

经济管理精品教材
国际贸易系列

21
世纪

International Trade Financing Theory and Practice

国际贸易融资 理论与实务

徐进亮 王路 宣勇◎编著



清华大学出版社

21
世纪
经济管理精品教材
国际贸易系列



International Trade Financing Theory and Practice

国际贸易融资 理论与实务

徐进亮 王路 宣勇◎编著

清华大学出版社
北京

内 容 简 介

本书打破了传统的国际结算与国际融资界限,结合近期实战案例,全面介绍了国际贸易融资类型和产品,涵盖了票据、汇付、托收、国际国内信用证、银行保函、备用信用证、国际保理、包买票据、风险参与和结构性融资等贸易融资方式,并将《银行付款责任统一规则》《福费廷业务统一规则》《国内信用证结算办法》和《最高人民法院关于审理独立保函纠纷案件若干问题的规定》等新内容放入书中,从而确保了本书的实用性和新颖性。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

国际贸易融资理论与实务 / 徐进亮, 王路, 宣勇编著. — 北京: 清华大学出版社, 2017
(21 世纪经济管理精品教材·国际贸易系列)
ISBN 978-7-302-47749-5

I. ①国… II. ①徐… ②王… ③宣… III. ①国际贸易—融资—高等学校—教材 IV. ①F831.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 166909 号

责任编辑: 吴 雷

封面设计: 李召霞

版式设计: 方加青

责任校对: 宋玉莲

责任印制: 王静怡

出版发行: 清华大学出版社

网 址: <http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址: 北京清华大学学研大厦 A 座 邮 编: 100084

社 总 机: 010-62770175 邮 购: 010-62786544

投稿与读者服务: 010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质 量 反 馈: 010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 装 者: 北京鑫海金澳胶印有限公司

经 销: 全国新华书店

开 本: 185mm×260mm 印 张: 16.25 字 数: 372 千字

版 次: 2017 年 8 月第 1 版 印 次: 2017 年 8 月第 1 次印刷

印 数: 1~3000

定 价: 39.00 元

产品编号: 066289-01

前言

历经 30 余年的高速发展，中国已跃升为全球第二大经济体，并于 2013 年成为全球第一大货物贸易国家。伴随国际贸易的发展，贸易融资的需求强劲。尤其是近年来，中国进出口贸易结构和产业格局变化、客户需求升级以及人民币“走出去”等为贸易融资业务的优化和升级提供了难得的外部机遇。从传统的“老三样”（汇付、托收、信用证）融资，到国内信用证、保函、备用信用证、国际保理、福费廷融资，再到近一两年兴起的结构性融资、产业链融资，均表明贸易融资的发展前景十分广阔。

此外，国际结算领域近些年发展迅速，一些新的国际惯例和国内规定的出台也对贸易融资产生了重大影响。适用于赊销(O/A)项下付款，兼备托收和信用证优点的BPO(Banking Payment Obligation, 银行付款责任)方兴未艾，国际商会还为此制定了《银行付款责任统一规则》(Uniform Rules for Banking Payment Obligation, URBPO)，并于2013年7月1日生效。为统一全球福费廷业务标准，避免理解混乱和减少风险，国际商会制定了《福费廷业务统一规则》(Uniform Rules for Forfaiting, URF)，并已于2013年生效。为更好地适应国内贸易发展需要，促进国内信用证业务健康发展，中国人民银行、中国银行业监督管理委员会修订了《国内信用证结算办法》，并于2016年10月8日公布实施。为正确审理独立保函纠纷，统一国内国际保函审判标准，最高人民法院出台了《最高人民法院关于审理独立保函纠纷案件若干问题的规定》，自2016年12月1日起实施。因此，应尽快熟悉这些新兴结算工具及国际惯例，服务于贸易融资。

为此，我们编写了《国际贸易融资理论与实务》一书。本书打破了传统的国际结算和国际融资的界限，从基础的汇付、托收和信用证到最新的供应链金融，涵盖了市场上所有的贸易融资类型和产品。本书编写过程中突出专业性和可操作性，使读者不仅从理论上认识国际贸易融资，还能将其运用于实践。书中又辅以最新的案例和分析，从而提高了读者的理解和运用能力。

本书的编著者分别为：对外经济贸易大学国际经贸学院徐进亮教授（博士生导师）；

北京众望和平国际商务有限公司董事长王路；中国兵工物资集团有限公司有色金属贸易事业部副总监宣勇。

另外，以下人员也参加了本书的部分工作：钟剑飞（中国民生银行股份有限公司北京分行）；谭伟伟（中国农业银行股份有限公司河北省分行）；袁凤鸣（湖北省联合发展投资集团有限公司）；周瑶（对外经济贸易大学硕士研究生），在此表示感谢！

编 者

2017年6月

目 录

第一章 国际贸易融资概述

第一节	国际贸易融资的含义与特点	1
	一、国际贸易融资的含义与意义	1
	二、国际贸易融资的特点	2
第二节	国际贸易融资现状	4
	一、我国国际贸易融资发展存在的问题	5
	二、我国国际贸易融资发展的方向	6

第二章 票据融资与案例分析

第一节	票据概述	8
	一、票据的含义	8
	二、票据的特点	9
	三、票据的法律体系	10
第二节	汇票	11
	一、汇票的含义	11
	二、汇票的基本内容	12
	三、汇票的种类	12
	四、汇票的票据行为	14
第三节	本票	21
	一、本票的概念	21
	二、本票的基本内容	21
	三、本票的种类	22
	四、本票的票据行为	23
第四节	支票	24

