

新编国际信贷

陈锡荣 编著



中国环境科学出版社

新 编 国 际 信 贷

陈锡荣 编著

中国环境科学出版社

• 北 京 •

图书在版编目 (CIP) 数据

新编国际信贷/陈锡荣编著. -北京:中国环境科学出版社,1996

ISBN 7-80135-117-7

I. 新… II. 陈… III. 国际信贷 IV. F831.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (96) 第 17049 号

中国环境科学出版社出版发行

(100062 北京崇文区北岗子街 8 号)

北京先锋印刷厂印刷

新华书店总店科技发行所发行 各地新华书店经售

*

1996 年 10 月第 一 版 开本 850×1168 1/32

1996 年 10 月第一次印刷 印张 9 1/4

印数 1—4000 字数 248 千字

ISBN 7-800135-117-7/Z · 272

定价: 12.00 元

目 录

第一章 导论	(1)
第一节 国际信贷的含义与特点	(1)
第二节 国际信贷的对象、内容和方法	(5)
第三节 国际信贷的历史发展与国际信贷的作用	(10)
第二章 货币的时间价值	(16)
第一节 货币时间价值的含义与基础	(16)
第二节 货币时间价值的计算	(18)
第三节 货币时间价值的作用	(23)
第三章 利息、利率和费用	(28)
第一节 利息和利率	(28)
第二节 费用	(33)
第三节 利息理论	(36)
第四章 国际信贷风险	(45)
第一节 国际信贷的安全性与风险	(45)
第二节 国际信贷风险的种类	(48)
第三节 国际信贷风险评估	(52)
第四节 国际信贷风险的控制和管理	(65)

第五章 国际信贷决策	(69)
第一节 贷款人的国际信贷决策	(69)
第二节 借款人的国际信贷决策	(78)
第三节 有争议的信贷条件	(83)
第六章 对外贸易信贷	(89)
第一节 保付代理	(89)
第二节 出口信贷概述	(94)
第三节 出口信贷保险	(105)
第四节 出口信贷的还本付息	(114)
第五节 发达国家在出口信贷方面的联合和斗争	(117)
第六节 发达国家出口信贷的原则与做法	(122)
第七章 政府贷款 (Government Loan)	(126)
第一节 政府贷款的含义、性质与作用	(127)
第二节 政府贷款的特点、种类以及制约贷款的 因素	(131)
第三节 政府贷款机构与政府贷款协定	(140)
第八章 国际金融机构贷款	(145)
第一节 国际货币基金组织贷款	(145)
第二节 世界银行贷款	(162)
第三节 国际开发协会贷款	(178)
第四节 国际金融公司贷款	(183)
第九章 国际商业银行信贷	(186)
第一节 国际商业银行及其信贷	(186)
第二节 国际商业银行信贷条件	(193)
第三节 辛迪加贷款	(203)
第十章 国际债券融资	(233)

第一节	国际债券和国际债券市场·····	(233)
第二节	国际债券的发行·····	(242)
第三节	欧洲债券的种类·····	(259)
第四节	各种货币的欧洲债券市场·····	(271)

第一章 导 论

第一节 国际信贷的含义与特点

一、信用的含义及其历史发展

信用是指以偿还为条件的借贷行为，它作为一种价值的暂时转移，是价值运动的特殊形式。信用与信贷是一个意思，都具有受授信用两方面的涵义。不过通常，信贷这个概念往往偏重于授信的意思，且指同银行发生的借贷活动，如工业信贷、出口信贷等。

信用是与商品、货币关系紧密联系，并从属于商品、货币关系的经济范畴。信用是一个历史范畴。它是社会经济发展到一定的历史阶段的产物，它赖以存在的生产关系不同，所采取的形式与所包含的社会内容也不同，发挥的作用也不同。

人类社会最古老的信用形式是高利贷，它存在于资本主义社会以前的整个私有制历史时期。马克思指出，“高利贷资本作为生息资本的具有特征的形式，是同小生产、自耕农和小手工业主占优势的情况相适应的”。高利贷是财富两极分化的产物，而高利贷的存在和发展，又促进和加剧了财富的两极分化。因为高利贷的利息很高，借入者一旦套上了高利贷的绞索，往往会导致倾家荡产、家破人亡陷入绝境。正因为如此，高利贷在奴隶社会和封建社会得到了广泛的发展。与一般的信用相比，高利贷利率很高，通

