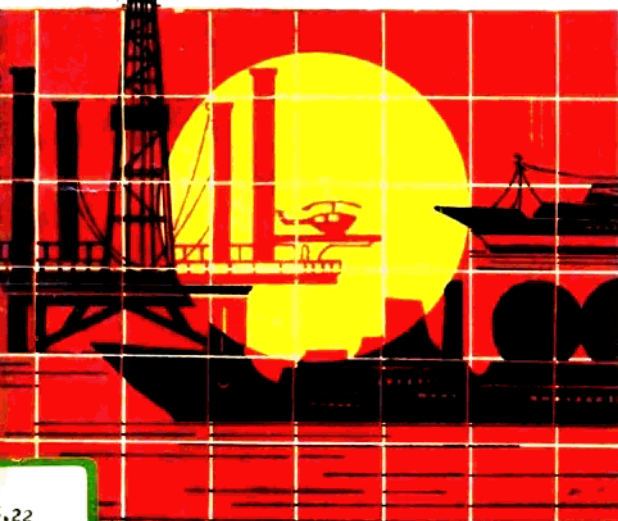


石油工业

外资借贷偿还与管理

贺登武 编著



.22

陕西科学技术出版社

目 录

前 言	(1)
第一章 国际借贷关系概述	(3)
第一节 国际信贷与国际金融市场	(3)
一、国际信贷	(3)
二、国际信贷的类型	(6)
三、国际金融市场	(16)
四、欧洲货币市场	(22)
第二节 外汇与汇率	(26)
一、外汇	(26)
二、汇率	(30)
三、外汇市场	(41)
第三节 发展中国家和地区利用外资的成就和 经验教训	(47)
一、亚洲“四小龙”利用外资的成就	(47)
二、其他发展中国家利用外资的经验教训 ...	(59)
第四节 我国利用外资的概况和基本原则	(68)
一、我国利用外资的概况	(68)
二、提高我国筹措外资的能力选择优惠的 贷款条件	(71)
三、我国利用外资的基本原则和方针	(75)
第二章 石油工业的资金预测与技术引进	(78)
第一节 石油工业的发展和特点	(78)

一、石油工业的发展	(78)
二、石油工业的特点	(83)
第二节 石油工业的资金预测	(96)
一、石油工业发展的资金需求预测与分析 ...	(96)
二、石油工业发展的国内资金来源预测与 分析	(104)
第三节 石油工业的技术引进	(112)
一、技术引进的作用	(112)
二、技术引进的形式和特点	(115)
三、石油工业技术引进的内容	(126)
第三章 石油工业利用外资贷款的适度规模	(130)
第一节 确定外债适度规模的理论分析	(130)
一、利用外资贷款适度规模的边际理论	(130)
二、利用外资贷款适度规模的依据—— “双缺口”理论	(137)
三、偿债能力的主要制约因素	(142)
第二节 监测外债适度规模的指标体系	(148)
一、指标种类及我国外债指标的选择	(148)
二、我国外债的数量指标	(153)
三、对以偿债率为中心指标体系的进一步 分析	(158)
第三节 石油工业偿还外债能力的初步研究 ...	(167)
一、衡量石油工业利用外资贷款适度规模 指标体系的建立	(167)
二、石油工业利用外资贷款适度规模数量	

指标的确定	(171)
第四节 石油工业偿还外债能力的再研究	(188)
一、建立基本数量指标的理论依据	(190)
二、基本数量指标的模型构造	(192)
三、石油工业外债适度综合偿债率	(196)
第四章 外资投向与经济效益评价	(207)
第一节 国际投资环境的优化	(207)
一、国际投资环境的概念与特征	(207)
二、国际投资环境的要素	(209)
三、优化国际投资环境的原则	(216)
第二节 外资投向的合理配置	(222)
一、投资合理配置的主要标志	(222)
二、投资合理配置的制约因素	(226)
三、优化投资配置的原则	(231)
第三节 外资项目的经济评价	(237)
一、外资项目的经济评价原则	(237)
二、外资项目经济评价指标	(241)
三、盈亏平衡分析	(251)
第五章 外汇风险与防范	(254)
第一节 外汇风险的概念和类型	(254)
一、风险的概念及其影响因素	(254)
二、外汇风险的概念及其产生原因	(256)
三、外汇风险的类型	(259)
第二节 汇率风险与防范	(267)
一、商品出口外汇汇率风险的防范	(271)

