

第六章 国际银行业

6.1 学习要求

- 掌握国际银行业务；
- 了解主要的国际金融支付系统；
- 了解国际银行业的风险管理方法；
- 认识国际金融视角下的中央银行制度。

6.2 内容简述

6.2.1 国际信贷中介

1、国际金融市场上的跨国银行

跨国银行（Transnational Bank），也称为多国银行，是资本主义发展后的产物。最初，这些跨国银行主要是宗主国在殖民地设立的分支机构，所以又称为殖民银行。早期的跨国银行业务比较简单，主要从事进出口贸易融资、结算等。

第二次世界大战后，跨国银行的发展分为几个阶段。第一阶段是跨国银行的起步阶段，此时它们的业务重点还在国内，但同时设立专门的国外业务部，为本国的跨国公司对外贸易和对外投资提供贷款，并参与外汇交易。第二阶段，跨国银行开始在国外设立分支机构，并开始参加辛迪加贷款（银团贷款）。第三阶段是跨国银行实现多国化经营，它们在国内外的分支机构逐渐增多，业务范围进一步拓宽，主要的客户除了跨国公司外还有其他国家的政府、国外的企业。第四阶段是跨国银行全球化阶段，通过在国外设立数量众多的分支机构，形成庞大的业务网络体系。

跨国银行中介发展的最终目的是谋求自身发展以实现最大的盈利，促进跨国银行迅速发展的原因主要有两个方面。首先，是受国际金融市场金融创新的推动。其次，是受金融自由化深入发展的影响。

2、国际银行业务开展的途径

1) 通过海外中介机构扩展业务范围。国外分支机构的形式主要有：(1) 代理行；(2) 代表处；(3) 海外分、支行。

2) 通过同业间国际合作实现。主要模式有：(1) 银行业俱乐部；(2) 银行业战略联盟；(3) 外包。

6.2.2 国际银行业务

1、国际短期资金市场业务

(1) 银行短期信贷：可分为银行对银行的信贷和银行对非银行的信贷。其中银行与银行之间的信贷又称为银行同业拆放，在整个短期信贷中占主导地位。同业拆借期限以1天（称为隔夜拆放）到6个月居多，超过6个月的较少，每笔交易额较大，至少为10万美元，所以称为批发业务。通常采取浮动利率，在LIBOR基础上加半厘到1厘。其中，欧洲美元短期信贷的期限较短，利率变动的风险相对较小，所以采用固定利率，施行利息先付的方法。

(2) 票据贴现：是票据持有人以未到期的票据，向银行交换现金而贴以利息，银行买入未到付款期的票据，获取相当的利息。票据贴现的种类分为银行票据贴现、商业票据贴现、

债券以及国库券贴现三种。

对银行来说，票据贴现业务更加有吸引力，因为：①资金回收较快。普通票据的期限一般为3个月。票据拿到银行贴现之前，大多已经辗转交易流通了一段时间，所以银行垫款时间往往少于3个月。相比之下，发放短期信贷的期限可能较长，而且贷款到期时还可能面临企业要求展期、延期等情况。②资金比较安全。银行贴现收进的票据一般安全性较好，而且除票据指定付款人外，出票人、背书人、承兑人等都对票据偿还承担连带责任，从而为银行资金提供了保障。③资金周转容易。票据作为信用工具，可以自由转让流通，其流动性方面优于贷款。④利息较为优厚。贴现利息先扣，对银行更加有利。

(3) 国际保理：是国际保付代理业务的建成，也称为承购应收帐款业务，是指提供赊销便利的出口商在货物装船后，将发票、汇票、提单等有关单据卖断给国际银行或专业保理公司，立即收进全部或部分货款国际金融业务。

保理的具体程序是：(1) 有意提供商业信用的出口商先与跨国银行（或保理公司）签订保付代理协议；(2) 由银行对进口商资信状况进行调查，并将为其审定的信用销售额度告知出口商；(3) 出口商发货后将全套货运单据寄给进口商，同时将发票副本等有关单据提交银行，银行按汇票金额扣除利息和保理费用后，立即或在约定日期对出口商进行支付；(4) 赊销期满时由银行向进口商催收货款。

2、国际中长期资金市场业务

(1) 特点：①资金使用比较自由，不受银行的限制，有自由外汇贷款之称；②资金供应充分，借贷手续简便，贷款金额较大；③是典型商业贷款，利率由市场供求因素决定。与政府贷款、国际金融机构贷款相比，贷款利率较高，贷款期限较短。