常为年利率 50% 以上，它大多用于生活消费，很少用于发展生产，因而高利贷对社会生产力来说，并不起促进作用，而是阻碍和破坏了生产力的发展。

继高利贷资本之后，借贷资本是又一种生息资本。借贷资本是资本主义生产方式下的产物，资本主义信用就是借贷资本的运动。借贷资本，与高利贷资本有相同之处，也有不同点，两者相同之处在于，两者都是生息资本，都体现一定的借贷关系，都要偿还，并附有一定的利息。不同之处在于：(1) 债务人不同。高利贷的债务人主要是贵族和小生产者，而借贷资本的债务人是职能资本家。(2) 用途不同。高利贷主要用于生活消费，借贷资本是当作资本投入生产以获取利润。(3) 利率不同，高利贷的利率高，没有限制；而借贷资本，所收取的利息仅只是平均利润的一部分。资本主义信用具有双重作用，它一方面促进资本主义经济的迅速发展，另一方面又为社会主义生产方式取代资本主义生产方式创造了物质条件。信用之所以促进资本主义经济的发展，主要是因为它帮助了资本的再分配和利润的平均化，它节省了流通费用并加速了资本的周转，它也加速了资本的集中积累。信用虽然促进了资本主义经济的发展，便同时却加剧了资本主义的基本矛盾，造成信用危机，加剧了生产的盲目性。

在社会主义市场经济条件下，信用仍然存在。这是由于商品、货币关系存在，就有信用存在的客观经济基础。当然，社会主义信用与资本主义信用相比，信用的形式、内容、所体现的生产关系，以及发挥作用的条件、范围、后果都不一样了。社会主义信用对于节约社会资金，加强国家宏观调控，以及加快现代化建设等方面有重要作用。

信用的形式大致有三种：第一种是商业信用 (Trade Credit)，

它主要是企业对企业授受的信用，包括一方对另一方的延期付款 (Delayed Payment)、分期付款 (Instalment Payment) 以及预付货款 (Advance Payment) 等。第二种是银行信用，(Bank Credit or Banker's Credit)。第三种是国家信用 (Country Credit)，这是指国家以债权人或债务人身分进行的对内或对外借贷活动。但是，信用跨国界时，就成了国际信用，即国际商业信用、国际银行信用、国家信用、国际金融组织信用形式。另外，还有债券融资、租赁、补偿贸易等派生的信用形式。

二、国际信贷的含义

国际信贷 (International Credit) 是国际经济联系与合作的重要内容，它是指国际间一切借贷活动的总称，包括各种融资方式和担保等。具体来讲，国际信贷是指以商业信用、银行信用、政府信用、国际金融组织信用、债券融资、租赁、补偿贸易为主要形式，以资本（或资金）在国际间单方面转移为过程，以偿还为条件，以契约性债权债务关系为约束的借贷行为。简而言之，国际信贷是一种跨国信用，它是借贷资本的跨国运动，是国际经济合作与联系的重要形式。

从历史与现实来看，国际信贷与国内信贷紧密地相联系，国际信贷是国内信贷在国际间的拓展与延伸。可是由于各国的惯例与法律不同，国际信贷的借贷双方又不在同一国家，双方签约、付款、还款等都比较复杂。因此，国际信贷与国内信贷有许多不同之处。首先，借贷使用的货币不同。国内信贷使用的是本国货币，而国际信贷则使用国际可兑换货币。其次，借贷资金的市场不同，国内信贷的借贷资本，大多来自本国的金融市场，且融资渠道单一，活动范围有限；而国际信贷则可以在国际金融市场上活动，融

资渠道多元化，再次，借贷双方的居住地构成不同。国内信贷的借贷双方，通常都是居住在本国的个人、企业、银行或政府，因此彼此联系较容易；而国际信贷的借贷双方至少有一方居住在国
外，如借贷双方均在国内则其借贷资金来源一定是国外的，即由
离岸银行 (Off shore Bank) 提供的。第四，两者适用的法律是不
同的。一般来说，国内信贷适用的法律主要是本国的法律，而国
际信贷则可以有各种选择，可以选用借款人所在国的法律，也可
选用贷款人所在国的法律，也可选用借贷双方以外的第三国法律，
也可选择国际惯例或国际公法。至于具体采用何种法律，则由借
贷双方协议决定。第五，两者的利息和费率不同。国内信贷则按
本国惯例计收，而国际信贷则可以不收、少收利息，它既可按某
一国家惯例计收，而大多数则按国际金融市场计收。第六，两者
的信贷方式不同。国内信贷主要采用银行贷款、发行债券以及租
赁等方式，而国际信贷则还可采用出口信贷、联合贷款、混合贷
款等方式。

