

Finance

21 世纪高等学校

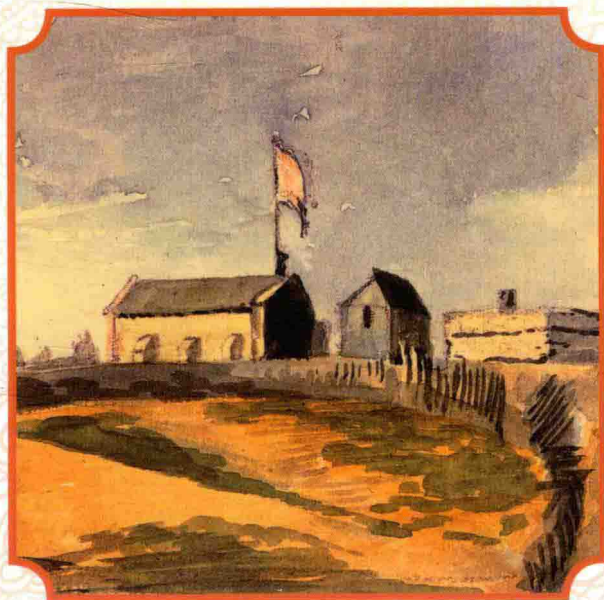
金融学系列教材

国际信贷

International Credit

◆ 刘金波 主编

◆ 胡海波 王会钧 孙焯 副主编



中国工信出版集团



人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS

Finance

21 世纪高等学校

金融学系列教材

国际信贷

International Credit

- ◆ 刘金波 主编
- ◆ 胡海波 王会钧 孙煊 副主编



人民邮电出版社

北京

图书在版编目(CIP)数据

国际信贷 / 刘金波主编. -- 北京 : 人民邮电出版社, 2016.11
21世纪高等学校金融学系列教材
ISBN 978-7-115-43062-5

I. ①国… II. ①刘… III. ①国际信贷—高等学校—教材 IV. ①F831.6

中国版本图书馆CIP数据核字(2016)第181003号

内 容 提 要

本书根据应用型本科院校国际金融、国际贸易等专业的基础知识水平和职业要求编写,内容全面,结构新颖,注重理论与实践的结合,重点介绍国际信贷中实务操作部分的内容。

全书共十章,主要包括国际信贷基础理论、国际信贷风险管理、国际贸易短期融资实务、出口信贷、国际商业银行信贷实务、项目贷款、国际抵押贷款、政府贷款、国际金融机构贷款实务、其他国际信贷方式等内容。

本书可作为应用型本科院校国际贸易、金融、国际经济、工商管理等相关专业的教材,也可作为国际信贷操作人员的参考用书。

-
- ◆ 主 编 刘金波
副 主 编 胡海波 王会钧 孙 煊
责任编辑 许金霞
责任印制 沈 蓉 彭志环
- ◆ 人民邮电出版社出版发行 北京市丰台区成寿寺路11号
邮编 100164 电子邮件 315@ptpress.com.cn
网址 <http://www.ptpress.com.cn>
固安县铭成印刷有限公司印刷
- ◆ 开本: 787×1092 1/16
印张: 17.75 2016年11月第1版
字数: 440千字 2016年11月河北第1次印刷
-

定价: 45.00 元

读者服务热线: (010)81055256 印装质量热线: (010)81055316
反盗版热线: (010)81055315

前言 FOREWORD

2008 年年底以来,中国人民银行与 20 多个境外货币当局签署了双边本币互换协议,2014 年,中国先后签署了 5 个人民币清算安排合作备忘录,尤其是 2014 年 10 月 13 日中国人民银行与俄罗斯联邦中央银行签署了规模为人民币 1,500 亿元的双边本币互换协议,人民币全球清算网络建设进展迅速。2015 年 11 月人民币被纳入国际货币基金组织特别提款权篮子,由此,随着人民币国际化进程的加快,各行各业对国际金融特别是国际融资领域操作型人才的需求越来越迫切。那么,应用型金融本科专业培养的学生应如何应对市场的人才需求?金融专业培养的金融人才,应具备哪些专业领域实际工作的基本能力和基本技能呢?我们培养的学生既要掌握一定的金融理论知识,具有基本的研究能力,又要有较强的动手能力;既能适应服务第一线需要的涉外知识,又能面向国际市场,适应国际竞争,富于开拓精神。因此,我们是按金融技术领域和社会需求建立课程体系,从社会需求入手设计培养方案,所学金融知识符合当前社会的发展需要。为了适应当前人民币国际化的新形势,培养出具有新型职业素质、专业技能和创新能力的人才,本书的作者结合多年从事国际信贷融资教学的经验和对国际信贷实践领域的深入研究编写了这本适合应用型本科的教材。