(2) 贷款方式：包括独家银行贷款（双边中期贷款）和银团贷款（辛迪加贷款）。

独家银行贷款亦称双边中期贷款，每笔贷款金额为几千万美元，最多达到1亿美元，贷款期限一般为3~5年。

银团贷款亦称辛迪加贷款，是指多家商业银行组成一个集团，由一家或几家商业银行牵头向借款人共同提供巨额资金的一种贷款方式。银团贷款金额巨大，一般在5亿~10亿美元，且专款专用。贷款的对象多为各国政府机构（包括中央银行）或跨国公司。

申请银团贷款要遵循以下程序：①选择牵头银行，可以固定一家国际银行，也可以保持与多家国际大银行的良好关系而轮流选择；或采用招标方式，选择较为满意的做牵头银行。②谈判及组成经理集团。牵头银行确定后，可以针对贷款条件与借款人进行初步谈判，并同时联系其他银行参加经理集团，按照约定，经理集团对于借贷款项，可以承担完全责任、承担部分责任，或者只是代理筹集资金而不负任何法律责任。③准备和发布贷款备忘录。经理集团组成后，要着手准备贷款备忘录，其中包含有关借款人经营和财务状况、贷款用途、担保以及贷款条件等资料；完成后发布给各有意银行。不过，参加行往往还要单独对贷款进行风险分析。④组成银行集团。参加行做出肯定决策后，牵头银行应通知其贷款份额和贷款条件。在承贷金额到位后，经理集团和参加银行就组成了银团。⑤签约。银团组成后，要在贷款协议上共同签字，但是在贷款发放和偿还义务方面，各成员银行与借款人保持单独关系。⑥刊登“墓碑”广告。银团贷款大成后，可以在发行量较大的国际性商业报刊上登“墓碑”广告形式予以公开披露，目的是提高借款人和各成员银行在国际金融市场上的知名度。⑦贷款监督和偿还。

3、出口信贷业务

出口信贷是出口国政府为了鼓励本国商品出口，加强本国商品的国际竞争力，所采取的对本国出口商给予利息补贴并提供信贷担保的种长期贷款方式。出口信贷具有以下主要特点：①它是一种与本国出口密切联系的贷款活动。②是一种带有官方资助性质的政策性贷款。③贷款利率低于市场利率，利差由出口国政府补贴。④出口信贷与信贷保险结合。出口信贷

金额较大，期限较长，存在一定风险，一般都由国家设立信贷担保机构，对出口信贷予以担保，风险由国家承担。

(1) 卖方信贷 (Supplier Credit): 是在大型设备和成套设备贸易中，出口国银行为了便于出口商以赊销或延期贷款的方式出口设备，向出口商提供的中长期贷款。由于卖方负担的贷款利息，费用以及信贷风险补偿等均已计算在贷款之内，所以延期付款金额一般高出现汇支付金额 3%~4%，有时甚至高出 8%~10%。

(2) 买方信贷 (Buyer's Credit): 出口商的出口信贷机构或银行向进口商或进口方的银行提供中长期贷款。买方信贷能够提供更多的融通资金，有利于进出口双方洽谈贸易、组织业务，可使出口商避免贷款被拖欠的风险，也使进口商避免难以比较真实货价的问题，还有利于出口国银行减轻贷款风险。为避免各国竞相提供优惠信贷条件以扩大本国对外出口，国际贸易融资实践当中存在所谓的“出口信贷君子协定”，明确规定了不同期限买方信贷的最低利率水平。“出口信贷君子协定”不具有法律约束力，但签约的成员都遵照执行。从操作程序上看，买方信贷有两种做法：一种是出口国银行直接贷款给进口商，另一种是出口国银行贷款给进口国银行，再由进口国银行贷款给进口商。两种情况下，进口商都可以对出口商进行现汇支付。

(3) 混合贷款：由外国政府或商业银行联合起来向借款国提供的贷款，用于购买贷款国的资本商品和劳务。有援助性质，多用于双边合作，须先由两国政府根据合作需要进行谈判，以确定贷款原则，签订会谈纪要或议定书，再由各自授权或指定的银行作为政府代理签订并执行有关的金融协议。混合贷款通常是先有项目后贷款。出口国政府与银行是否提供混合贷款，金额多少，贷款比例怎样，采取什么方式等，都要根据进口国提出的项目情况而定。