三、国际信贷的关系人

国际信贷是涉及到两个国家或地区以上的借贷活动。它可以
是一国贷款人对另一国借款人的借贷活动，也可能是多国贷款人
对一国借款人的贷款活动。涉及国际信贷的关系人很多，大致上
分两类，一类是基本关系人，即借款人 (Borrower)、贷款人
(Lender) 以及金融中介人 (Financial Intermediary)。另一类为派
生关系人，即信贷代理人 (Agent) 和金融担保人 (Guarantor) 等。

在基本关系人中，国际信贷的借款人就是借入资金者。在偿
还贷款前，该借款人又称为债务人 (Debtor)。通常借款人都是法
人 (Legal Parson)，但也有自然人 (Notural Person)，数量较少。

国际信贷的借款人可以是政府、企业、单位、团体或个人。根据借款人的状态,借款人又可区分为潜在借款人(Potential Borrower),实际借款人(Actual Borrower)和边际借款人(Marginal Borrower)。所谓潜在借款人是指可能借入资金者,而实际借款人是指已经借入资金者,至于边际借款人是指根据利率高低决定是否借款者。而所谓贷款人是指愿意在某一时间内借出其闲置资金者,在收回贷款前他又称为债权人(Creditor)。与借款人一样,贷款人也可区分为潜在贷款人(Potential Lender)、实际贷款人(Actual Lender)以及边际贷款人(Marginal Lender)。在国际信贷基本关系人中,还有一个金融中介人,它是连接贷款人和借款人起中介作用并促成借贷活动从中获利的关系人。这往往是由银行、金融经纪人或其他人担任。除了上述基本关系人之外,还有派生关系人。派生关系人主要包括代理人和担保人。所谓代理人是指接受借款人或贷款人的委托办理融资事务的个人、公司或银行。在银团贷款方式下代理人就是代理银行或牵头银行。担保人是指替资信不足的借款人实施担保的关系人,它可以是政府或信用可靠的银行或公司等机构。

第二节 国际信贷的对象、内容和方法

一、国际信贷的研究对象

国际信贷是国际金融的一个分支,是一门理论与实务相结合的学科,它主要是研究国际信贷市场动向与变化趋势、国际间借贷资本的运动及其规律的学问,具体来说,大致上有以下几点:

第一,国际信贷是研究跨国界的国际借贷关系。国际信贷双

方所构成的国际借贷关系，是跨国界的国际债权债务关系。这与国内的债权债务关系有很大的不同，它所涉及的货币、风险、利率与费用等适用法律以及当事人都截然不同。这种国际借贷关系的构成及其变化，对于国际资本运动有十分重要的影响。

第二，国际信贷是研究国际借贷资本的运动及其发展趋向。国际资本运动采取多种形式，包括产业资本、商品资本和货币资本。借贷资本则是专门用于贷放以增值其价值的资本，它是货币资本的一部分。作为借贷资本的运动及其规律，与其他两类资本明显不同。借贷资本（主要是银行资本）运动时兼顾安全性、流动性和盈利性，有其独特的运动方式和规律。例如，欧洲货币市场的放款、利率规定与其它资本借贷就有明显的不同。

第三，国际信贷是研究国际借贷资本市场的动向及其对各国的经济与世界经济的影响。国际信贷市场是国际资金借贷活动得以发生的场所。国际资金借贷活动的出现可以追溯到几百年前，随着世界经济一体化程度的加深，国际资金借贷活动的形式、国际信贷市场的业务方式以及国际借贷资本市场等均有了迅速的发展，就国际信贷市场而言，它已成为一个没有完全固定地点，而是以银行间的电讯网络联系起来的，然而又以跨国银行聚集的地区自然地形成了一个相对有形的市场中心。