本书有以下独特之处。

(1) 系统性与实用性统一

本书结构上较为新颖,符合当前国际信贷领域对人才需求的基本知识的要求。全书分为两部分,即国际信贷基础知识和实践应用业务。第一章和第二章是基础知识部分,第三章到第十章为具体应用业务部分。将国际信贷基础知识与实际业务结合起来,在详述国际信贷基础知识的基础上介绍了各种国际信贷业务和操作策略,做到新颖性和丰富性的统一,将 20 世纪 90 年代以来国内外有关的国际信贷知识和国际信贷业务纳入本书的相关章节。另外在编排上,我们本着国际金融的基础知识够用,重点强化实际操作的应用型本科人才培养策略,相对弱化了国际信贷中的一些基本理论,强化了国际信贷中的国际贸易短期融资、国际银团贷款、出口信贷、国际抵押贷款、项目贷款等实务操作部分。

(2) 基础性与技能性相结合

本书符合应用型本科教育国际金融、国际贸易等专业的基础知识水平和对职业的要求,注

重培养应用型职业岗位群所需的新型人才要求的一切特定素质、知识及能力要素，并将这些要求体现在每章的内容和习题中，用具体的技能训练和实训来促使学生进一步加深理解和掌握所学的知识。在人才培养规格上，更注重实际动手能力和知识应用能力的培养，以期达到培养具有复合型能力或技能的人才。

（3）加强了基础和实践训练

本书将理论与实际相结合，在编写过程中结合目前我国国际信贷业务的实际操作现状，详细介绍国际信贷的基本知识，尤其是对国际信贷业务的风险及防范措施做了更深入阐述。第三章至第十章对每一类业务做了具体介绍，尽量全面地介绍每一种业务的基本特点和实际操作的要害。这些业务既有传统的国际贸易短期融资、辛迪加业务和国际抵押贷款业务，又有新型的项目贷款、国际租赁、国际债券融资等，还包括涉及更广、更复杂的政府贷款和 IMF 等国际金融组织的贷款。而每一种业务都配备了相应的课后检验习题，并编入基本训练，使读者全面地掌握每一种业务的具体操作情况。

（4）相关的教材配套建设较完善

为了使读者更好地掌握所学知识，本书配备相关的实训和实验训练手册，供教材使用者下载。本书还专门邀请长期从事国际信贷、国际结算等国际业务的银行工作人员参与编写，以使读者能完全掌握实际中国际信贷业务的各种实务操作。在长期教学中，我们使用这些实践训练内容对学生进行模拟国际银团贷款、外汇抵押贷款、打包放款、进口押汇及出口押汇等业务操作的实验，取得了良好效果，并把这一成果添加到本书中。

本书既学习吸取了国内外著作的精华，又参考借鉴了最新研究成果的内容，力求突破单纯介绍理论的传统模式，侧重于将各种理论和实际工作中的案例进行融合、归纳、集成，形成了一个比较完整的理论与实践有机融为一体的体系，具有较强的科学性、系统性、实用性和超前性。本书在体例上具有独特的特点，注重实用性，重视案例教学和技能实训，每一章有案例导入和相关的小知识、实际案例及背景知识介绍等模块，还提供相关知识拓展的二维码，方便读者课后进一步查找相关的知识，拓展学习内容。另外，课后有大量的习题和案例分析，将学习、探究、实训、拓展有机结合，使学生在知识学习的同时，提高自主学习的能力。本书还提供教学课件、教案、习题、案例等相关资料，可登录人邮教育社区下载。

本书由刘金波担任主编，胡海波、王会钧、孙焯担任副主编，具体分工如下：刘金波（哈尔滨金融学院）编写第一章、第三章部分内容、第九章，胡海波（哈尔滨金融学院）编写第二章、第六章、第七章，王会钧（哈尔滨金融学院）编写第四章、第八章部分内容、第十章，孙焯（中国银行黑龙江分行国际业务部）编写第三章、第八章部分内容，及配套

的实验教程,余浩(中国光大银行黑龙江分行私人业务部)编写第五章,许鸿凤(中国工商银行双鸭山分行国际业务部)编写配套的实验教程,赵丽娟(东北农业大学成栋学院)编写配套的实训教程。全书由刘金波负责总体结构设计、大纲的拟定、初稿的修改补充,并对全书进行总撰、定稿。

