



金融博士论丛
第八辑

出口信用论

王术君 © 著

CHUKOU
XINYONGLUN

 中国金融出版社

金融博士论丛
JINRONG BOSHI LUNCONG

第八辑

出口信用论

王术君 著



中国金融出版社

责任编辑：王 凤

责任校对：张京文

责任印制：丁淮宾

图书在版编目 (CIP) 数据

出口信用论 (Chukou Xinyong Lun) / 王术君著. —北京: 中国金融出版社, 2005. 12

(金融博士论丛. 第8辑)

ISBN 7-5049-3906-4

I. 出... II. 王... III. 出口信贷 IV. F830.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2005) 第 147194 号

出版 **中国金融出版社**

发行

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

市场开发部 (010)63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 82672183

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 北京金星印务有限公司

尺寸 148 毫米×210 毫米

印张 7.5

字数 192 千

版次 2006 年 2 月第 1 版

印次 2006 年 2 月第 1 次印刷

印数 1—2090

定价 18.00 元

如出现印装错误本社负责调换

序

对外经济贸易是经济发展的动力，金融是现代经济的核心，如何把二者高效结合确实是一个值得认真研究的课题。出口信用这一手段的应用，将对外经济贸易特别是出口和金融手段有机结合在一起。随着世界经济的发展，出口信用的作用日益凸显，各国相继成立了自己的出口信用机构。出口信用作为政府推动国际贸易的重要工具之一，在世界经济发展过程中发挥了巨大的作用。为了适应社会主义市场经济的要求，参照国际惯例，我国专门成立了中国进出口银行和中国出口信用保险公司作为出口信用机构来推动对外经济贸易事业的发展。

虽然在世界范围，特别是西方发达国家就出口信用问题引起的争论颇多，但到目前为止我国理论界还没有对其进行全面深入的研究。该书的目的是通过对出口信用的国际比较研究，分析出口信用的发展规律，为我国建立完善的出口信用机制提供理论基础和实践指南。作者对世界出口信用发展的理论基础、一般规律、发展趋势、国民福利影响、面临的发展问题和挑战进行了系统的分析。通过对中国出口信用的实证研究，借鉴世界出口信用成功经验，探索我国出口信用发展思路。

王术君博士是我带的研究生，思路开阔，积极上进，数学和经济学功底扎实。他在中国银行和中国进出口银行的工作经历增强了论文的实证研究说服力。使我感到欣慰的是，他到地方任职后，在繁忙的事务工作中仍能结合实际对出口信用相关理论进行深入研究，使全书得以最后成稿。本书虽然是学术著作，但实际

上融理论与实践于一体，因此可读面比较广。书中既有理论上的深入探讨，又有各国实践的详细分析，还指明了我国出口信用发展的思路，在一定程度上填补了我国学术界对出口信用深层次研究的空白。我希望作者以此书为新的起点，继续刻苦钻研，保持学术青春，将理论用于实践中去。

刘鸿儒

2005 年 11 月 15 日

前 言

一、选题背景和研究意义

出口信用自 20 世纪初产生至今已有近百年的发展历史,并且一直在世界经济,尤其是在国际贸易中占据着不可替代的地位,发挥着极其重要的作用。目前,世界贸易额的 12%~15% 是在出口信用保险的支持下实现的。2003 年,国际信贷及投资保险人协会各成员支持的贸易总额为 6 167 亿美元,世界出口信用总额已经占发展中国家和经济转型国家外债总额的 20% 以上,成为国际资本流动的重要形式之一。几乎所有的发达国家和大部分发展中国家都设有官方出口信用机构,专门用于支持本国的出口。作为金融体制改革的产物,我国于 1994 年成立了我国的出口信用机构——中国进出口银行,主要用于支持我国机电产品和成套设备的出口。2001 年,中国出口信用保险公司成立,专门经营出口信用保险和担保业务。出口信用在我国已得到初步发展,但是目前我国对出口信用的研究还仍处在实践探索阶段中,因此无论是对出口信用理论意义的理解,还是对我国出口信用发展思路的探索,还都存在着一些认识上的误区。

