的变化和其自身的特征，作为以国际信贷实践为研究对象的一门学科，不断有新的问题需要研究，新的经验需要总结概括。改革开放 20 多年来，由于中国实施的是渐进式开放模式，对资本跨国流动一直采取较严格的控制，国有银行国内分支机构很少有机会全面展开国际信贷业务。因而以往的国际信贷教材大多以国际资本流动的一般原理和实务为内容进行概论式介绍，而没有将国际信贷的国际惯例

与法律有机地引入国际信贷的理论和操作程序,从而往往存在着理论与复杂多样化的金融实践脱节的现象。为此,中国金融出版社出版的由潘淑娟教授主编的这部教材,在以下几个方面做出新的尝试:首先,编者从国际信贷管理学角度构建内容体系,将教材构建为基础篇、实务篇和法律篇三个相对独立的模块。较好地避免了有些教材理论介绍、研究泛泛,实务内容缺乏操作性,涉及国际法律问题信息匮乏等弊端。其二,独立的法律内容安排。这部分内容从法律关系、国际惯例、法律条文、法律行为几个层次较系统地介绍了与国际信贷相关的法律内容,使教材内容更丰富、更贴近国际信贷管理实践。其三,三个独立模块安排,使国际信贷学研究对象在层次上更清晰,在内容上重点突出,便于使用者能够系统学习和掌握。最后,这部教材具有较强的时代性,把培养现代高素质、综合型、应用型、能创新的金融人才作为本书探索的目标之一。希望今后的探索与时俱进。

汪祖杰

目 录

第一章 导言	1
第一节 国际信贷的研究对象	1
第二节 国际信贷的发展与创新	3
第三节 国际信贷的学科内容和结构	5

基 础 篇

第二章 国际信贷概述	11
第一节 国际信贷的特征与作用	11
第二节 国际信贷的分类	21
第三节 国际信贷的管制	24
第三章 国际贷款定价	28
第一节 信贷资金的时间价值	28
第二节 利息与利率	35
第三节 国际信贷中的价格构成及定价方法	43
第四章 国际信贷风险管理	50
第一节 国际信贷风险的概念	50
第二节 国际信贷风险评估	58
第三节 国际信贷风险的控制与处置	72
第五章 国际信贷决策	77
第一节 国际信贷决策	77
第二节 国际信贷中的“双赢”决策	81

实 务 篇

第六章 国际贸易短期融资	91
第一节 国际贸易短期融资概述	91
第二节 国际贸易短期融资中的银行信贷	96
第三节 保付代理业务	104
第七章 国际贸易中长期融资——出口信贷	113
第一节 出口信贷概述	113
第二节 出口信贷的主要类型及一般做法	116
第三节 出口信贷的保险	136
第八章 国际银团贷款	141
第一节 国际银团贷款的概述	141
第二节 国际银团贷款的程序	146
第三节 国际银团贷款的报价与风险管理	153
第四节 国际银团贷款的重议	159
第九章 抵押贷款	162
第一节 抵押贷款概述	162
第二节 国际抵押贷款的业务种类	166
第十章 项目贷款	185
第一节 项目贷款概述	185
第二节 项目贷款的决策	193
第三节 项目贷款的风险管理	203
第十一章 政府贷款	218
第一节 政府贷款概述	218
第二节 政府贷款的种类	224
第三节 政府贷款的程序、条件、管理	226
第四节 若干国家政府贷款介绍	235
第十二章 国际金融机构贷款	257
第一节 国际货币基金组织贷款	257

第二节 世界银行集团贷款	266
第三节 区域性国际金融机构贷款	280

法 律 篇

第十三章 国际信贷中的法律关系	295
第一节 国际信贷中的法律关系概述	295
第二节 主要国际信贷形式中的法律关系	301
第十四章 国际信贷中的法律条文	318
第一节 国际商业贷款的法律条文	318
第二节 其他国际信贷形式中的法律规定	330
第十五章 国际贷款中的主要法律行为	342
第一节 国际贷款中的担保	342
第二节 国际信贷中的违约救济	354
第三节 国际贷款与国家行为理论	376
后记	383
主要参考文献	384