由于国际信贷领域理论和实践的发展变化日新月异,加之作者的水平有限,本书虽经过多次修改仍难免有错误和遗漏之处,敬请专家、学者批评指正。

编者

2015年11月

目录 CONTENTS

第一章 国际信贷基础理论 / 1

第一节 国际信贷概论 / 2

- 一、国际信贷的概念 / 2
- 二、国际信贷的类别与形式 / 4
- 三、国际信贷的特点与作用 / 9

第二节 国际信贷的定价 / 13

- 一、国际信贷的利率 / 13
- 二、利率与信贷资金的时间价值 / 15
- 三、影响利息的因素 / 17
- 四、影响贷款实际价格的其他因素 / 19

第三节 国际信贷的定价方法 / 19

- 一、国际信贷的价格构成 / 19
- 二、国际信贷利率的定价方法 / 20
- 三、国际信贷费用 / 22

第四节 国际信贷决策 / 24

- 一、银行的国际信贷政策 / 24
- 二、国际信贷的原则 / 24
- 三、国际借款人的资格审查 / 25
- 四、关于借款人借款决策动机分析 / 26
- 五、借款人的借款成本决策分析 / 27
- 六、国际信贷中有争议的信贷条件 / 29

本章小结 / 30

基本训练 / 31

第二章 国际信贷风险管理 / 33

第一节 国际信贷风险概述 / 34

- 一、国际信贷风险的概念 / 34
- 二、国际信贷风险的分类 / 34

第二节 国际信贷风险评估 / 39

- 一、国家风险评估 / 39
- 二、信用风险评估 / 43
- 三、利率与汇率风险评估 / 46

第三节 国际信贷风险管理 / 49

- 一、国家风险的控制与处置 / 49

二、信用风险的控制与处置 / 51

三、利率与汇率风险的控制与处置 / 55

本章小结 / 57

基本训练 / 58

第三章 国际贸易短期融资实务 / 61

第一节 国际贸易短期融资概述 / 62

一、国际贸易短期融资的概念 / 62

二、国际贸易短期融资的主要内容 / 62

三、国际贸易短期融资的特点 / 64

四、国际贸易短期融资的主要风险及规避 / 64

第二节 国际贸易短期出口融资 / 66

一、国际贸易短期出口融资的概念 / 66

二、国际贸易短期出口融资的类型 / 66

第三节 国际贸易短期进口融资 / 77

一、国际贸易短期进口融资的概念 / 77

二、国际贸易短期进口融资的类型 / 77

第四节 国际保理业务 / 82

一、国际保理的概念 / 82

二、国际保理的特点 / 83

三、国际保理的分类 / 84

四、国际保理业务的功能 / 85

五、国际保理业务的流程 / 86

本章小结 / 88

基本训练 / 88

第四章 出口信贷 / 90

第一节 出口信贷的概述 / 91

一、出口信贷的概念 / 91

二、出口信贷的特点 / 91

三、出口信贷的作用 / 92

第二节 出口信贷形式及一般做法 / 93

一、卖方信贷 / 94

二、买方信贷 / 96

三、混合信贷 / 101

四、福费廷 / 103

五、出口信贷保险 / 109

本章小结 / 111

基本训练 / 112

第五章 国际商业银行信贷实务 / 114

第一节 国际商业银行信贷概述 / 115

一、国际商业银行信贷的概念 / 115

二、国际信贷的种类 / 116

三、国际银行信贷的特点 / 117

四、国际银行业的监管 / 118

第二节 国际银团贷款概述 / 120

一、国际银团贷款的产生和发展 / 120

二、国际银团贷款的当事人 / 121

三、国际银团贷款的类型 / 123

四、国际银团贷款的特点 / 125

第三节 国际银团贷款的条件、报价与程序 / 128

一、国际银团贷款的信贷条件 / 128

二、国际银团贷款的报价 / 131

三、国际银团贷款的程序 / 132

四、国际银团贷款的主要文件及其内容 / 134

五、国际银团信贷的适用法 / 136

本章小结 / 140

基本训练 / 140

第六章 项目贷款 / 142

第一节 项目贷款的概述 / 143

一、项目贷款的概念 / 143

二、项目贷款的类型 / 144

三、项目贷款的原则 / 144

四、项目贷款的适用范围 / 145

五、项目贷款的当事人 / 146

六、项目贷款的办理程序 / 148

第二节 项目贷款的决策分析 / 149

一、宏观经济环境可行性分析 / 149

二、项目经济可行性分析 / 150

三、项目投资收益评估 / 151

第三节 BOT贷款方式 / 154

一、BOT贷款的含义和特点 / 154

二、BOT贷款的当事人 / 156

三、BOT贷款的操作流程 / 157