因此，科学地实事求是地研究国际债权债务关系，国际借贷市场及国际借贷资本运动及其规律，对于各国融通资本，加快经济发展，促进经济增长有着十分重要的作用。

二、国际信贷的内容

国际信贷是一门实务性较强的课程，它涉及的问题相当广泛，主要包括以下几方面：

(一) 国际信贷理论

国际信贷虽然是一门实务性较强的学科，但是它也涉及到大量的理论问题，我们必须将业务与实践提高到理论的高度来认识，以马列主义基本原理为指导进行理论分析和实践工作。例如货币的时间价值原理、马克思主义利息理论和西方利息理论、国际信贷风险管理理论等。这样，才能使我们的国际信贷活动得心应手。

(二) 国际信贷市场研究

国际信贷市场是借贷资本活动的领域，它主要是组织大规模的借贷款，并且是以银行同业拆借为主体。该市场既类似于外汇市场，是一个没有固定地点的无形市场；但又以跨国银行聚集的地区为中心，形成了一个相对有形的市场。这些市场相互联系，又形成一个全球性的交易网络。研究这些市场的现状，特点及其发展趋势，对于我们开辟国际资本市场，充分利用国外资源，加快并且有效地利用外资有着十分重大的影响。

(三) 国际信贷历史研究

最早的国际信贷市场形成至今，已有几百年的历史。传统的国际资金借贷活动的形式及作用，与二次大战后的欧洲货币市场(Eurocurrency)十分不同的。传统的国际资金借贷活动的形式是：本国投资者购买外国债券或将资金存放于外国金融机构，本国银行向外国顾客提供贷款或外国商人在本国发行债券。但是，其最主要的国际信贷活动还是由银行作为国际贸易融通资金的担当者。即由银行向进出口商提供贸易信贷以促成贸易的顺利进行。欧洲货币市场一般特点是：它是“批发市场”，主要是银行间市场，几乎不受管制，经营比较自由、竞争激烈，效率很高。如何切实利用欧洲货币市场以促进我国经济发展，是我国国际信贷研究的重大课题。

(四) 国际信贷业务研究

国际信贷业务形式多样,种类繁多,它不仅包括商业信用、银行信用、政府信用、国际金融组织信用,而且还包括发行债券融资、存款、租赁、补偿贸易等形式。

(五) 国际信贷的法律问题研究

国际信贷涉及的是国际债权债务关系,对此必须有严格的法律来制约,以保护借贷双方的正当权益。因此,国际信贷必须研究有关的法律问题,以合理规范各种关系的权利、义务与责任。国际信贷处处渗透着法律,该法律主要包括国际惯例与国际规范,各国的法律等。

(六) 中国的国际信贷的研究

我国利用国际信贷已有很长久的历史,在改革开放后,我国加快了利用外资的步伐,在利用国际信贷方面更趋成熟,规模更大。事实表明,参与国际信贷是我国利用外资和对外投资的重要途径。但是当前我国的国际信贷,仍然存在许多问题,研究如何与国际接轨发展我国的国际信贷,对于促进我国对外经济贸易发展,加快我国的现代化建设有着十分重要的意义。

(七) 各国的国际信贷的研究

“他山之石,可以攻玉”。各国的国际信贷,尤其是发达国家的国际信贷有着悠久的历史,他们的历史现状和发展趋势,他们的经验和教训,对于我国都是可资借鉴的。因此,认真研究并借鉴各国的国际信贷经验与教训,对于发展我国的国际信贷,并与国际接轨,振兴我国的国际金融事业都具有积极的作用。

三、国际信贷的研究方法

国际信贷是一门重要的涉外经济课程,无论是从事国际贸易

还是从事国际金融或其他涉外经济工作的人员，都必须掌握国际信贷的基本原理与基本技能。国际信贷政策性强，实践性强，规范性强，是一门理论与实践相结合的综合性学科。为此，我们必须以科学的态度，用科学的方法学习与研究它。其方法主要有以下三方面：

首先，我们必须坚持以邓小平同志的建设有中国特色社会主义思想为指导，运用唯物辩证法分析和研究国际资本市场和国际货币市场的运动，从宏观与微观以及两者相结合的角度来分析和研究借贷资本跨国经营的运动方式及其规律，以能使国际信贷更好地为中国经济发展及改革开放事业服务。