第一章 导 言

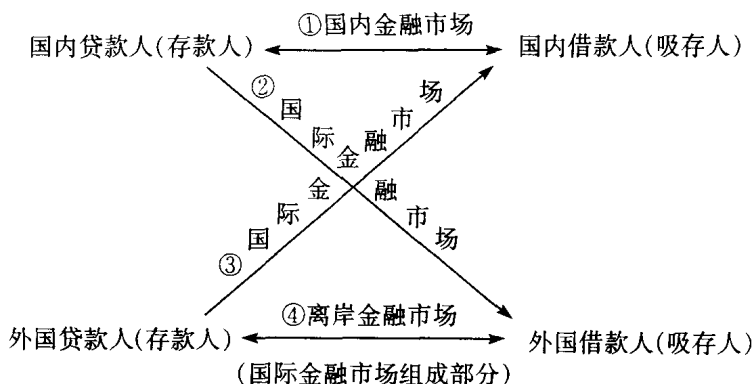
在经济国际化的今天，国际金融服务方式被归纳为四种：过境交付；消费者移动；商业存在；自然人移动。因而，以国际信贷方式发生的经济交易属于国际金融服务贸易的一个重要组成部分，以过境交付为主。随着世界贸易组织成员方对金融服务贸易市场的逐步开放，成员方境内金融市场将逐渐与国际金融市场融合，这一融合将改变金融市场主体结构，激励金融市场消费者的选择行为。从这个意义看，熟悉、掌握国际信贷的理论、工具、技术和法律规则对从事国内银行信贷业务以及国际信贷业务的人员具有特别重要意义。那么，什么是国际信贷？这是一门什么样的经济学科？国际信贷的研究对象和操作规则有哪些？从本章起我们开始讨论这些问题。

第一节 国际信贷的研究对象

关于什么是国际信贷，理论界有不同的看法。一种观点认为，所谓国际信贷是指国际间发生的借贷活动总称，它包括银行信用融资、商业信用融资、证券融资、实物租赁融资等。这种定义与国际融资同义，被认为是广义的国际信贷。而狭义的国际信贷是指以银行为信用主体的国际借贷。本书以狭义的国际信贷为研究对象，在狭义的国际信贷基础上，对于什么是国际信贷，也存在不同看法。一种观点可被称为“市场论”，其划分标准是资金是否跨境流动；另一种观点可被称为“要素论”，划分标准是信贷活动中是否存在“涉外因素”，“市场论”认为国际信贷是在国际金融市场上进行。可以下图为示。

在下图中，①属于国内信贷，②③④属于国际信贷。

“要素论”认为，构成银行信贷的最基础的要素有三个：借款人、



贷款人和货币。郭立军认为以这三要素进行组合,可产生以下几个不同的结果:

1. 贷款人以本国货币贷款给其本国居民;
2. 贷款人以外国货币贷款给其本国居民;
3. 贷款人以本国货币贷款给非本国居民;
4. 贷款人以外国货币(第三国货币)贷款给非本国居民;
5. 贷款人以外国货币(借款人国货币)贷款给非本国居民。

第1种情况是百分之百的国内信贷,但若担保人为境外机构,或贷款被用于国际贸易,这种贷款有可能被认为是国际贷款。

第2种情况,按“市场论”应为国内贷款,按“要素论”应为国际贷款。在我国现行规章制度管理下,这类贷款被称为“涉外贷款”中的“外汇贷款”(“涉外贷款”包括:外汇贷款、对外商投资企业贷款和外贸贷款)。

第3、4、5种情况,无论按“市场论”或“要素论”的标准,都是国际信贷。

此外,还有人从国际收支统计口径出发,以借贷结果是否引起国际收支变动乃至是否影响一国外债而判断是属国内信贷还是国际信贷。本书立足于国际信贷实际,以信贷实践受何种法律制度规范为依据,区别国内、国际信贷。因此,在上述五种组合中,将3、4、5三种组合列为国际信贷。

第二节 国际信贷的发展与创新

国际信贷是伴随着国际贸易和国际生产分工而产生发展的。数百年来，几起几伏，“游戏规则”日趋复杂。资本主义初期，国际信贷主要作为平衡国际收支的手段。在国际贸易中，如果乙国为逆差，甲国为顺差，平衡的办法，一种乙国向甲国输送等值的黄金以平衡乙国的逆差；另一种是甲国将乙国的逆差转为贷款并以此平衡乙国逆差。随后的历史表明，在自由资本主义早期发展阶段，欧洲一些大的商人银行开始热衷于对进出口贸易提供资金融通、信誉良好的贸易商还可能获得中期贷款。18 世纪末 19 世纪初，在英国工业革命的推动下，欧洲产业资本家积极对外扩张，大力发展国际贸易，向殖民地和附属国大量投资，国际信贷成为资本家在海外攻城掠地的重要工具。这期间以英国为代表的私人商业银行开始向外国政府和外国投资者提供贷款，规模日益扩大。为了获得更多的市场份额和利润，在规模不断扩大的基础上，国际贸易信贷业务种类出现了创新，商业银行对国际贸易贷款市场进行细分，出现了为国际贸易的不同阶段，提供不同的贷款。如：出口采购贷款、在途商品抵押贷款、出口押汇等。在此时期，国际银行机构网络也初步形成。