二、商品进口外汇汇率风险的防范	(273)
三、外汇借贷汇率风险的防范	(276)
第三节 外汇利率与利率风险	(282)
一、外汇利率的概念	(282)
二、外汇利率的种类	(284)
三、外汇利率的结构	(288)
四、外汇利率风险与防范	(292)
第六章 外债和外汇管理	(296)
第一节 外债与外债结构	(296)
一、外债的概念	(296)
二、外债管理的目标	(300)
三、外债的合理结构	(302)
第二节 外债的集中统一管理	(307)
一、发展中国家发生债务危机在外债 管理上的教训	(307)
二、我国外债管理的现状和存在的主 要问题	(309)
三、加强外债的集中统一管理	(312)
第三节 外汇管理	(315)
一、外汇管理的概念与对象	(315)
二、外汇管理的主要内容	(316)
三、企业外汇留成与调剂	(319)
参考文献	(328)

前 言

中国共产党第十四次全国代表大会确立了在我国建立社会主义市场经济体制的伟大战略目标，进一步推动了全国改革开放的深入发展。积极稳妥地利用外资，引进国外的先进科学技术，已成为推动我国社会进步、经济建设前进的一项重大战略措施。党的十一届三中全会以来，我国经济建设取得举世瞩目的成就证明，立足于国内，同时大胆吸收国外的资金和先进技术等资源，是富国利民的一条成功之路。

石油工业是国民经济中一个重要的能源部门，近年来在利用外资和引进国外先进科学技术、先进技术装备方面取得了显著成绩，有力地推动了石油工业的发展。石油工业具有技术密集、资金密集等特点，它的进一步发展，离不开当今世界的最新科学技术，离不开丰厚的资金。然而，资金短缺一直是制约石油工业发展的一个重要因素。因此，进一步做好利用外资、引进国外先进科学技术的工作，是摆在石油工业战线广大职工面前的一项艰巨而光荣的任务。

本书从石油工业利用外资贷款角度考虑，就外资的借、用、还、管作了比较全面的介绍和分析，特别就石油工业外债的偿还能力进行了深入探讨。对石油工业战线从事经济管理人员很有帮助，特别对如何利用好外资工作有指导意义，对从事利用外资研究和教学的同志亦有参考价值。书中第二章第二节、第三章第三节是在贺

登武(课题负责人)、殷 峰、赵选民研究的科研课题“石油工业利用外资(外汇)贷款适度规模的研究”成果的基础上写成的，第三章第四节是在贺登武(课题负责人)、邢广怀、邹先德研究的“石油工业利用外资(外汇)贷款适度规模指标体系的研究”成果的基础上写成的。本书编著过程中，中国石油天然气总公司计划局林其胜、陈路同志提了宝贵的意见，在此一并致以深切谢意。由于本人水平有限，不妥之处在所难免，望读者批评指正。

第一章 国际借贷关系概述

第一节 国际信贷与国际金融市场

一、国际信贷

国际信贷是指国际间的资金信贷关系，即由一国、数国的政府、银行或国际金融机构向第三国政府、银行及其他自然人或法人提供资金融通，其实质是以偿还为条件的价值运动。它是资本要素在国际间流动的基本形式之一。

国际信贷在资本主义生产方式建立以前就已出现，但在很长时期内其规模不大，往往只限于政府间的贷款和为扩大国际贸易提供的一些周转性信贷。中纪世以后，国际间的贸易有了进一步发展，国际信贷才开始较为广泛地利用。随着资本主义经济的发展，科学技术的进步，促进了商品输出迅速扩大，国际信贷也随之获得了空前的发展。到了 19 世纪末 20 世纪初，资本主义发展到垄断阶段，生产和资本的高度积聚和集中，垄断资本的形成，激化了资本主义的基本矛盾。生产发展的无限扩大和国内市场容量相对狭小的矛盾日趋尖锐，大量相对的“过剩资本”就被输出到国外以攫取高额利润。列宁指出：“自

由竞争占完全统治地位的旧资本主义的特征是商品输出。垄断占统治地位的最新资本主义的特征是资本输出。”^①在资本输出中，国际信贷是加速经济国际化，影响世界经济兴衰的重要因素。