四、BOT融资的优缺点 / 158

第四节 项目贷款的风险 / 159

一、项目贷款的风险类型 / 159

二、项目贷款的风险分析 / 164

三、项目贷款的风险防范 / 167

本章小结 / 169

基本训练 / 169

第七章 国际抵押贷款 / 171

第一节 抵押贷款概述 / 171

一、国际信贷中的担保形式 / 171

二、抵押贷款的内涵 / 172

三、抵押贷款的类型 / 172

四、抵押贷款下抵押权的特点 / 173

五、抵押贷款的作用 / 173

第二节 国际抵押贷款的业务种类 / 174

一、不动产抵押贷款 / 174

二、动产抵押贷款 / 177

三、浮动设押 / 180

第三节 抵押贷款与资产证券化 / 183

一、资产证券化 / 183

二、住房抵押贷款资产证券化 / 185

本章小结 / 189

基本训练 / 189

第八章 政府贷款 / 191

第一节 政府贷款概述 / 192

一、政府贷款的概念 / 192

二、政府贷款的特点 / 192

三、政府贷款的影响因素 / 194

四、政府贷款的作用 / 194

五、政府贷款的类型 / 195

第二节 政府贷款的程序与管理 / 196

一、政府贷款的条件 / 196

二、政府贷款的程序 / 197

三、政府贷款的管理 / 198

第三节 主要国家的政府贷款 / 200

一、美国的政府贷款 / 200

二、日本的政府贷款 / 201

三、德国的政府贷款 / 203

四、澳大利亚的政府贷款 / 204

五、科威特的政府贷款 / 205

六、加拿大的政府贷款 / 205

七、法国的政府贷款 / 206

第四节 中国的政府贷款 / 207

一、我国利用外国政府贷款的概况 / 207

二、我国利用外国政府贷款的主要类型 / 207

三、我国利用外国政府贷款的审批程序 / 207

四、使用外国政府贷款应注意的问题 / 208

五、我国向外国提供的政府贷款 / 209

本章小结 / 209

基本训练 / 210

第九章 国际金融机构贷款实务 / 212

第一节 国际货币基金组织贷款 / 213

- 一、国际货币基金组织的概述 / 213
- 二、国际货币基金组织的资金来源 / 215
- 三、国际货币基金组织的贷款类型 / 216
- 四、国际货币基金组织贷款的限定条件 / 217
- 五、国际货币基金组织贷款的特点 / 218
- 六、国际货币基金组织贷款的作用与问题 / 218

第二节 世界银行集团贷款 / 220

- 一、世界银行贷款 / 220
- 二、国际开发协会贷款 / 228
- 三、国际金融公司贷款 / 229

第三节 地区性国际金融机构贷款 / 230

- 一、亚洲开发银行 / 231
- 二、非洲开发银行 / 235
- 三、泛美开发银行 / 236

第四节 国际金融机构对我国的贷款 / 237

- 一、国际货币基金组织和中国 / 237
- 二、世界银行和中国 / 238
- 三、国际开发协会和中国 / 239
- 四、国际金融公司和中国 / 239
- 五、亚洲开发银行和中国 / 240

本章小结 / 240

基本训练 / 240

第十章 其他国际信贷方式 / 244

第一节 国际债券融资实务 / 245

- 一、国际债券的概念与类型 / 245
- 二、国际债券的信用评级 / 250
- 三、国际债券的发行、偿还和收益率 / 251

第二节 国际租赁 / 254

- 一、国际租赁的概念和机构 / 254
- 二、国际租赁的特点和作用 / 256
- 三、国际租赁的方式 / 257
- 四、国际租赁的程序与国际租赁合同 / 262

第三节 补偿贸易融资 / 263

- 一、补偿贸易融资的概念及基本形式 / 263
- 二、补偿贸易融资的流程 / 266
- 三、补偿贸易中易出现的问题 / 266

本章小结 / 267

基本训练 / 268

参考文献 / 271

第一章 国际信贷基础理论



学习目标

理论目标：理解国际信贷的利率及其分类、信贷资金的时间价值，掌握信贷资金时间价值的基本计算方法，理解影响利息和信贷资金时间价值的因素。

技术目标：了解国际信贷的价格构成，掌握国际信贷的定价方法和费用核算方法。

能力目标：了解国际信贷的政策和原则，掌握国际信贷的决策方法。



引例

2014年1月27日，星展银行（中国）宣布其上海自贸试验区支行成功为客户完成第一个贸易融资项目。这个项目是外资银行在上海自贸区执行的首单贸易融资。星展银行为浙江吉恩仕国际贸易有限公司执行定制的跨境外币信用证融资方案，实现融资目标，提升境内外分公司之间的资金运营效率。

