

学校编码: 10384

分类号\_\_\_\_\_密级\_\_\_\_\_

学号: 15720081151950

UDC \_\_\_\_\_

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

负 责 任 的 主 权 借 贷 行 为 研 究  
—— 恶 债 的 界 定 及 其 防 范

Study On Responsible Sovereign Lending and Borrowing

—— The Definition Of Odious Debts and Prevention

张 传 刚

指导教师姓名: 黄 梅 波 教 授

专业名称: 世 界 经 济

论文提交日期: 20 11 年 4 月

论文答辩日期: 20 11 年 月

学位授予日期: 20 11 年 月

答辩委员会主席:

评 阅 人:

2011年4月

厦门大学博硕士学位论文摘要库

# 厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下，独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果，均在文中以适当方式明确标明，并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范（试行）》。

另外，该学位论文为（）课题（组）的研究成果，获得（）课题（组）经费或实验室的资助，在（）实验室完成。（请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称，未有此项声明内容的，可以不作特别声明。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

# 厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1.经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2.不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

## 内容摘要

由于长期以来主权借贷市场上借贷双方的不负责任行为，主权债务纠纷持续不断。为了减少和解决主权债务纠纷，除了直接要求主权借贷双方约束自身行为以外，国际社会也提出了各种各样的纠纷解决机制，其中以 IMF 推崇的 SDRM 和美国推崇的 CACs 为代表的解决机制以及 HIPC 债务减免倡议都是从债务的数量角度出发的。但是随着 2003 年伊拉克战争后萨达姆政权遗留债务的解决，另一个沉寂已久的理论——恶债理论被再次提及并引起国际社会广泛关注。

传统意义上的恶债是指满足以下三个条件的主权债务：第一，没有国民的一致性通过；第二，不符合国家或国民的利益；第三，贷方知晓以上两点。恶债包括三个子类别：征服债务、战争债务和政府债务。虽然理论上来说，恶债理论可以被运用于债务谈判、国际法庭等场合，但是由于其本身可行性不足，贷方又不愿意放松对债务重组过程的控制，所以被采用的时候并不多。针对此种情况，2003 年之后众多学者尝试着从理论层面修正恶债概念，提出了诸如非法债务、恶意融资、恶意贷方和非法国际借贷体系等诸多概念，同时从实际操作层面设计了大量应用机制，大体可以分为法律手段、行政手段和合同手段三种。但是，这些新提出的概念对恶债概念并没有起到预期的改善作用，应用机制也大多难以实行，反而使得恶债问题更加纷繁复杂，恶债概念前途更加迷茫。本文在梳理回顾了以上内容的基础上，首先分析恶债的特征和产生原因，给出了几点界定恶债的建议；然后基于声誉模型构建了一个能够描述主权债务市场现状的动态博弈论模型，并且借贷双方都采用触发策略，证明了恶债理论的存在将大大改善主权债务市场，减少恶债。文章的最后部分结合了中国政府对外优惠贷款及其受到的国际评价，从内部改革和外部改革两个方面提出了几点对策建议，以期使中国能更加规范自身的借贷行为，避免陷入恶债纠纷，保持中国的良好国际形象。

**关键词：** 恶债；恶债防范；声誉模型

厦门大学博硕士论文摘要库



## ABSTRACT

There are always a lot of sovereign debt dispute, because of the irresponsible behaviors of the creditors and debtors in global financial market. In order to deal with these disputes, all sides concerned have bring forward all kinds of solving mechanisms, while asking both creditors and debtors to change their own behaviors directly. The mechanisms such as SDRM created by IMF, CACs supported by United States and HIPC initiative are all based on the concern of debt quantity. With the solving of Saddam's debt after Iraq war, an ancient theory——doctrine of odious debt was reintroduced and catch the attention of international society.

In traditional, odious debt means sovereign debts meet following conditions: first, absence of consent; second, absence of benefit; third, creditor awareness. There are three types of odious debt: subjugation debt, war debt and regime debt. Theoretically speaking, the doctrine can be used in debt negotiation, international court and other contexts, but as the doctrine is not feasible and creditors want to control the process of debt restructuring, it was rarely adopted. After realizing the problem, scholars began to amend the doctrine and design mechanisms to apply it from 2003. As a result of this, new doctrines such as illegitimate debt, odious financing, odious creditor and illegitimate international financial system were introduced. The application mechanisms can be classified as judicial framework, executive framework and contract framework. Deviating from expected result, these new doctrines and mechanisms make the situation more complex. Based on the review of above research, this paper construct a dynamic game model based on the reputation model to describe the status quo of sovereign debt market, in which both creditors and debtors prefer the trigger strategies. The new equilibrium implying that odious debt doctrine can improve the sovereign debt market. In the end of this paper, combining with Chinese government concessional loan, some policy recommendations will be given to avoid odious debt problem and maintain a good image in international society.