第一次世界大战前，在国际信贷领域中占领先地位的是英国，其次是法国和德国。这三个国家在战前的国际信贷债权总额中共占 70%，其中英国占 41%。战后，美国经济地位上升，从净债务国变成了净债权国。原来传统的欧洲资本输出国反而转向美国举债。

第二次世界大战后初期，西欧各国以及日本的经济由于在战争中遭到了严重的破坏，经济实力大大削弱。美国以其财政资金对这些国家提供了大量的援助和贷款。仅 50 年代上半期，美国提供的借贷资金已占国际借贷市场资金总额的 78.4%。60 年代中期，西欧、日本等国在经济恢复和增长的基础上，扩大了对发展中国家的贷款，跻身于国家借贷资本输出的行列，逐渐打破了美国的垄断地位。

60 年代以来，国际信贷的规模日益扩大。70 年代，资本主义国家进入“滞胀”阶段，经济发展缓慢和通货膨胀加剧造成大量过剩借贷资本输往国外寻找出路，因而国际借贷资本的总流量也随之急剧增加。1981 年，欧洲货币中长期信贷总额达到了 1333.79 亿美元，比 1970 年的 47.3 亿美元增加了 27 倍多。当前国际资本更是严重过

①《列宁选集》第二卷，第 782 页，人民出版社，1960 年出版

剩，资金流动将进一步增强，国际资本市场也将更趋活跃。

国际信贷规模的迅速扩大，对推动世界经济和各国经济的发展，加强国际经济联系起着重要作用：

第一，有利于调节国际收支。例如国际货币基金组织向其成员国提供的贷款，就具有改善借款国的国际收支状况和稳定该国对外汇率的作用。又如阿拉伯基金组织的宗旨，就是克服其成员国国际收支的不平衡，稳定成员国相互间的汇价。进入 70 年代以来，欧洲货币市场的一种新的作用，是为逆差国提供信贷以增强其在某个时期内的对外补偿能力。

第二，有利于促进生产和发展国际贸易。在对外贸易中，各国都以提供出口信贷来刺激商品出口。另一方面，战后国际贸易的结构发生了变化，出口总额中机器设备，特别是大型成套设备所占的比重增加。为了适应这类商品交易的需要，中长期信贷的规模越来越大。国际信贷规模的扩大，既为大规模的生产提供了巨额的资金，又进一步促进了国际贸易的发展。

第三，有利于跨国公司的发展和推动生产国际化。迅速发展起来的跨国公司，是生产国际化和资本国际化发展的结果。据统计，跨国公司国外机构所拥有的资产大约相当于其对外投资累计总额的 5~6 倍，其资本来源除自有资本的转移外，大量的外来资本来自于银行。与此同时，跨国公司也将暂时闲置的资金投入贷放活动。国际信贷的发展，既有利于跨国公司的经营活动，又推动了生产

的国际化进程。

第四、有利于发展中国家的经济发展。首先，作为石油输出国组织成员的发展中国家，它的石油资金除一部分用来增加外汇储备外，相当一部分也通过货币市场和国际金融机构向国外贷款和投资以取得利息和利润；而一些非产油发展中国家一旦出现国际收支逆差，便可利用信贷取得石油美元以缓解财政困难。其次，许多发展中国家，包括社会主义国家，为了加速本国经济的发展，也需要大量外汇资金用于引进先进的科学技术和设备。这些国家除了吸收国外直接投资外，大量的的是利用国际信贷。

二、国际信贷的类型

1. 政府贷款

政府贷款是一种以国家政府的名义提供优惠性贷款，资金由政府从国家财政预算中拨出，具有双边经济援助的性质。

政府贷款有以下特点：

第一，利率低、附加费用少，含有一定的赠与性质。政府贷款分无息贷款和计息贷款。无息贷款即贷款免付利息，只收取一定的手续费。计息贷款即贷款要支付利息，年利率一般在1%~3%左右。至于附加费用，主要是两种，承诺费和手续费。所谓承诺费是贷款方因借款方没有按期使用贷款，造成贷款资金闲置不能生息而向借款人收取的一种补偿性费用。手续费是指贷款人按贷款金额的一定比例向借款人收取的费用。费率通常为贷款金