2014年4月15日，中银航空租赁私人有限公司与墨西哥国际航空公司（Grupo Aeromexico S.A.B. de C.V.）达成新的合作关系，签订了3架巴西航空工业公司E190新飞机的租约，飞机将于2014年4月至6月交付。

华能国际于2014年11月完成了2014年度第二期短期融资券的发行，发行额为人民币50亿元。本期债券期限为365天，单位面值为人民币100元，发行利率为3.98%，由中国银行股份有限公司作为主承销商组织承销团，通过簿记建档、集中配售的方式在全国银行间债券市场公开发行。本期债券募集资金主要用于偿还银行贷款、改善融资结构，并补充短期经营性流动资金。

2015年3月30日，中国水务集团与以远东国际商业银行为簿记行和代理行的9家银行组成的银团，在北京水务大厦签订了1亿美元的贷款合同，用于集团的运营资本和资产负债表优化。

2015年7月世界银行下属的国际金融公司（IFC）宣布将向乍得“La Providence”诊所扩建项目提供123万欧元贷款。该诊所由乍得的迪亚贝医生于1995年创建，他此前担任过乍得卫生部部长和总统府秘书长。该诊所现有20张病床，年诊疗人数10万人次，营业额约80万美元。但其目前所在建筑为住宅楼，难以达到医疗所需的卫生环境标准，也不能满足医疗业务需要。“La Providence”诊所扩建后将成为一家拥有56张病床的医院，项目总金额为370万美元，国际金融公司提供的贷款将用于工程续建和设备采购。国际金融公司是世界银行下属的金融机构，专门为发展中国家私人部门项目提供融资支持。

从以上引例中可以发现,国际商业银行贷款、银团贷款、发行国际债券、国际租赁、国际金融机构贷款等多种融资方式都可以解决资金问题,而这些融资方式就是国际信贷的方式,那么什么是国际信贷?有哪些形式和特点?如何操作?本章中我们将全面了解国际信贷,学习有关国际信贷的最基本的知识。

国际信贷是借贷资金(或资本)在国际间的运动形式,是国际经济联系和合作的一个重要内容。随着全球经济一体化趋势的发展,国际信贷在全球范围内发展迅速,并日益成为全世界经济领域十分关注的焦点之一。20世纪70年代末期以来,西方国家兴起的金融自由化浪潮,使各国政府纷纷放宽对金融业活动的管制。随着外汇、信贷及利率等方面管制的放松,资本在国际间的流动日趋自由。目前,国际信贷市场正在形成一个密切联系的整体市场。国际信贷资金在全球范围内的流动,有利于稀缺资源在国际范围内的合理配置,促进世界经济的共同增长。现代开放经济的一个显著特点是资本流动加快,以中国为代表的新兴大国经济,正在世界经济和全球贸易中发挥越来越重要的作用。它们的发展状况对国际间的商品交易、资本流动等都会产生较大影响。自我国实行对外开放政策以来,对外经济、金融关系出现了蓬勃发展的景象,我国与其他国家以及金融组织之间的信贷频繁发生。长期以来我国的“引进来”战略通过利用外资取得了很好的效果,随着跨国公司成为经济全球化的主要推动力量,国家之间的竞争实质上是企业之间的竞争,中国企业要“走出去”,创建中国的大企业或者是跨国公司,必然要通过国际信贷市场融资,与国际信贷市场的联系将更加密切。

第一节 国际信贷概论

一、国际信贷的概念

国际信贷(International Credit)是指分属不同国家和地区的借贷双方之间的资金融通活动。具体地说,它是指一国的借款人(银行、其他金融机构、政府、公司企业及国际金融机构)在国际金融市场上,向其他国家的贷款人(银行、其他金融机构、政府、公司企业及国际金融机构)借贷资金的国际融资方式。

正确理解国际信贷的概念,应注意以下几个方面。

(1) 国际信贷是一种信贷,它符合信贷的一般定义。信贷是以收回为条件的付出,同时有权取得利息。在国际信贷的定义中之所以没有将支付利息作为约束条件,是因为国际信贷形式中有无息贷款的形式,如政府贷款。这主要是由于政治目的或某种经济目的而采取的免除利息的优惠。此外,有的国际信贷形式,如国际租赁是以租金形式偿付的。国际信贷是借贷资本在国际间单方面的价值转移,有别于钱货两清的国际间商品买卖。