**Key Words:** Odious Debt; Prevention of Odious Debt; Reputation Model

厦门大学博硕士论文摘要库

## 目录

内容摘要 .....	I
ABSTRACT .....	III
<b>第一章 绪论</b> .....	<b>1</b>
<b>第一节 选题背景与研究意义</b> .....	<b>1</b>
<b>第二节 研究现状和文献综述</b> .....	<b>3</b>
一、国际社会对恶债问题的研究现状 .....	3
二、恶债的界定：定义、性质和分类 .....	5
三、恶债问题的解决 .....	8
<b>第三节 研究框架与研究方法</b> .....	<b>11</b>
一、研究框架 .....	11
二、研究方法 .....	11
<b>第四节 本文创新点与难点</b> .....	<b>12</b>
一、创新点 .....	12
二、难点 .....	13
<b>第二章 恶债经典案例回顾</b> .....	<b>14</b>
<b>第一节 支持恶债理论的案例</b> .....	<b>14</b>
<b>第二节 反对恶债理论的案例</b> .....	<b>15</b>
本章小结 .....	16
<b>第三章 恶债概念概述</b> .....	<b>17</b>
<b>第一节 恶债概念</b> .....	<b>17</b>
一、恶债的定义 .....	17
二、恶债的认定标准 .....	19
三、恶债的分类 .....	21
<b>第二节 恶债概念的应用</b> .....	<b>22</b>
一、恶债概念的应用范围 .....	22
二、恶债概念推广应用的障碍 .....	24
本章小结 .....	25
<b>第四章 恶债概念的重新提出</b> .....	<b>26</b>
<b>第一节 恶债概念的扩展</b> .....	<b>26</b>
一、基于债务形式的扩展 .....	26
二、债务形式以外的扩展 .....	34
<b>第二节 恶债的重新界定</b> .....	<b>39</b>
一、恶债产生的原因及特征分析 .....	40
二、界定恶债的建议 .....	41
本章小结 .....	42

<b>第五章 恶债概念应用的博弈论分析</b> .....	<b>43</b>
<b>第一节 模型设定</b> .....	<b>43</b>
一、生产领域.....	43
二、信贷领域.....	44
三、消费领域.....	45
<b>第二节 均衡分析</b> .....	<b>45</b>
一、当前主权债务市场现状.....	46
二、恶债概念导致的均衡变化.....	47
<b>第三节 模型政策含义</b> .....	<b>48</b>
一、恶债理论阻止了恶债的产生.....	48
二、恶债理论降低了恶意政权出现的概率.....	48
<b>本章小结</b> .....	<b>49</b>
<b>第六章 恶债的认定和解决</b> .....	<b>50</b>
<b>第一节 法律框架下</b> .....	<b>50</b>
一、国际公法下的解决方案.....	51
二、国内私法下的解决方案.....	52
<b>第二节 行政机制框架下</b> .....	<b>53</b>
一、贷方调查监督贷款使用方案.....	53
二、在反腐败的框架下预防恶债方案.....	54
三、保护拒付恶债国家的国际信誉方案.....	56
四、改变贷方不公平做法方案.....	57
五、创设独立机构评估政府的合法性方案.....	58
<b>第三节 合同机制框架下</b> .....	<b>60</b>
一、合同机制概述.....	60
二、合同机制的作用机理.....	60
三、合同机制的预期效果.....	61
<b>本章小结</b> .....	<b>61</b>
<b>第七章 中国的主权放贷行为及对策</b> .....	<b>62</b>
<b>第一节 中国的主权贷方行为</b> .....	<b>62</b>
一、中国政府对外优惠贷款.....	62
二、中国政府对外优惠贷款的意义.....	65
三、中国政府对外优惠贷款的国际评价.....	66
<b>第二节 中国的应对策略</b> .....	<b>70</b>
一、内部改革.....	70
二、外部改革.....	71
<b>本章小结</b> .....	<b>72</b>
<b>参考文献</b> .....	<b>73</b>
<b>致谢语</b> .....	<b>77</b>

