



成果检索

书名: 作者:

成果类型:

关键词:

美国银行在发展中国家债权状况分析

作者:	王孜弘	关键词:	美国经济
书名:	美国银行在发展中国家债权状况分析	成果形式:	论文
合著者:		PDF版本文:	
出版社:	《国际金融》	出版时间:	2000-6-18

美国银行在发展中国家债权状况分析

尽管美国银行业更为重要的市场在发达国家与地区，但发展中国家业务日益成为美国银行海外业务的重要组成部分。

1、介入前的分析与评估

美国银行在介入发展中国家业务之前，一般都进行较为全面的评估。由于发展中国家情况的复杂性，对政治因素的评估便有其特殊的重要意义。各政治势力的力量对比，重要领导人是否会更替，是否导致政权更迭等均会影响评估的结果。此外，与邻国的关系，有无受到他国入侵的可能，有无边界争端与战争等，也是影响美资银行进入发展中国家市场的重要考虑因素。

发展中国家的经济政策自然会成为美资银行的重要考虑因素。一般而言，财政赤字较大，而财政政策宽松，意味着消费与投资支出膨胀，不利于出口，贷款风险相对较大。而紧缩性财政政策则起相反的作用。因此在实践中，美资银行在对发生债务危机的发展中国家重新安排债务或援助时，往往以发展中国家实行紧缩政策为条件。在货币政策方面，一般认为，紧缩货币供给，可降低通货膨胀；实行有利于储蓄与投资的利率政策则有利于经济的稳定发展。这些均有利于债务的偿还。因此实行这类政策的国家相对而言更容易得到贷款。此外，实行货币贬值，汇率下降的政策有利于出口增长与外债的偿还。实行此类政策的国家相对容易获得贷款。但此方面未必存在一定之规。

在经济状况方面，一般而言，那些基础设施不断改善，为外资提供国民待遇，并实行保护利润的自由汇出等有利于外国直接投资的政策的发展中国家，往往被认为是贷款风险较小的国家，相对而言更容易获得美资银行贷款；产品具有出口竞争能力，能够出口创汇的国家相对容易得到贷款。反之，则难以得到贷款。更多地依靠内部储蓄，适当借助外债的国家相对容易得到贷款，而外债过高的国家则难以得到贷款。持续性国际收支逆差的国家难以获得贷款。

影响美资银行判断的还有一些具体指标，如债务对出口额的比率，债务对国民生产总值的比率，到期支付债务额对出口额的比率，支付利息对出口额的比率等。上述各项中，比率高则风险大。此外，外汇储备也是重要指标，外汇储备多则风险相对较小。

当然，上述因素实际上仅是评估与分析资金运作环境时遵循的原则与框架。面临具体项目时则具体分析。

2、美资银行在发展中国家与地区的债权分布状况

债权分布状况是反映美资银行在发展中国家业务状况的重要方面。1999年美国银行及其国外机构持有的对外国或地区的债权额为9455亿美元，其中对石油输出国组织成员的债权额为314亿美元，对非石油输出国组织发展中国家的债权额1494亿美元，两者之合约占债权总额的19%。而2000年12月，2001年12月，及2002年3月的数据表明，美国银行及其国外

机构包括石油输出国组织成员与非石油输出国组织发展中国家在内的债权额分别174.4亿美元，230.6亿美元，及223.4亿美元，分别约占对外债权总额的17%，25%，及28%。上述数据说明，发展中国家是美国银行业的重要市场。发展中国家经济的正常运转对美国银行业的正常运行有重要的影响。

尽管债权额本身具有波动性，但总体而言，在美国银行业对发展中国家业务中，拉美地区一直是其最重要市场，其次是亚洲，对非洲的业务相对较少。根据美联储公布的数据，在对非石油输出国组织成员的债权中，对拉美、亚洲、及非洲债权额1999年分别为871亿美元，596亿美元，及28亿美元；2000年12月分别为842亿美元，591亿美元，及21亿美元；2001年12月分别为1356亿美元，656亿美元，及20亿美元；到2002年3月，美国银行及其境外机构对拉美、亚洲、及非洲三地非石油输出国组织成员的债权额分别为1254亿美元，684亿美元，及20亿美元。