世界出口信用发展的一般规律是什么?出口信用的发展趋势又如何?出口信用的理论基础是什么?出口信用对国民福利影响怎样?当前我国出口信用发展面临哪些问题和挑战?今后我国出口信用体制的发展思路又将如何呢?伴随着我国加入世界贸易组织而产生的这一系列问题现已成为我国决策层和理论界都十分关

注的重要课题，亟待进行全面深入的理论研究和实践探索。

本文从出口信用的产生和发展出发，对出口信用的理论基础进行深入分析；在世界主要国家出口信用比较研究的基础上，对出口信用进行经济分析；通过中国出口信用的实证研究，借鉴世界其他国家出口信用的成功经验，力求探索我国出口信用发展的思路。

目前，我国学术界对出口信用的深层次研究尚属空白。

二、研究角度和方法

（一）研究角度

1. 侧重实证研究。
2. 侧重宏观，兼顾微观。
3. 针对问题，提出解决问题的方法。

（二）研究方法

以马克思主义的立场、观点和方法为指导，借鉴西方经济学的理论和研究方法，将定性研究与定量研究并重，通过理论结合实际进行论证。

三、篇章结构

全文共分七章。

第一章作为全书的起点，主要阐明出口信用的基本问题和本课题研究的意义。

第二章主要研究出口信用的产生和发展。从出口信用的产生和出口信用机构的建立出发，对出口信用发展阶段和作用进行深入分析；针对出口信用的现状，结合出口信用的国际规范，研究当代出口信用发展的新趋势以及面临的新挑战。

第三章研究出口信用的理论基础。从市场缺陷、国家干预主义理论、战略性出口贸易理论、信用理论和国际资本流动角度综

合分析出口信用的理论基础。

第四章对世界主要国家出口信用进行比较研究。对典型国家的出口信用进行研究；通过对各国出口规模与出口信用规模、出口信用机构资金来源、资金运用和外部关系的比较分析，得出值得吸取的经验教训。

第五章用数理经济学的方法对出口信用进行经济分析。主要是从出口信贷的补贴分析和福利影响的角度为切入点进行分析。

第六章对我国出口信用进行实证研究。从历史角度回顾中国出口信用的产生和发展；论述中国进出口银行出口信用业务的发展现状；对中国进出口银行的经营机制进行分析；用计量分析的方法对我国出口信用规模与机电产品出口规模进行研究；分析了出口信用政策对我国“走出去”发展战略及船舶出口方面所起的作用。

第七章对我国出口信用发展思路进行探索研究。分析中国出口信用体制存在的问题；对我国出口信用机构的定位和发展模式进行探讨；研究使出口信贷与出口信用保险和担保能够协调统一的方法；提出有效防范出口信用风险的建议；论述出口信用机构与商业金融机构建立互补的合作关系；就建立良性的风险补偿机制提出设想。

四、主要观点和研究结论

（一）出口信用是出口信用保险、担保和融资安排的集合。出口信用一般通过官方支持的出口信用机构进行运作。官方支持的出口信用可以分为三类：一是出口信用保险或担保；二是融资支持，如直接贷款、再融资和利率支持；三是混合贷款，即贷款和赠与的结合。出口信用不同于一般的商业金融，具有三大特点：不以盈利为目的；高风险、难控制；需要政府的支持和参与。出口信用机构的职能分为三种：资金筹措、补贴分配和风险管理。当代出口信用机构的最主要职能是风险管理。

(二) “出口信用机构保险和担保 + 商业银行贷款”模式成为世界出口信用的主要经营方式。随着出口信用的发展,出口信用机构所经营的出口信贷业务在总量中所占的比重不断下降,而出口信用保险和担保业务所占比重在不断上升。最终出口信用保险和担保的经营方式也就逐渐发展成为官方出口信用机构经营出口信用的主要形式。

(三) 出口信用的产生是世界经济和国际贸易发展的必然结果,出口信用体系是政府调控经济的有力工具。出口信用机构是国家国别贸易政策的实施者和对外贸易关系的调节人。出口信用可以在一定程度上弥补市场缺陷,完善市场机制,优化资源配置。出口信用能够扩大本国产品的有效需求,带动经济和就业增长,促进对外直接投资。出口信用还提高了本国出口商在国际市场竞争中的地位,有利于进一步扩大出口。官方支持的出口信用是大多数发展中国家融资战略的关键。发展中国家利用出口信用进口资本性货物的同时,也吸收和引进了发达国家的先进技术和科学管理经验,为经济腾飞奠定了基础。