(2) 国际信贷体现着一定的债权债务关系。国际信贷关系本质上是借款人与贷款人之间的债权债务关系,它是某种法律上可期待的清偿信用,具有期限性特征,这不同于跨国直接投资形成的国际股权性关系。在国际直接投资中,投资者被称为公司的所有者或股东,而不是债权人,因而直接投资不存在债权债务关系。

(3) 国际信贷是在国际金融市场上进行的。金融市场是实现借贷资本运动的领域。在金融市场上,借贷资本的供给者和借贷资本的需求者,通过银行或自行直接接触,从事信贷交易或

证券发行买卖活动。通过市场上的竞争自发地确定当时的市场利率（即借贷资本的“价格”）。金融市场的参加单位有：政府（包括中央政府和地方政府）、工商业公司企业、银行、非银行的金融机构以及证券交易所。

金融市场若按借贷资本供求活动发生的地区范围和借贷双方当事人的国籍，可分为国内金融市场（Domestic Financial Market）和国际金融市场（International Financial Market）。国内金融市场的活动范围限制在某一国家的领土范围以内，不能超越国界；其借贷双方当事人均以该国的法人和自然人为限，即限于该国的银行、其他金融机构、工商企业、政府、社会团体及个人等。国际金融市场的活动范围超越了某一国家的领土范围，在全世界范围内或某一地区（如东南亚地区、中东地区、加勒比海地区等）范围内活动；其借贷双方当事人为不同国家的法人，即不同国家的银行、其他金融机构、政府、工商企业以及国际金融机构等。

国际金融市场是实现国际借贷资本运动的领域。在国际金融市场上，某国（地区）的借贷资本供应者（资本盈余单位）与他国的借贷资本需求者（资本不足单位），通过国际银行或自行直接相互接触，从事国际信贷交易或国际证券发行买卖活动，通过市场上的竞争自发地确定当时的市场利率。

一般来说，国际金融市场是在国内金融市场的基础上发展起来的。资本主义国家的重要工商业城市，首先形成一个国内金融市场。然后，当这个市场的活动范围扩展到国际范围时，遂发展成为国际金融市场的组成部分。这种国际金融市场也被称为传统的国际金融市场，其特点是该市场所吸收和贷放的资金，都是以市场所在国货币表示的本币资金。

在 20 世纪 50 年代末到 20 世纪 60 年代，经济领域逐渐形成了一种新型的国际金融市场，称为欧洲货币市场（Eurocurrency 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（Eurobonds Market）、亚洲美元市场（Asian 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。

（4）国际信贷的借贷行为发生在两国或多国之间。信贷的当事人有贷款人（债权人）和借款人（债务人）两方。根据信贷当事人的不同组成情况，信贷可划分为国内信贷和国际信贷两类。国际信贷相对国内信贷要复杂得多，二者有以下不同点。

① 借贷双方当事人不同。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。而国际信贷的借贷双方当事人至少有一方是非居民，甚至都是非居民。除此之外，国际信贷的借贷主体还有国际金融组织。

② 借贷资金市场不同。国内信贷的货币资金借贷都在国内金融市场，渠道单一，借贷范围和资金规模都有一定的局限性。国际信贷的资金借贷都在国际金融市场，遍及世界各地的重要金融中心，渠道多，借贷范围较广，资金规模也大，借贷活动时间不受限制。

③ 借贷使用的货币不同。国内信贷所使用的货币，一般均为本国货币，即贷款人以本国货币发放贷款，借款人按期以本国货币偿还贷款的本息。国际信贷所使用的货币，一般应为某种外币，如贷款人所在国货币、借款人所在国货币或第三国货币等。

④ 信贷利息、费用不同。国内信贷一般均按中央银行规定，或按本国金融市场惯例收付利息、费用，国际信贷则不同，国际信贷多数是按国际金融市场利率（如 LIBOR），有时也按某一特定金融市场利率（如美国优惠利率）支付利息，某些优惠信贷甚至是无息或低息。费用更是多种多样，按照国际惯例，不同种类的信贷各有不同种类的费用，费率也都不同。

⑤ 信贷方式不同。国内信贷方式简单,基本上只是银行贷款。国际信贷则方式众多,除国内信贷方式外,还有出口信贷、政府贷款、国际金融机构贷款等,甚至还有几种方式混合使用的混合贷款。借贷双方可根据具体情况结合各自条件分别使用不同的信贷方式。

⑥ 承受的风险不同。国内信贷一般只需考虑信贷的商业风险,即通常所称的信贷风险。国际信贷除了应承受这一风险外,还应考虑国家风险、货币风险等。因此,国际信贷的借贷双方承受的风险较大。