其次，我们必须坚持实事求是，一切从实践出发的方针和理论联系实践的科学方法，客观地研究国际信贷市场的变化与发展，更好地促进我国利用外资，加快我国现代化建设步伐。国际信贷市场是典型的市场经济，它不断地处于变化与创新之中。虽然改革开放后，我国有许多方面同国际信贷市场已有接轨，但仍存在许多不相适应的方面，我们必须客观地研究它、利用它，严格按国际惯例办事；促进我国的对外开放、利用外资，为振兴我国的国际金融事业，加快我国的现代化建设事业作出贡献。

再次，我们必须坚持定性定量相结合的研究方法。国际信贷是定性分析与定量分析高度结合的一门学科。当然国际信贷的定量分析是以定性分析为前提，它只是局限在初等数学的范围内。但是，对于国际信贷来说，定量分析已经构成了它的一个不可缺少的组成部分，尤其对于国际信贷决策来说，更具有决定性的意义。国际信贷中量的分析包括：利息与各种费用的计算、借贷日期以及本息偿还的计算、赠与成份的计算，混合贷款的平均利率与平均借款期限的计算，货币时间价值的计算以及各种国际金融

的计算技术。

第三节 国际信贷的历史发展 与国际信贷的作用

一、国际信贷的产生及其基础

国际信贷是借贷资本在国际间运动的一种形式，是国际经济联系和合作的重要内容。它起源于国际贸易，并随着各国对外贸易和世界经济一体化的发展而发展。随着商品进出口发展，当进出口双方无法用易货贸易的形式进行交割时，或者进口商无法立即支付款项时，进出口商只得以延期付款或延期收款的方式进行商品交易，也可能向银行融通资金，这就形成国际商业信贷或国际银行信贷。

早在16世纪，地中海一带的跨国信用业务已是相当发达，出现既向私人放款，也向外国政府贷款的信贷活动。例如，16世纪初的德国富裕家族就曾向西班牙宫廷贷款。随着新大陆的发现，新航道的开辟，欧洲主要国家银行业也开始向其它地区渗透，并逐步建立了世界范围的银行网络，跨国信用业务也有了相当的发展。

国际信贷产生的基础主要是国际贸易的发展、国际收支调节与国际援助的出现以及世界经济的均衡与协调发展的作用。如前面所述，国际贸易的产生与发展，形成了跨国度的国际商业信用。国际贸易的发展又促使银行参与信用活动，相应地也产生了国际银行信贷。从国际收支调节来看，一国的国际收支总是表现为不平衡状态，当一国的国际收支顺差时，通常表现为国际储备的增加；当一国国际收支逆差时，它就表现为国际储备减少。如果国

际收支持续逆差，一国的国际储备减少到不足以偿还国际债务与平衡国际收支时，该国就有必要从海外筹措资金，用来偿还外债；否则，就会造成国际支付危机。为了弥补其国际收支缺口，由国际金融组织提供资金融通形成借贷，这样国际收支调节的需要，产生了国际金融组织信用。此外，由于世界经济发展不平衡，有些国家出现了严重的经济困难，为了摆脱危机和灾难，这些国家急需来自国际经济组织和其它国家带有援助性的优惠贷款，甚至没有偿还义务的国际援助。再者，由于各国政治经济发展不平衡，世界分化为发达国家和落后国家两极，过剩资本要寻找高收益而流入落后国家，而落后国家要引进技术和资本，以发展民族经济。因此，世界经济的协调发展，也促进了国际信贷的形成。

二、国际信贷的历史发展

国际信贷起源于国际贸易的产生，并随着国际贸易与世界经济的发展而发展，它与生产和资本的国际化程度相适应，与世界经济一体化的趋势相吻合。国际信贷的发展大致上可以归纳为以下几个阶段：

第一阶段（19 世纪 70 年代以前）为国际信贷萌芽阶段

这一时期是世界市场的萌芽时期，因而也在蕴酿着国际信贷的形成。在 16 世纪，地中海的跨国信用业务已相当发达，已出现了私人贷款与对外国政府的贷款。15 世纪末和 16 世纪初的地理大发现，新航道的开辟，以及随后欧洲列强大规模地对外扩张，欧洲的银行业开始对世界各地的渗透和侵入，并逐步建立了世界范围的银行网络，跨国信用业务有了发展。

第二阶段（19 世纪 70 年代至 20 世纪初）为国际信贷形成阶段