额的 0.25%~0.5%，一般不超过 1%。

第二，还款期长，有一定的宽限期。政府贷款属于中长期贷款，因此贷款期限较长，一般达 10~20 年，甚至到 40 年。从贷款协议规定开始提款之日起到规定截止提取之日止的期限为贷款提取期，或称使用期，一般规定为 1 至 3 年，或 5 年。从协议规定开始提款之日起到还清全部本息之日止的整个时期为偿还期。政府贷款的偿还期较长，一般为 20~30 年左右。宽限期是指贷款偿还期内开始的若干年中只付息不还本的期限。宽限期一般不超过 10 年。贷款的本金在宽限期满后开始偿还，一般为每半年偿还一次。

第三，贷款的程序比较复杂。借款国在确定备选项目的过程中要进行大量的调查研究工作以保证可行性研究报告的科学性和可靠性。俟可行性研究报告和项目实施计划初步拟定以后才能向贷款国提出申请，经贷款国政府审查认可并作出承诺后，两国政府才能就贷款条件进行双边会谈，直至达成协议，通过两国政府换文后签字生效。由于程序复杂，所费时间较多。因此，对一些急需资金，时间性强的建设项目，一般不宜利用政府贷款。

此外，政府贷款一般都带有明显的政治性质和某些限制条件。

两国之间是否有良好的外交与经济合作关系往往是贷款国政府发放贷款的前提条件。因此，两国关系的变化会直接影响到贷款工作的顺利进行。

政府贷款的全部或部分限于采购贷款国的设备、物

资、软件技术或支付劳务费用。这种限制贷款用途的规定有利于贷款国的商品和劳务输出。有些政府的贷款虽然不限制借款国必须在贷款国采购商品，但规定应在“合格货源国”采购其所需商品。这种规定也只不过是是对采购限制有所放宽而已。

政府贷款往往是一种混合贷款。所谓混合贷款，就是在同一笔贷款中，既有政府的低息优惠贷款，又有商业银行或商业银团提供的利率高于政府贷款的信贷，两者作为一个整体其综合利率比银行信贷的利率低。混合贷款也要求借款国使用该项贷款购买贷款国的物资设备。80年代以来，混合贷款提供的贷款日趋增多。这是由于利用混合贷款对于借款国的较大建设项目而言，既能避免单纯的政府优惠贷款往往会有额度不足的缺点，又能避免借入商业贷款利息过高的负担。对于贷款国而言，可利用政府贷款带动私人资本输出和扩大商品出口。从我国使用外国政府贷款的实际情况来看，80年代以来，除科威特、日本等国提供的是单纯的、长期低息的、国际竞争性招标采购的政府贷款外，其他如英、法、加拿大、丹麦、比利时、意大利、瑞士、瑞典、澳大利亚等国向我国提供的基本上都是混合贷款。

2. 国际货币基金组织贷款

国际货币基金组织是一个政府间的国际金融机构。于1945年12月27日成立，1947年3月1日开始办理业务，同年11月15日成为联合国专门机构。总部设在美国华盛顿。

国际货币基金组织，截止 1985 年有 148 个成员国，中国是创始国之一。国际货币基金组织的资金来源主要是成员国缴纳的份额和基金组织的借款，其次是成员国的捐款和基金组织的经营收入。

基金组织成员国按规定缴纳份额的多少，主要根据该国的国民收入、黄金和外汇储备、进出口贸易以及其他经济指标来确定。份额的大小决定每个成员国投票权的多少，能取得贷款的额度以及能分得的特别提款权的数目。份额制反映了各成员国在基金组织中所占的经济地位，这是基金组织的重要特征。基金份额每 5 年核定一次。1985 年底基金总额为 893.018 特别提款权。

国际货币基金组织贷款的特点：国际货币基金组织发放贷款所采用的方式是一种不同于其他国际信贷的独特方式，即成员国向基金组织借款与还款要采取“购买”与“购回”的方式。所谓购买，即成员国要借用其他成员国的货币或特别提款权时，必须用相等价值的本国货币向基金组织购买，实际上也就是换取。然后再用购买的其他成员国货币或特别提款权来弥补本国国际收支的赤字。在成员国提用资金后，基金组织所持有的借款国的货币增加，而被提用的贷款国的货币或特别提款权便相应减少。当基金组织持有的某一成员国的货币因提用后降低到该成员国的份额以下，基金组织就要向该成员国付给一定的报酬，报酬率按金融市场上的短期利率支付。贷款到期或尚未到期，但借款国的国际收支和外汇储备状况有所改善时，该国就必须用特别提款权或基金组织所