⑦ 适用的法律不同。国内信贷的借贷受本国法律管辖是毫无疑义的。国际信贷则不同,其适用法律可以是借款人所在国法律、贷款人所在国法律,或是第三国法律。按照国际惯例,有关国际信贷的适用法律,应由借贷双方事先商定,并在信贷协议、合约、文件上说明,以便在发生信贷纠纷、提出诉讼时可予以使用。

(5) 国际信贷是采取货币资本形态或商品资本形态的国际借贷关系。国际信贷的具体组织形式多种多样,但大多数均采取货币资本形态,即贷款人提供贷款时和借款人偿还贷款本息时,均采取货币资本形态。

目前,世界上有 200 多个国家和地区都发行各自的货币。2002 年国际货币基金组织中,已有 151 个成员国的货币实现了经常项目可自由兑换。目前约有 50 个国家的货币是可以自由兑换的。其中有 20 多种货币是在国际经济贸易往来中经常使用的。它们既充当国际计价、结算、支付货币,又充当世界各国的官方储备资产,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 20 多种货币为限,其中主要有美元、德国马克、瑞士法郎、日元、英镑、法国法郎等,现在德国马克和法国法郎已由欧元代替了。因为 1999 年 1 月 1 日欧元(EURO)诞生,2002 年欧元区 12 国(法国、德国、意大利、荷兰、比利时、卢森堡、爱尔兰、西班牙、葡萄牙、奥地利、芬兰、希腊)实现货币一体化,均以欧元为其流通货币。

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、部件等实物以及技术和劳务等形态提供的。至于其偿还,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。



【小知识 1-1】

“一带一路”的国际信贷方式

“一带一路”,即丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路。融资对“一带一路”建设很重要,在开放的背景下,“一带一路”融资既要考虑国内金融市场,还要考虑与所有的利益共同体一起去国际金融市场融资,进行直接融资或间接融资,离岸人民币、美元、欧元或者相关国家的货币都可以参与融资。可以根据“一带一路”项目的融资需求发行“丝路债”,在国内金融市场发行,或在国际债券市场发行;还可通过设立 SPV(Special Purpose Vehicle)等方式,做好风险隔离,吸引国际金融机构、项目东道国金融机构参与。

二、国际信贷的类别与形式

(一) 国际信贷的分类

按照不同的角度,国际信贷可以划分为以下不同的类型。

1. 以国际信贷的期限为标准

按照国际信贷的期限不同,国际信贷可分为短期信贷、中期信贷、长期信贷。

(1) 短期信贷是指信贷期限在1年以下的信贷。其借贷手续比较简便,信贷资金周转快,大多属于信用放款。短期贷款的期限多为1天、7天、1~6个月,大多不到1年。贷款期限为1天称为日拆,只借1天,第2天即归还。7天一般称为通知放款,贷款人只需在收回贷款的24小时前通知借款人,即可收回贷款,借款人一般只支付利息,没有费用负担。短期贷款的主要形式为同业拆放、短期借贷和黄金抵押贷款。

同业拆放是短期银行信贷的主要形式,其特点如下:①金额大。每笔少则数十万美元,多则数百万美元,甚至上千万美元。②期限短,流动性强。③手续简便,采用信用放款形式拆借资金,借贷双方一般不签订贷款协议,也无须担保,主要通过电话、电传拍板成交,事后书面确认。④主要用于调剂短期资金头寸。银行同非银行借款人之间的短期借贷往往采用利息先付方式,即贴现方式。银行贷款时预先扣除利息,贷款到期时,借款人偿还全部贷款。这种短期借贷可签订也可不签订贷款协议。

(2) 中期信贷是指信贷期限在1~5年的信贷。一般均需由借贷双方签订信贷协议。双边贷款为中期贷款的一种主要方式,是指独家贷款银行同外国借款人之间的贷款,贷款期限一般为3~5年。双边贷款的借贷双方需签订贷款协议,有时还需借款人所属国家的政府或官方机构担保,如借款人为非银行机构,其担保人一般是银行机构。

(3) 长期信贷是指信贷期限在5年以上、最长可达50年的信贷。期限越长,信贷就越优惠。银团贷款也称国际辛迪加贷款,是由若干家银行(它们分属不同国家)组成银团,共同向某一国家的借款人提供的贷款。银团贷款可以同某一工程项目联系,也可以没有联系。组成银团的银行可以是几家、十几家甚至几十家。对贷款银行来说,银团贷款的优点是:分散贷款风险,减少同业竞争,贷款客户面较广。对借款人来说,优点则是可以较快地筹措到独家银行无法提供的、数额庞大的长期资金。