混合贷款分为一般混合贷款和平行混合贷款。①一般混合贷款，指外国政府和银行联合为某一项目贷款，政府只是利用两国银行已经有的买方信贷协议的额度和形式，在贷款条件上给予优惠。这种方式的特点是：资金来源不同，用款渠道和方式相同。②平行混合贷款，指外国政府和银行分别为某一项目提供政府贷款和买方信贷。先由双方政府确定贷款金额和比例，再分别签订两种贷款协议，并按两个协议分别用款。这种方式特点是：资金来源不同，用款渠道和方式也不同。

(4) 福费庭业务：是指出口商开列以进口商为付款人的中长期汇票，经一流的银行担保和进口商承兑后出售给出口国银行，取得扣除贴息和其他费用后的金额，如果进口商不履行付款义务，贴现银行不得向汇票的出票人（出口商）行使追索权。

4、国际项目融资

(1) 国际项目融资定义：是指以特定项目的资产、预期收益或权益作为抵押而取得的一种无追索权或者有限追索权的融资或贷款。由于项目建造所需的资金数额大、期限长、风险也大，单独一家银行难以承担全部贷款，所以项目融资往往采用银团贷款的方式，也称为项目贷款。

(2) 特点：①贷款人不是凭主办单位的资产与信誉作为发放贷款的原则，而是根据承办单位的资产状况和该项目施工后的经济效益作为发放贷款的原则。②不是一两个单位对该贷款进行担保，而是与工程项目有关的更多单位对贷款可能发生的风险进行担保。③贷款使用资金来源多样化，同时使用国际股权融资、国际债券融资、国际银行信贷、政府贷款、组合贷款、国际金融机构贷款等多种方式。④贷款采取无追索权或有限追索权方式，风险大，利率高。

(3) 优势：①以项目的预期收益作为发放贷款的主要依据，扩大了举债能力；②由于偿还项目贷款的资金来源是项目本身的收入，贷款对象是项目承办单位，因而减轻了政府直接对外负债。③贷款项目建设成本低，管理有效率，可以学习先进管理经验，培养人才。④可采用招标方式，降低工程造价。

(4) 缺点：①贷款手续复杂，联系面广；②只有产品销路好，盈利有保证的项目才能获得融资；③不如自由贷款灵活，资金使用受到限制。

6.2.3 银行业的全球化趋势

1、推动力

(1) 银行业务全球化、多样化。银行服务对象突破国界的地理限制，服务对象出现国际化。同时，货币国际化、全球性可流动和交易的货币增加、国际货币结构的多极化为金融业务的多样化提供了可能性。

(2) 信息化的推动。计算机、现代通讯技术和网络技术的信息革命史的银行全球化得到极大的发展，特别是银行网上交易的快速发展，突破国家与国家之间的地理限制，使分布在世界各地的银行紧密地联系在一起，世界各地的商业银行和外汇部门通过网络技术可以全天进行交易，使得全球资金的调拨在瞬间便可以完成。金融自由化使世界各国对金融风险的防范有了新认识。随着经济全球化的发展，银行资本国际性转移愈加频繁，而且规模日益扩大。西方国家不得不放松金融管制，各国的金融自由化改革也在不断深入：由放松利率管制到放松金融业务管制，再发展到放松（或部分放松）资本项目管制，极大地促进了金融机构之间的竞争，推动了金融机构向全能化、国际化发展。

(3) 金融自由化潮流和金融管制的放松。

2、银行业务全球化的影响

第一，掀起了全球银行业大规模跨国并购浪潮。金融全球化导致全球金融市场竞争日趋激烈，为了争夺市场，各国跨国银行都希望通过扩大规模降低经营成本、提高竞争力。银行通过并购原有的竞争对手，强强联合、利用各自的比较优势，实现业务和服务的扩张，取得产业垄断地位和领导地位。

第二，奠定了国际银行业混业经营趋势。在金融全球化的时代背景下，混业经营模式在适应金融市场变化方面，较分业经营模式呈现出许多明显的优势。它能使银行业通过金融服务多样化和业务的交叉，提高服务效率，降低经营成本；它拓展了银行业务经营空间，通过积极的金融创新活动，提高了银行业的市场占有率；它为银行业调整业务格局，开创新的利润增长来源提供了可能性。

第三，加快了金融创新的速度。新兴市场的迅速崛起，为银行业在全球范围内寻求发展创造了有利环境，所以国际银行业的创新活动达到了空前的规模。1996年后，各国国内金融市场的金融创新不断出现，国际市场波动对各国国内市场的影响加大，跨国银行在参与国际市场竞争的同时面临更多、更大、更直接的国际市场风险。因此，对规避市场风险的金融衍生工具和外汇期货、外汇期权交易等产生日益强大的需求，这促使各种繁复的金融衍生产品问世。