## CONTENTS

<b>Abstract in Chinese.....</b>	<b>I</b>
<b>Abstract in English.....</b>	<b>III</b>
<b>Chapter 1 Introduction.....</b>	<b>1</b>
<b>Section 1 Research Background and Significance .....</b>	<b>1</b>
<b>Section 2 Literature Review .....</b>	<b>3</b>
1. Status Quo of International Society's Research on Odious Debt .....	3
2. Doctrine of Odious Debt: Definition, Characters and Classification .....	5
3. Resolution of Odious Debt.....	8
<b>Section 3 Research Structure and Methods.....</b>	<b>11</b>
1. Research Structure .....	11
2. Research Methods.....	11
<b>Section 4 Innovations and Difficulties .....</b>	<b>12</b>
1. Innovations.....	12
2. Research Difficulties.....	13
<b>Chapter 2 Review Classic Cases of Odious Debt.....</b>	<b>14</b>
<b>Section 1 Cases in Favor of Doctrine of Odious Debt.....</b>	<b>14</b>
<b>Section 2 Cases Against to Doctrine of Odious Debt.....</b>	<b>15</b>
<b>Summary.....</b>	<b>16</b>
<b>Chapter 3 Outline of Odious Debt Doctrine .....</b>	<b>17</b>
<b>Section 1 Doctrine of Odious Debt.....</b>	<b>17</b>
1. Definition of Odious Debt .....	17
2. Identification of Odious Debt .....	19
3. Classification of Odious Debt.....	21
<b>Section 2 Application of Odious Debt Doctrine.....</b>	<b>22</b>
1. Contexts of Application .....	22
2. Obstacles of Application.....	24
<b>Summary.....</b>	<b>25</b>
<b>Chapter 4 Rebirth of Odious Debt Doctrine .....</b>	<b>26</b>
<b>Section 1 Extension of Odious Debts Doctrine .....</b>	<b>26</b>
1. Extension Based on the Debt Form .....	26
2. Extension Beyond the Debt Form.....	34
<b>Section 2 Redefinition of Odious Debt .....</b>	<b>39</b>
1. Analysis on the Cause and Features of Odious Debt.....	40
2. Recommendations for Definition of Odious Debt.....	41
<b>Summary.....</b>	<b>42</b>

<b>Chapter 5</b>	<b>Game Model Analysis of the Application of Odious Debt</b>	
	<b>Doctrine</b>	<b>43</b>
<b>Section 1</b>	<b>Setting of the Model</b>	<b>43</b>
1.	Production	43
2.	Credit and Savings	44
3.	Consumption	45
<b>Section 2</b>	<b>Equilibrium Analysis</b>	<b>45</b>
1.	Status Quo of Sovereign Debt Market	46
2.	Equilibrium Change Caused by Odious Debt Doctrine	47
<b>Section 3</b>	<b>Implications of the Model</b>	<b>48</b>
1.	Odious Debt Doctrine Prevents the Emergence of Odious Debt	48
2.	Odious Debt Doctrine Reduces Emergence Probability of Odious Regime	48
	<b>Summary</b>	<b>49</b>
<b>Chapter 6</b>	<b>Identification and Prevention of Odious Debt</b>	<b>50</b>
<b>Section 1</b>	<b>Under Judicial Framework</b>	<b>50</b>
1.	Prevention of Odious Debt under International Public Law	51
2.	Prevention of Odious Debt under Private Law	52
<b>Section 2</b>	<b>Under Executive Framework</b>	<b>53</b>
1.	Due Diligence Model Proposal	53
2.	Prevention of Odious Debt with Anti-Corruption Measures	54
3.	Protect Reputation of the Country that Default Odious Debt	56
4.	Change the Unjust Behavior of the creditors	57
5.	Create a Independent Institution to Evaluate the Government	58
<b>Section 3</b>	<b>Under Contract Framework</b>	<b>60</b>
1.	Introduction of the Contract Framework	60
2.	Principles Behind the Contract Framework	60
3.	Expected Results of the Contract Framework	61
	<b>Summary</b>	<b>61</b>
<b>Chapter 7</b>	<b>China's Sovereign Lending and Countermeasures</b>	<b>62</b>
<b>Section 1</b>	<b>China's Sovereign Lending</b>	<b>62</b>
1.	Chinese Government Concessional Loan	62
2.	Significance of Chinese Government Concessional Loan	65
3.	International Comments on Chinese Government Concessional Loan	66
<b>Section 2</b>	<b>China's Countermeasures</b>	<b>70</b>
1.	Internal-Reform	70
2.	External-Reform	71
	<b>Summary</b>	<b>72</b>
	<b>References</b>	<b>73</b>
	<b>Acknowledgement</b>	<b>77</b>