出口信用是国家干预经济、对进出口贸易实行宏观管理的一种政策选择,是国家财政政策和货币政策的有机结合,即以国家的财政信用为基础和以风险补偿为前提,以货币信用的特定投放为手段,推动对外贸易的发展,实现改善国际收支和充分就业的宏观政策目标。出口信用是国家克服市场缺陷,实施产业政策,落实出口贸易战略的宏观政策工具。出口信用的广泛发展又为国际投资和国际资本流动发挥了搭桥铺路的向导作用。

(四) 经济合作与发展组织(OECD)^①的“君子协定”和伯尔尼联盟^②是出口信用领域竞争和协调的结果,是国际协调领域

① OECD是“Organization for Economic Co-operation and Development”的缩写。

② 国际信用和投资保险人联盟(International Union of Credit and Investment Insurers),由于该联盟总部设在伯尔尼,因此简称伯尔尼联盟,详见第四章第四节。

中的成功典范。“君子协定”已经成为出口信用领域的行为准则。

(五) 出口信用机构政策目标和经营目标具有矛盾性，即其承担最后保险人的职责与实现盈亏平衡和保本经营的双重目标之间是相互矛盾的，无法协调统一。但是出口信用机构的职能是商业金融机构无法替代的，并将长期存在和发展。出口信用自产生以来，以其独特的作用在世界范围内得到了较快的发展，几乎所有发达国家和多数发展中国家都先后设立了专门的出口信用机构来支持本国出口。

(六) 世界各国出口信用机构大都以支持高附加值的机电产品和成套设备的出口为主要经营业务。世界各国出口信用规模基本上是与机电产品出口规模相适应的。发达国家大都对出口信用规模实行限额管理，而多数发展中国家对出口信用规模没有限制。

(七) 财政实力雄厚的发达国家多数由政府保证出口信用营运资金，而发展中国家出口信用营运资金来源多样化。无论通过何种方式筹措资金，出口信用机构营运资金都具有低成本的特点。一国不同经济发展阶段出口信用发展呈现不同特点。

(八) 我国出口信用体制存在的主要问题是：出口信用相关法律不健全；目标定位不清晰；缺乏协调机制；还存在经营方式、经营规模、风险补偿机制、信贷资产质量与风险承担以及政府转贷垫款等方面亟待解决的问题。

(九) 中国进出口银行作为国家政策性银行，其经营机制可以概括为：在特殊的动力机制推动下，通过特殊的调节机制、约束机制的相互作用，以实现自身特殊职能的过程中所特有的运作方式。中国进出口银行经营机制的目标模式，既具有一般金融机构的普遍性，又具有其特殊性。总体上，中国进出口银行的经营机制应该是充满活力、调节灵敏、约束有序、运作高效、良性循环的经营机制。

(十) 我国出口信用的发展要在社会效用最大、成本最低的前提下实现财政与金融的有机结合。出口信用机构只能用于弥补市场的不足,不能包打天下,不能无限制地发展,要留有进退的空间。应尽快与国际惯例接轨,由官方出口信用机构对我国出口信用归口管理,逐步形成以官方出口信用机构为主导、众多商业金融机构共同参与的出口信用体系。

(十一) 出口信用机构的政策目标要随着我国经济政策、产业政策和外贸政策的变化适时调整,从国家利益出发,要敢于承担风险,特别是那些关系到国计民生的产业和项目、商业金融不愿也无法涉足的领域。要充分发挥其政策性金融功能,完成国家赋予的神圣使命。

(十二) 出口信贷、出口信用保险和担保都是出口信用的具体表现形式,最终目的是推动本国产品的出口。不同时期、不同条件,各种出口信用方式的作用可能不尽相同。应当充分研究各种方式的特点,立足于以最小的投入,获得最大的效益,使出口信贷与出口信用保险和担保达到协调统一。我国目前还是一个发展中国家,财政收入较低,对政策性业务的支持受到财力的限制。如何实现有限财力资源支持下的最佳配置是关系到我国财政金融改革能否健康发展的重要问题,也是政策性金融改革成功与否的关键性问题。