资本主义发展到垄断阶段后，国际信贷领域出现了一系列新变化：首先，19 世纪中后叶，由于国际贸易市场动荡，金融投机和政治动乱影响，金融经济危机不断，国际信贷违约严重，工业化国家银行信贷业务活动趋向保守、谨慎；第二，国际卡特尔和国际银团所形成的垄断使国际信贷从基本上由市场竞争和供求决定，逐步转变为垄断者调节控制国际贸易的工具；第三，在垄断财团的控制下，大规模长期信贷扩张较快，英、法、德在国际贷款中，扮演了最重要的角色，它们对海外的贷款具有浓重的政治色彩或“帝国”、“殖民”色彩。

第一次世界大战改变了国际金融格局和国际信贷发展轨迹，美国在国际融资中逐步取代英国成为主要的国际金融中心。由于战争赔

款, 债务偿付需要而签订的多边信贷支付协定, 以及为进一步管理和协调签订多边信贷支付协定当事国的行为而建立的国际清算银行, 使国际信贷关系和多边信贷支付体系得到了更广泛的发展, 增强了各国间在国际信贷领域的相互依赖性。这期间国际信贷中出现的违约事件大多发生在工业化国家, 其中许多违约是出于政治动机。因此, 国际信贷中国家风险加大, 导致私人银行信贷行为更加谨慎, 在大萧条后更是如此。

第二次世界大战后建立的国际货币基金组织促进了成员国政府在货币金融领域的合作, 根据同一协定建立的世界银行组织为工业化国家战后重建, 以及为欠发达国家经济发展所提供的长期信贷, 在促进世界经济发展的基础上, 刺激了私人商业银行的国际信贷业务的发展, 国际信贷关系出现新的格局。

20 世纪 70 年代, 以美元为中心的布雷顿森林体系崩溃, 资本主义国家为扭转经济萧条局面, 纷纷放松金融管制。在日益发达的电子通讯技术的支持下, 国际金融市场, 特别是国际金融离岸市场迅速发展, 使金融市场交易量空前膨胀, 金融投机大肆泛滥, 金融创新层出不穷。同时, 政治上走向独立的发展中国家信贷需求急剧增长。这一切导致了国际借贷极度扩张, 大通曼哈顿银行向发展中国家发放的未清偿贷款规模曾高达该行资本的 245%。70 年代以来在金融经济迅猛发展和金融全球一体化日益加强的共同影响下, 国际金融风险加大, 市场体系日益脆弱, 国际信贷因市场变动而产生的不确定性大为增加, 市场竞争的加剧以及世界经济发展不平衡的日益严重, 一方面使一些身负重债务的欠发达国家出现边缘化现象, 它们强烈要求降低贷款成本、延长贷款期限, 甚至债务豁免; 另一方面, 银行业存贷利差不断下降, 国际融资非中介化, 银行资产证券化倾向得到强化。银团贷款融合证券融资引发了大量创新业务、贷款期限趋长, 贷款条件趋于宽松, 银行通过投资组合方式, 使贷款流动趋势加强。20 世纪 80 年代国际债务危机和 90 年代亚洲金融危机引发了各国政府特别是发展中国家政府对于国际金融市场的进一步开放, 以及对金融全球化的更深刻思考。表现在国际信贷领域的是: 发展中国家加强宏观经济政

策、法律等对国际信贷的调控；而发达国家对国际债务问题做出的反应较以往更迅速。同时，无论是发达国家还是发展中国家，对包括国际信贷在内的国际金融合作意愿更趋增加。

总之，国际信贷的发展和创新与全球经济一体化过程交织在一起，随着商品贸易、资本流动的发展以及几次全球范围内的产业结构调整，国际信贷理论、工具、技术日新月异，国际信贷中呈现出的国际经济关系、法律关系也日趋复杂。

第三节 国际信贷的学科内容和结构

在国内，长期以来国际信贷作为一门学科，一直是以国际间债权债务关系的各种融资活动为主要研究对象的一门学科。由于国内外汇外贸信贷与国际信贷具有很大的相关性，故在国际信贷学的学科体系中，也将外汇外贸信贷的相关内容纳入研究对象的范围。

作为教科书的国际信贷长期以来其基本内容包括一般意义上的国际信贷和国内外汇外贸信贷两大部分，具体内容有：

1. 国际信贷概述。包括国际信贷的定义，国际信贷的具体形式，国际信贷的产生，国际信贷业务的发展，国际信贷业务对国民经济和世界经济的影响；国际信贷的特点，国际信贷与国内信贷及国际间直接投资的比较；国际信贷的运行程序；国际信贷风险及避险措施的概要介绍。