## 第一章 绪论

### 第一节 选题背景与研究意义

2009年3月联合国贸发会议全球化与发展战略司正式启动了题为“负责任的主权借贷行为”的研究项目，旨在搭建主权债借贷双方的交流平台，建立负责任的主权借贷行为的国际原则和指引，敦促主权债借贷双方改变过去不负责任的做法，约束各自的行为，以避免出现大规模的债务危机，促进主权借贷市场的良性发展。

在主权借贷市场上由于借贷双方大量不负责任的行为，导致持续不断的出现主权债务纠纷。一些发展中国家盲目举借外债，又实行不符合本国国情的经济政策，导致国内经济发展受困，债务不断积累，以至于完全超过国民经济的承受能力；一些主权贷方出于地缘政治的考虑或者为了获得其他非法利益，大量放贷给专制政府，支持其进行独裁统治，在其倒台之后由其国民去偿还巨额外债。后者即为最近被国际社会广泛关注的恶债<sup>①</sup>（有时也被称为不良政权融资）。

作为政府继承原则下的一个特例，恶债理论认为恶债是不用被继承的。在该理论被明确提出之前，美国便已经在实践中使用了该原则——19世纪末美西战争后美国申明古巴不再偿还西班牙统治时期的债务。

西班牙统治古巴时期为了镇压1868-1878年古巴人民起义，通过古巴银行发行票据进行了大量融资，所以到1896年的时候古巴政府已经背负着大约325亿美元的债务。从1876年开始，西班牙就以偿还这些古巴债务为由，在欧洲发行债券，这些债券以古巴财政收入为担保。但是这些债券筹得的资金并没有用来偿还古巴债务，或者用来提高古巴的偿债能力，而是留在西班牙国内并为西班牙所用。1898年美国战胜西班牙后，古巴实际上已经处于美国的控制之下。1898年美西双方召开巴黎会议，其首要议题便是解决西班牙统治时期遗留的巨额债务。西班牙援引了国际法原则——国家债务属于其国家及其人民，而不属于具体政权，据此主张古巴继续承担这些债务。美国从人道主义出发，给出以下三点理由，拒绝了西班牙的提议：首先，美国认为西班牙在欧洲市场上发行债券并未获得古巴

<sup>①</sup>见第三章第一节恶债的定义。

人民的同意；其次，这些债务并没有用在有益于古巴之处；第三，这些债务的用途是镇压古巴人民的起义。

在美西战争近 30 年后，法律学者 Alexander Nahum Sack（1927）才在研究政权更迭中权利义务的转移时提出恶债理论，给出了恶债的定义并且认为继任政权不用继承前任政权欠下的恶债。但是随后恶债理论在理论研究以及国际事务中都渐渐被遗忘，鲜有人提及，直到 2003 年伊拉克战争结束之际。当时美国以及新生的伊拉克政权面临着一项难题——如何偿还萨达姆政权欠下的高达 1200 亿美元的外债？

萨达姆政权借来的这些外债并没有用在提高国民利益的国内建设方面，而是被萨达姆政权的官员贪污或用在购置武器以及进行对外战争等方面，给国民带来的是无尽的灾难。当时国际社会普遍认为萨达姆政权欠下的外债完全符合 1927 年 Alexander Nahum Sack 提出的恶债概念，新生的伊拉克政权可以不予继承。虽然新生的伊拉克政权最后并没有以恶债为法律依据拒绝继承这笔巨额外债，而是选择在巴黎俱乐部寻求债务重组，但是以此为契机，恶债理论在国际社会再次引起广泛关注。

其实除了伊拉克债务以外，还有很多发展中国家在政权更迭之后面临着巨额外债，如 1983 年结束了军政府统治的阿根廷、1986 年推翻了 Ferdinand Marcos 独裁统治的菲律宾和 1997 年结束了 Mobutu Sese Seko 专制统治的刚果等，尽管这些国家的债务都是符合恶债理论的运用条件，继任政府完全可以选择以恶债理论为法律依据拒绝偿还，但事实却不是这样。这些国家的继任政府都选择了在传统的债务解决渠道下寻求债务重组。诸多国家不愿意在恶债理论的框架下解决恶债问题的一个重要原因是这种解决方式并不完全符合国家的整体利益和长期利益，另外该理论在实际操作中可行性不足也是原因之一。

随着中国的经济的不断发展，势必更加深入的参与全球合作，同时为了帮助广大发展中国家，为他们提供主权贷款也是不可避免。所以为了规范主权借贷市场上各方的借贷行为，使诸多受到恶债压迫的发展中国家民众能摆脱债务负担，同时也使中国避免陷于恶债纠纷，本文将通过梳理恶债理论产生发展的历史，研究恶债的界定和防范方法，以期能够补充完善恶债理论，提高其可行性。



Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to [etd@xmu.edu.cn](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库