(十三) 官方的出口信用机构是出口信用体系的主体、出口信用风险的管理者。既要充分发挥官方出口信用机构管理出口信用主导作用,又要引导商业金融机构积极参与出口信用业务,实现出口信用机构和商业金融机构的良性互补。

(十四) 出口信用机构理想的风险补偿机制应以减轻国家负担为前提,保证政策性业务顺利进行为原则。要明确出口信用规模,在规模内完善风险补偿机制,将进出口银行信贷规模管理模式转变为出口信用限额管理模式;要建立稳定的、低成本的资金

来源渠道；要建立出口信用风险基金，专项用于对政策性业务亏损，特别是不良资产定期核销；要加大对出口信用机构资本注入力度，建立出口信用机构自我积累机制。

（十五）中国进出口银行近期仍应以支持大企业为主，兼顾中小企业的发展。对中小企业的支持应限于出口信用保险和担保方式，不宜采取直接贷款方式。要建立出口信用机构协调、监督、考核和评估机制。没有必要开展一般意义的、全面的结算业务。

（十六）出口信用机构要积极支持高新技术产业，特别是信息产业的软件和硬件的出口，缩小我国与世界先进国家的差距。对高新技术的出口要加大支持范围和支持力度，要敢于承担高风险。

（十七）财政部应尽早建立转贷垫款周转金制度，将转贷周转金纳入财政预算，从根本上解决进出口银行垫款问题，为我国出口信用发展提供良好的外部环境。

目 录

1 绪论	1
2 出口信用的产生和发展	9
2.1 出口信用的产生和出口信用机构的建立	9
2.2 出口信用发展阶段和作用	12
2.3 出口信用的现状	21
2.4 出口信用的国际规范	28
2.5 出口信用发展的新趋势	47
2.6 出口信用的挑战和争议	49
3 出口信用的理论基础	52
3.1 市场缺陷	52
3.2 国家干预主义理论及其演变	57
3.3 国际贸易新理论——战略性出口贸易政策理论	60
3.4 出口信用理论综合分析	67
4 世界主要经济发达国家出口信用比较	73
4.1 世界主要经济发达国家出口信用研究	73
4.2 世界部分国家和地区出口信用比较分析	108
5 出口信用的经济分析	121
5.1 优惠出口信贷的补贴分析	121
5.2 美国进出口银行贷款补贴和混合利率的计算	123
5.3 出口信贷的福利分析	125

6 中国出口信用实证研究	135
6.1 中国出口信用的产生和发展	135
6.2 中国进出口银行出口信用业务发展现状	149
6.3 中国进出口银行经营机制分析	158
6.4 我国出口信用规模与机电产品出口规模计量分析	170
6.5 出口信用政策与“走出去”战略分析	178
6.6 出口信用与我国船舶出口	183
 7 中国出口信用发展思路的探索	 187
7.1 中国出口信用体制存在的问题	187
7.2 中国出口信用机构的定位	194
7.3 我国出口信用机构的发展模式	198
7.4 出口信贷与出口信用保险和担保的协调统一	200
7.5 有效防范出口信用风险	203
7.6 与商业金融机构建立互补的合作关系	205
7.7 建立良性的风险补偿机制	207
7.8 几个值得研究的问题	209
 附录 战略性出口贸易政策理论有关结论的推导	 213
参考文献	216
后记	221

1

绪 论

出口信用作为国际贸易领域的重要工具之一，在世界经济发展过程中发挥了巨大的作用。虽然在世界范围，特别是西方发达国家出口信用问题引起了很大争论，但到目前为止我国理论界和实务界对此还没有进行深入的研究。本书的目的是通过对出口信用的国际比较研究，分析出口信用的发展规律，为我国建立完善的出口信用机制提供理论基础和实践指南。

本章主要分析出口信用的基本问题，为后面各章奠定基础，主要包括：出口信用概念的界定，出口信用的特点，出口信用机构及其职能，出口信用在世界经济中的作用和面临的挑战，我国的出口信用及其发展。