2. 国际贸易信贷具体方式介绍。其主要内容有：国际贸易信贷、出口信贷、国际银行信贷、国际银团贷款、国际银行的项目贷款、国际间政府信贷、国际金融机构信贷等，具体贷款方式的特征、作用、贷款条件、管理程序等。

3. 其他形式的国际融资方式。包括国际债券融资、国际租赁融资、补偿贸易、政府混合贷款；跨国存款业务以及国内外贸外汇贷款和外商投资企业贷款等。

4. 国际信贷管理。包括国际信贷与国际债务的关系，国际债务危机的成因与后果，解决国际债务危机的措施；外债管理的基本原

理；我国外债管理的范围、管理原则、管理内容、管理机构，外债登记程序以及我国外债管理中的问题和对策。

国内外汇外贸信贷的内容是：(1) 外贸贷款。包括外贸贷款的对象和条件，外贸贷款的原则、条件、种类和外贸贷款的管理；(2) 外汇贷款。包括外汇贷款的概念，发放外汇贷款的必要性，外汇贷款的特点；外汇贷款的对象、条件、原则和用途、管理；(3) 外商投资企业贷款。包括外商投资企业贷款的特点；外商投资企业贷款的对象与条件；外商投资企业贷款的信用担保和抵押担保；外商投资企业贷款的管理。

从重点内容看，以往国内教材和有关著作反映了中国金融体制改革的实践。由于在渐进式改革模式中中国的国际信贷以及涉外金融业务长期处于严格的授权和严格管制之下，国内商业银行直接、全面参与国际融资比例不仅占全社会融资比例较小，就是相对银行信贷资产而言，其规模也较小。已出版的国际信贷教材在理论方面偏重于从宏观上对国际信贷作一般的经济意义分析，在业务层次上重点在于有关规定和程序介绍，缺乏系统的实践信息支持。而在市场经济国家，由于历史的原因，国际信贷的理论实务及管理等方面的内容，主要是在商业银行信贷管理学或跨国银行业务或跨国银行管理学中反映的，并没有专门的著作反映相关内容。我们认为国际信贷作为一门学科属于国际金融管理学范畴，它应从微观的视角研究国际信贷管理理论、实务技术、国际惯例及法律等问题。在中国加入世界贸易组织及在中国银行机构体制改革深化的背景下，这一门学科有强烈的社会需求支持。

在上述思想指导下，我们以基础篇、实务篇、法律篇三大模块形成本书的框架体系：第一篇基础篇，该篇介绍有关国际信贷的基本知识，国际贷款定价的基本理论与基本方法、国际信贷风险管理理论与方法、国际信贷决策管理；第二篇实务篇，该篇以银行国际信贷及与银行参与的国际信贷实务操作、管理程序为主要内容；第三篇法律篇，该篇较系统地介绍了与国际信贷相关国际惯例与法律。与已出版的我国同类教材相比，本书在内容和结构上力图全面反映国际信贷的

管理实践和国际信贷中的金融创新,以使教材能适应国际金融专业、国际贸易专业、国际商务管理以及相关专业的教学需要。在基础篇里,本书在借鉴国际经验的基础上,从金融企业信贷管理角度重点阐述了国际贷款的定价和国际信贷风险管理的基础理论以及国际贷款决策等。在实务篇里,我们以银行国际信贷为主体,并将政府贷款和国际金融机构贷款纳入实务篇之内,舍弃了以往教材中关于国际债券融资等内容。理由:一是目前政府贷款在操作中一般与商业银行贷款结合(混合贷款方式),另外,政府贷款与国际金融机构贷款(除IMF外),大多通过商业银行转贷进行操作。将其纳入国际信贷与我们给国际信贷的“以银行为主体的国际借贷”是一致的;二是我们认为外贸外汇贷款从适用法律上看属于“涉外”信贷,不属于国际信贷。而证券融资和国际租赁都与本书定义的国际信贷有较大差异,再加上篇幅因素,故予以舍弃,以便更突出重点。在法律篇中,我们对国际信贷中的法律关系、法律条文和主要法律行为及国际惯例做了较为系统的介绍,并结合本教材所涉及的国际信贷种类做出了有针对性的辨析性分析。

本书的创新之处主要有三:其一是我们用专门的篇幅较系统地介绍国际信贷法律问题。这种创新使本书从内容结构上较全面,较接近国际信贷实务;其二是相对独立的三模块结构安排;其三是管理学视角的安排。以往的不少有关国际信贷教材,阐述视角不明确。因此,在一般经济学角度上的分析缺乏深度,在实际业务介绍重特征、作用介绍,使得教材一方面缺乏理论深度,另一方面缺乏可操作性。我们尝试从国际信贷管理角度介绍相关理论、技术、操作流程和法律问题分析,力图使教材内容接近信贷管理的要求,反映国际信贷中的创新理论业务和技术以及法律实践。

基础篇