需要指出的是,虽然在国际信贷领域中中长期信贷的作用明显增长,但短期信贷仍占据主要地位。特别是某些发展中国家,短期外国资本占据较大比重。例如,泰国在1989—1995年,短期外资占其全部外资流入85%左右。由于短期外资流动性强占其全部外资流入的比例又比较大,易受国内外因素的影响,一旦国外利率上升,资本马上抽逃,容易造成金融的不稳定和危机的爆发。1997年开始的东南亚金融危机便是明显的例证。

2. 以国际信贷的利率为标准

按国际信贷的利率不同划分,可分为无息信贷、低息信贷、市场利率信贷。

(1) 无息信贷是指无须支付利息的信贷,如国际开发协会提供的信贷,借款人不付利息,只需支付少量手续费。

(2) 低息信贷是指信贷利率低于金融市场利率、带有优惠性质的信贷,如政府贷款。

(3) 市场利率信贷是指信贷利率随行就市,按金融市场利率提供的信贷,如银团贷款。国际信贷的市场利率主要参照伦敦银行同业拆借利率(LIBOR)。

3. 以国际信贷的信贷条件为标准

按国际信贷的信贷条件划分,可分为普通信贷和优惠信贷。

(1) 普通信贷也被称为“硬贷款”,是指按金融市场利率计息,贷款条件要求严格,并且无任何优惠条件的信贷,国际商业银行信贷多属于此种类型。

(2) 优惠信贷也被称为“软贷款”，是指信贷利率低于市场利率、期限长、费用少、偿还条件宽松的信贷，政府贷款以及国际金融机构贷款多属于此种类型。

4. 以国际信贷的形式为标准

按国际信贷形式划分，可分为一般信贷和特殊信贷。

(1) 一般信贷是指按通常的借贷形式提供的信贷，即借贷双方中的一方贷出货币资金，另一方借入货币资金，如银行贷款等，一般的国际信贷多采取此种形式。

(2) 特殊信贷是指并未完全通过银行融资，而是通过租赁、债券等非银行信贷方式发放国际信贷、国际租赁信贷、国际债券融资等。

5. 以国际信贷主体和融资渠道为标准

按国际信贷的主体和融资渠道划分，可分为国际商业信用、国际银行信用、国际债券信用、官方信用。

(1) 国际商业信用是指在进行国际贸易时，由某国出口商以延期付款形式向另一国的进口商提供的信用，或由进口商以预付款形式向另一国出口商提供的信用。进口商以货币形态，出口商以商品形态来相互提供信用。国际商业信用中的债权人和债务人均为企业，但双方是不同国家的法人，没有银行介入。这一类型的国际信贷包括国际间商业信贷、国际租赁和补偿贸易3种形式，其共同点是单方面的商品资本转移。

(2) 国际银行信用是指某国商业银行、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。这种信用均采用货币形态。银行在提供国际银行信用时，有的不指定资金用途，有的则指定用途。对于不指定用途的国际银行信贷资金，借款人可以任意安排使用。若是指定用途的国际银行信贷资金，则必须按照指定的用途使用，一般是指定从提供贷款的国家进口所需的机器设备、技术和劳务。

(3) 国际债券信用是指某国政府、企业、银行及其他金融机构，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筹资的一种国际信贷形式。按其面值货币，可分为外国债券（Foreign Bond）和欧洲债券（Euro Bond）。外国债券是指筹资者在国外发行的，以当地货币为面值的债券，如日本人在美国发行的美元债券。欧洲债券是指在某货币发行国之外，以该国货币面值发行的债券，如在伦敦金融市场上发行的美元债券称为欧洲美元债券。国际债券发行单位将筹集的外币资金主要用于经济开发建设项目，从而促进发债国经济的发展。

(4) 官方信用主要包括国际间政府信贷和国际金融组织信贷。这类贷款大多具有经济援助的性质，属于优惠贷款，低息或免息，期限较长。它往往是出于一定的政府或经济目的，带有附加条件。此类贷款的资金来源大多是国家资金，国际间政府信贷来源于国家的财政资金，国际金融组织信贷来源于各成员国缴纳的股本金。

（二）国际信贷的形式

以上是国际信贷的几种分类情况，由于划分标准不同，一种国际信贷可分别属于几个不同的种类。通常有意义的划分是第五种，即按国际信贷主体和融资渠道的划分，在此分类标准下，常见的国际信贷的具体形式有以下几种。

1. 国际贸易短期信贷

国际贸易短期信贷（International Trade Short-term Credit）是与进出口贸易有直接联系的