对拉美的债权额较多显然与美国同拉美国家的特殊关系有关，也同美资银行在处理债务危机时对债务的重新安排有关。即使如此，也可看出经济发达与否与债权额分布的关系。美国银行对拉美的债权额主要集于巴西、阿根廷、墨西哥、智利等较为发达的国家。其中墨西哥作为与美国有特殊关系的国家格外引人注目。美国银行1998年对此四国的债权额为750亿美元，约占对拉美非石油输出国组织成员的债权额的87%；1999年对此四国的债权额为770亿美元，约占对拉美非石油输出国组织成员的债权额的88%；2002年3月对此四国的债权额为1136亿美元，约占对拉美拉美非石油输出国组织成员的债权额的90%。

在对亚洲的债权额中，由于中国香港及新加坡作为离岸银行中心而未被列入，因此对韩国和中国台湾的债权额显得更为突出。美国银行1999年对两地的债权额为272亿美元，约占对亚洲非石油输出国组织成员的债权额的46%；2002年3月对此两地的债权额为350亿美元，约占对亚洲非石油输出国组织成员的债权额的51%。对非洲的债权额一直较低，主要集于埃及、摩洛哥等。这显然与非洲大陆经济普遍落后有关。

美国银行及其国外机构持有的对外国或地区的债权中，对离岸银行中心的债权额作为一个单项值得注意。1998年美国银行及其国外机构持有的对非石油输出国组织成员的发展中国家债权额中，对拉美、亚洲、及非洲的债权额分别为858亿美元，549亿美元，及28亿美元，而对离岸银行中心的债权额则达939亿美元，超过对任何一洲的债权额。1999年对拉美的债权额超过对离岸银行中心的债权额。2000年12月及2001年12月的数据也是如此。2002年3月的数据则显示对亚洲非石油输出国组织成员的债权额也超过对离岸银行中心的债权额。在对离岸银行中心的债权额中，从1990年代末开始，香港和新加坡的债权额名列前茅。1999年对两地的债权额为311亿美元，约占对离岸银行中心的债权额的52%；2000年12月对此两地的债权额为339亿美元，约占对离岸银行中心债权额的44%；2001年12月对此两地的债权额为344亿美元，约占对离岸银行中心债权额的47%；2002年3月对此两地的债权额为292亿美元，约占对离岸银行中心债权额的52%。

3. 对债权分布状况的简单分析

尽管债权额不能代表一切，但却能反映美国银行业务的重要方面。在发展中国家市场，美资银行所能提供的主要是资金，对发展中国家的债权额不仅说明美国银行对发展中国家的业务状况，且能够从某些方面反映出美资银行对发展中国家市场的判定与评估。

首先，对于银行业而言，经济发展状况同样与市场大小呈正相关。美国银行债权额分布状况表明，美资银行的主要市场仍然集于主要发达国家。这不仅与经济发展对银行业的需求有关，且与当地经济秩序有关。广大发展中国家同样需要资金，但其社会环境的复杂与秩序方面的不足，影响了美资银行对其业务的开拓。

其次，在发展中国家与地区内部，经济发展状况同样与银行业的市场状况有关。上述数据表明，美国银行的债权额分布与当地经济发达与否有明显的正相关关系。美国对拉美债权所占比重较大。这虽然与美国同拉美国家间的特殊关系有关，但在拉美国家内部，美国银行的债权额分布也明显与经济发达与否有关。而对亚洲发展中国家与地区的债权额分布，则更显示出经济发达与否对银行业市场的重要影响。这一地区，美国银行对香港、新加坡、韩国和台湾的债权额超出对其它地区的债权额。

再次，由于银行资本的运营相对灵活便利，其业务本身不直接涉及固定资产与实物的大量运行等原因，使得离岸中心能够起较大的作用。对于美国银行而言，离岸中心可视其为进行资金运营的良港。对

于发展中国家而言，离岸中心可在为外资提供运营条件的同时，也为探索解决本国资金问题的途径提供了某种条件。但对有些发展中国家与地区而言，离岸中心往往与本国经济有一定的脱节，因此离岸中心虽然对美资银行有一定的吸引力，但是否代表一国的资本市场状况则不能一概而论。即使如此，离岸中心的银行业市场同样与当地经济发达与否相关。在美国银行对离岸中心的业务中，对香港与新加坡的债权额明显领先也可作为例证之一。

最后，美资银行在许多发展中国家与地区的业务，特别是在离岸中心的业务，往往以对方接受美国所接受的国际规则与惯例为条件。因此不能仅以业务量的大小判定该地区市场发达与否。此外，尽管从宏观上分析，经济状况发达与否同银行业市场容量呈正相关的关系，但在对具体国家与地区市场进行排序时则应谨慎。有时甚至有必要对具体业务行为进行分析。