指定的其他成员国的货币，从基金组织购回它的本国货币。

3. 世界银行贷款

世界银行即国际复兴开发银行，于1945年12月27日与国际货币基金组织同时成立，1946年6月25日开始办理业务。1947年11月成为联合国专门机构。总行设在美国华盛顿。至1986年，会员国共有150个国家和地区。

世界银行是按照股份公司的原则建立的，其资金来源主要有四个方面：会员国实缴的股本，在资本市场上发行债券取得的借款，每年的净收入，以及到期归还的贷款。世界银行成立之初的法定资本为100亿美元，全部资本分为10万股，每股10万美元，后经几次增资，截至1985年，认缴股本为670亿美元。

世界银行通常提供的是中长期贷款，期限为5~8年或8年以上，最长可达30年，宽限期3~7年。贷款利率随国际金融市场利率水平定期调整，但一般低于市场利率。对未提取的贷款，只收取0.75%的承诺费。

世界银行贷款一般只用于特定的工程项目，而且对建设项目提供资金和技术援助有一套完整的制度、程序和方法。从项目开始到完成要经过选定、准备、评估、谈判、执行和总结评价等6个环节，即所谓世界银行贷款的项目周期：

①项目选定。项目选定由借款国有关部门与世界银行共同商谈，并对借款国提出的初步项目进行筛选，然后将合格的项目纳入贷款规划。根据世界银行的规定，申请

借款国在选定项目送交世界银行筛选时，除了提供选定项目有关数据资料外，还需要提供有关该国的主要经济资料。

②项目的准备。项目选定后，借款国必须对选定的项目从技术、组织机构、经济和财务四个方面先行审查。准备阶段最主要的工作是对选定的项目进行可行性研究，并对可供选择的各种方案做详细的调查和比较，直至选定最佳的方案。然后编制项目报告送世界银行。准备阶段银行一般只提供技术指导或提供资金援助。

③项目的评估。申请借款国提出项目报告后，世界银行即派专家小组，通过实地考察，对项目的经济、技术、组织机构、经营管理、财务和采购等方面做全面、系统的检查，提出建议，并初步确定贷款的额度、条件等。项目评估是项目周期中的一个最重要的阶段。根据审查结果编制的评估报告，是项目谈判以及以后项目执行的基础。

④项目的谈判。项目经过评估，如果认为可行，世界银行便邀请借款国就项目内容、贷款条件、保证条目等进行正式谈判。若谈判成功则将协议草案、评估报告等送交执行董事会及借款国政府批准，批准后即行签字。签署后的文件在联合国登记注册。

⑤项目的执行。借款国得到贷款后，由项目部负责项目的执行。世界银行为了确保项目按贷款协议进行以及贷款的合理使用，要对项目的执行加以监督。监督一般通过项目执行人每半年一次的项目进度报告和对项目执行情况的定期现场考察来进行。

⑥项目贷款完成以后，世界银行要对其资助的项目进行总结评价，并由执行工作人员撰写完成报告，总结该项目贷款中的经验教训，供以后的项目贷款工作参考。

为了解决发展中国家大型开发项目的资金需要，自70年代以来，世界银行也开始同商业银行一起对世界银行所批准的会员国的一些大型项目发放联合贷款。80年代以来，这种贷款业务有了较大发展。目前它已成为世界银行贷款的主要形式之一。

所谓联合贷款，指由世界银行和商业银行组成的银团各自向世界银行批准的同一项目提供一笔贷款。参加贷款的各方分别同借款国签署贷款协议，并依照所签协议的贷款条件、程序和用途，分别对同一项目的不同部分贷款。从1983年开始，联合贷款的做法有所改变。世界银行对同一项目提供两笔贷款，其中一笔贷款的资金全部由世界银行按其标准提供；另一笔贷款的资金大部分由商业银行组成的银团按欧洲货币市场条件提供，世界银行最多参资25%。借款国偿还时先还商业银行的贷款，对世界银行贷款的偿还集中在贷款将到期的最后几年。

4. 国际信贷的其他方式

①出口信贷。出口信贷是西方国家以给予利息补贴并提供信贷担保的方法，鼓励本国的银行对本国出口商或外国进口商提供利率较低的中长期贷款，以解决本国出口商资金周转的困难，或满足国外进口商对本国出口商支付货款的一种融资方式。

出口信贷可分为卖方信贷和买方信贷两类：