6.2.4 全球支付系统

1、支付系统的作用

1) 金融体系支付系统 (Payment System) 也称清算系统，或支付清算系统，它是伴随着经济活动而产生的交易者之间、金融机构之间对债权债务关系进行清偿的一系列组织和安排。具体地讲，它是由提供支付服务的中介机构、管理货币转移的规则、实现支付指令传送及资金清算的专业技术手段共同组成，用于实现债权债务的清偿和资金转移。支付全过程在两个层次上进行，底层是银行与客户之间的支付与清算；高层是中央银行与商业银行之间的支付与清算。

2) 高效稳定的支付系统对于经济运行至关重要，为国际金融信息传播与国际资本流动提供了前提条件和物质基础

3) 自动化支付系统提高了资金周转速度和流动性, 并通过缜密设计、合理建设和规范运行来规避和控制各种金融风险

2、国际支付系统

1) 美国联邦资金转账系统 (Fedwire)

是美国境内美元支付系统, 是美国支付清算的主动脉。它归美联储所有, 1913 年建立。Fedwire 将全美化分为 12 个联邦储备区、25 个分行和 11 个专门的支付处理中心, 它将美国联邦储备总部, 所有的联储银行, 美国财政部及其他联邦政府机构连接在一起, 提供每日 18 小时的结算服务。主要用于金融机构之间的隔夜拆借、行间结算、公司之间的大额交易结算, 美国政府和国际组织的记账债券转移业务等等。

2) 清算所同业支付系统 (CHIPS)

是一个著名的私营跨国大额美元支付系统, 于 1970 年建立, 是跨国美元交易的主要清算渠道。通过 CHIPS 处理的美元交易额约占全球美元总交易额的 95%, 因此该系统对维护美元的国际地位和国际资本流动的效率及安全显得十分重要。CHIPS 成员由纽约清算所协会会员、纽约市商业银行、外国银行在纽约的分支机构等。CHIPS 是一个净额支付清算系统, 它租用了高速传输线路, 有一个主处理中心和一个备份处理中心。每日营业终止后, 进行收付差额清算, 每日下午六时 (纽约时间) 完成资金转账。

3) 伦敦票据交换所银行同业 (CHAPS)

CHAPS 成立于 1984 年, 是世界上最大的全国性清算系统之一。位列美国 Fedwire 之后, 居于世界第二位。它是银行间即日电子支付系统, 与英格兰银行合作提供收付和清算服务。英国的 11 家清算银行加上英格兰银行共 12 家交换银行集中进行票据交换, 其他商业银行则通过其往来银行交换票据。非交换银行须在交换银行开立账户, 以便划拨差额, 而交换银行之间交换的最后差额则通过它们在英格兰银行的账户划拨。

4) 欧元自动拨付与清算系统 (TARGET)

是由总部设立在法兰克福的欧洲中央银行推出, 用于处理欧元的跨国清算业务的实时全额清算系统, 位于德国法兰克福欧洲中央银行总部。欧元实施前, 欧盟内部跨境支付划拨平均需要一周的时间, 单一货币的实时迫切需要建立一个统一的欧洲支付体系, 将欧元区各国支付系统连接起来, 保证资金划拨畅通, 特别是大额跨境划拨, 应在最大的安全性下用最短的时间实现。为此, 欧洲货币局在 1995 年 3 月宣布建立 TARGET 系统, 于 1999 年 1 月 1 日正式启动。它由欧盟成员国的全国实时清算系统和欧洲中央银行的支付系统组成, 彼此间相互连接成为一个公共平台, 以处理跨国境支付。

5) 环球银行金融电信协会 (SWIFT)

成立于 1973 年, 位于比利时布鲁塞尔, 它是一个著名的非营利私营的国际银行合作组织。目前拥有 7000 多家金融机构会员, 基地设在荷兰、香港、英国和美国。它的宗旨是向会员银行提供高效优质的金融通讯服务, 因此它是一个电讯系统, 不提供支付清算服务。但由于各会员银行将本行的电脑与 SWIFT 系统连接, 该系统传来的信息会被自动处理, 因此 SWIFT 成为了准支付系统。SWIFT 系统目前尚不能进行会员之间的净债权与债务的最终清算, 但是该系统可以拨付多种货币, 通行十几种语言, 每周 7 天 24 小时运行, 所以称为世界上最受欢迎的准国际交易支付系统。