（一）出口信用概念的界定

按照内涵的不同，出口信用可以分为广义的出口信用和狭义的出口信用。

广义的出口信用是指出口信用保险、担保和融资安排的集合，其目的是使出口货物和服务的外国买方能够延期支付一段时间。出口信用按期限通常可分为：短期出口信用，2 年以下；中期出口信用，2 年至 5 年；长期出口信用，5 年以上。上述定义是经济合作与发展组织对出口信用的界定，也是目前国际上普遍采

用的定义。

出口信用一般通过官方支持的出口信用机构进行运作。官方支持的出口信用可以分为三类：一是出口信用保险或担保（pure cover）；二是融资支持，如直接贷款、再融资和利率支持；三是混合贷款，即贷款和赠与的结合。

狭义的出口信用仅指融资支持中的直接贷款，即出口信贷。出口信贷可分为两类：一类是出口卖方信贷，指向出口商提供的贷款支持；一类是出口买方信贷，指出口商的银行或其他金融机构向进口商或进口商的银行提供的贷款支持。我国理论界对出口信用的研究主要集中在对狭义的出口信用，即出口信贷的研究上。

本书以经济合作与发展组织界定的、国际普遍认可的出口信用为研究对象。

（二）出口信用的特点

出口信用不同于一般的商业金融，它具有以下三大特点：

首先，不以营利为目的。出口信用产生的直接原因是国际贸易发展的需要。各国开办出口信用业务的机构均公开地宣称其经营目标是保护本国出口商的利益，为出口商扩大出口提供安全保障。在政府财政支持下，各国出口信用机构为支持出口往往以亏损为代价，以实现国家整体经济利益的要求。但是，不以营利为目的并不意味着出口信用机构不讲究经济效益，恰恰相反，出口信用活动中的高风险要求出口信用机构严格控制风险，加强管理，力求以最小的成本换取最大的利益。

其次，高风险、难控制。出口信用的风险主要是国际政治风险和商业风险。政治风险一般包括：买方所在国家颁布法令实行外汇管制，禁止或限制汇兑；买方所在国家实行进口管制；买方所在国家或有关的第三国发生战争、革命或暴动；买方所在国家或有关的第三国颁布延期支付的命令等。商业风险一般包括：买

方无力偿还债务或买方破产；买方提货后，拖延支付货款；货物出运后买方拒绝收货或付款等。由于出口商所在国与进口商所在国分属不同的国家，彼此在政治、经济、外交、法律、经营作风和贸易习惯等方面相差甚大，造成买方违约的原因较为复杂，故出口信用风险大，难控制。

最后，政府的支持和参与。出口信用的经营目标和风险的性质，使其离不开政府的支持和参与。政府对出口信用的支持和参与体现在：一是，财政上鼎力相助。为了充分发挥出口信用对国家出口的促进作用，各国政府通过资本金和相关政策倾斜保证出口信用的资金供给。二是，规范经营和管理。多数国家通过颁布专门的法律或相关的政令，对办理出口信用的宗旨、经营目标和方针政策、财务核算办法、机构、人员的设置及归属都作出了明确的规定，以使出口信用的经营达到支持出口的目的并符合本国整体利益。三是，参与重大经营决策。很多国家政府专门设立由有关政府部门，如外交部、工业、贸易、中央银行、财政等官员组成的部际委员会或咨询顾问委员会，定期召开会议，审批出口信用机构的项目并对重大经营项目进行决策。四是，提供各项优惠政策。为了扶助出口信用业务的开展，几乎所有国家都为此项业务提供了优惠政策，如免征一切税收，对政策性亏损给予补偿，赋予较大资金的运用权限等。

（三）出口信用机构及其职能

顾名思义，出口信用机构是专门经营出口信用业务的机构，通常由政府组织设立，一般按照经营范围可分为三种类型：第一，单一型。出口信用机构只经营出口信用保险和担保业务，如英国出口信用担保局。第二，综合型。出口信用机构既办理直接贷款业务，又经营出口信用保险和担保业务，如美国进出口银行。第三，分立型。一个国家同时设立两家机构，一家办理保险和担保，另一家经营信贷业务，如日本和韩国的出口信用机构。