6.2.5 国际银行行业的风险管理

1、巴塞尔资本协议

1) 巴塞尔协议自 1988 年颁布, 至今已经发布了三次征求意见稿。新的资本协议提供了相对比较完整的银行内部全面风险管理体系, 形成了最低资本要求、监督检查、市场纪律三

大支柱与包括市场风险、信用风险、操作风险在内的资本充足率计算框架。

2) 巴塞尔新资本协议针对信贷风险提供了内部评级法, 并且将内部评级法分为初级法和高级法。风险管理水平不同的银行能够根据自身的情况选用标准法、初级或高级法, 使得整体框架更加灵活、完整和科学。

2、国际银行业风险管理的基本方法

1) 银行面临的风险: 利率风险、价格风险、外汇风险、流动性风险、信用风险、信誉风险、决策风险、交易风险、法律风险

2) 银行的风险管理系统的功能

- (1) 银行能充分认识自己经营的风险性质
- (2) 每一种风险能够在一定的精确度内得到计量
- (3) 能够对风险进行持续的实时监测
- (4) 保留适当的反馈系统使得风险水平能够得到有效控制

3. 主要方法

1) 风险价值法 (VAR)

(1) 特点:

- 可以用来简单明了地表示市场风险的大小, 单位是美元或其他货币, 没有任何技术色彩、没有任何专业背景的投资者和管理者都可以通过 VAR 值对金融风险进行评判;
- 可以事前计算风险, 不像以往风险管理的方法那样都是在事后衡量风险大小;
- 不仅能计算单个金融工具的风险, 还能计算由多个金融工具组成的投资组合风险。

(2) 局限性:

- 主要是衡量市场风险, 可能忽视信用风险和其他风险
- 从技术角度讲, VAR 值表明在一定置信度内的最大损失, 但并不能绝对排除高于 VAR 值的损失发生的可能性。

2) 风险调整的资本收益法 (Raroc)

风险调整的资本收益是收益与潜在亏损或 VAR 值的比值。使用这种方法的银行在对其资金使用进行决策的时候, 不是以盈利的绝对水平作为评判基础, 而是以该资金投资风险基础上的盈利贴现值作为依据。

Raroc 可用于业绩评估, 如果交易员从事高风险的投资项目, 那么即使利润再高, 由于 VAR 值较高, Raroc 值也不会很高, 其业绩评价也就不会很高。实际上近几年出现的巴林银行倒闭、大和银行亏损和百富勤倒闭等事件中, 都是由于对某一个人业绩评价不合理所致, 即只考虑到某人的盈利水平, 没有考虑到他在获得盈利的同时承担的风险对其进一步重用的结果。Raroc 方法用于业绩评估, 可以较真实地反映交易人员的经营业绩, 并对其过度投机行为进行预测, 有助于避免大额亏损现象的发生。

3) 信贷矩阵

1997 年 4 月初, 美国 J.P 摩根财团与其他几个国际银行共同推出了世界上第一个评估银行信贷风险的证券组合模型 (Credit Metrics)。该模型以信用评级为基础, 计算某项贷款或某组贷款违约的概率, 然后计算上述贷款同时转变为坏账的概率。该模型通过 VAR 数值的计算力图反映出, 银行某个或整个信贷组合一旦面临信用级别变化或拖欠风险时应准备的资本金数值。该模型覆盖了几乎所有的信贷产品, 包括传统的商业贷款、信用证、商业合同如贸易信贷和应收账款, 以及由市场驱动的信贷产品如掉期合同、期货合同和其他衍生产品等。

4) 全面风险管理模式

所谓全面风险管理是指对整个机构内各个层次的业务单位, 各个种类的风险进行通盘管

理，这种管理要求将信用风险、市场风险及各种其他风险以及包含这些风险的各种金融资产与资产组合、承担这些风险的各个业务单位纳入到统一的体系中，对各类风险再依据统一的标准进行测量并加总，且依据全部业务的相关性对风险进行控制和管理。这种方法是业务多元化后对银行本身产生的一种需求。

6.3 重点和难点

- 国际银行业的主要业务：保理业务、福费庭、银团贷款、项目融资、出口信贷等。
- 国际主要支付清算系统

6.4 思考题

- (1) 什么是保理业务？保理业务的主要流程是什么？
- (2) 项目融资有哪些优点和缺点？
- (3) 国际银行业的基本风险种类包括什么？
- (4) 出口信贷和商业银行贷款的主要区别是什么？
- (5) 简述主要的国际银行支付系统。
- (6) 国际银行业的风险管理有哪些方法？它们各自的特点和使用范围是什么？