一、支票的概念	24
二、支票的基本内容	25
三、支票的种类	25
四、支票的票据行为	27
第五节 票据融资与案例分析	28
一、票据融资的概念	28
二、票据融资的优势	29
三、票据融资的模式	29

第三章 汇付融资与案例分析

第一节 汇付概述	34
一、汇付的含义	35
二、汇付的基本当事人	35
三、汇付结算方式的特点	35
第二节 汇付的种类与程序	36
一、电汇	36
二、信汇	38
三、票汇	39
第三节 汇付的办理程序	40
一、汇出汇款的办理程序	41
二、汇入汇款的办理程序	42
第四节 汇付融资与案例分析	42
一、进口代付的含义	43
二、进口代付的种类及 T/T 进口代付	43
三、进口押汇的含义	45
四、进口押汇的种类和 T/T 进口押汇	45
五、进口押汇与进口代付的区别	47
第五节 O/A 融资与《银行付款责任统一惯例》	48
一、贸易公共服务框架平台 (trade services utility, TSU)	48
二、BPO 的含义与特点	49
三、BPO 的操作流程	50
四、BPO 未来的发展趋势及挑战	51
五、《银行付款责任统一惯例》的主要规定	52

第四章 托收融资与案例分析

第一节	托收概述	55
	一、托收的定义	55
	二、托收业务的当事人	56
	三、托收的种类	57
	四、跟单托收的交单条件	59
第二节	托收的特点、融资与风险防范	62
	一、托收的特点	62
	二、跟单托收的融资	62
	三、跟单托收的风险与防范	65
第三节	托收进口代付与案例分析	67
	一、托收进口代付的流程	67
	二、托收进口代付的优势和不足	68
第四节	托收保付加签与案例分析	70
	一、保付加签概述	70
	二、托收保付加签的应用	72

第五章 信用证融资与案例分析

第一节	信用证的概念及当事人	75
	一、信用证的概念	76
	二、信用证业务中的当事人	76
第二节	信用证的种类	78
	一、光票信用证和跟单信用证	78
	二、保兑信用证和不保兑信用证	78
	三、付款信用证	80
	四、承兑信用证	80
	五、议付信用证	81
	六、可转让信用证与不可转让信用证	81
	七、对背信用证	81
	八、循环信用证	82
	九、红条款信用证	82
第三节	信用证进口代付与进口押汇	83
	一、信用证进口代付概述	83
	二、信用证进口押汇概述	84
第四节	信用证打包贷款与案例分析	86

一、打包贷款概述	86
二、打包贷款的业务流程	86
三、打包贷款的注意事项	87
第五节 信用证出口押汇与案例分析	90
一、信用证出口押汇概述	90
二、信用证项下出口押汇的流程	90
三、出口押汇和打包贷款的不同	92
第六节 出口信用证贴现与案例分析	93
一、出口信用证贴现概述	93
二、出口信用证贴现的应用	94
第七节 信用证提货担保与案例分析	97
一、信用证提货担保的含义	97
二、信用证提货担保的办理条件	97
三、信用证提货担保的办理流程	97
四、提货担保下开证行的风险	98

第六章 国内信用证融资与案例分析

第一节 国内信用证概述	101
一、国内信用证的起源和发展	101
二、国内信用证的定义	102
三、国内信用证的特点	102
四、国内信用证的适用范围	103
五、国内信用证的优势	104
第二节 国内信用证的当事人和业务流程	105
一、国内信用证的当事人	105
二、国内信用证的业务流程	106
第三节 国内信用证与国际信用证的对比分析	108
一、适用规则的比较	108
二、国内信用证需要注意的特别规定	109
三、国内信用证批注	110
第四节 国内信用证融资和案例分析	111
一、买方国内信用证贸易融资产品	111
二、卖方国内信用证贸易融资产品	112
三、创新融资模式	113
第五节 国内信用证使用过程中存在的问题	114
一、国内的信用环境、市场环境、监管环境还不算完善	115

二、国内运输单据缺乏物权性和可转让流通性	115
三、国内信用证在我国的接受度不高	115
四、异化为融资工具, 关联企业开证量大	115
五、缺少跨行结算通道, 需建立统一的电子传输平台	115
六、缺乏潜在的流通市场	116

第七章 银行保函融资与案例分析

第一节 见索即付保函概述	119
一、保函的分类	119
二、见索即付保函的用途	120
第二节 银行保函融资与案例分析	125
一、非融资性银行保函概述	126
二、融资性银行保函概述	126
三、银行保函融资的应用	127
第三节 《2010 年见索即付保函统一规则》与案例分析	129
一、《2010 年见索即付保函统一规则》的修订特点	129
二、《2010 年见索即付保函统一规则》的主要规定	130
第四节 《最高人民法院关于审理独立保函纠纷案件若干问题的规定》与案例分析	139
一、明确界定独立保函的性质	139
二、统一国际国内独立保函交易的效力规则	140
三、明确独立保函的独立性和单据性特征	140
四、严格界定欺诈情形及证明标准	141
五、严格规范止付程序	141
六、确认保证金的金钱质权性质	142

第八章 备用信用证融资与案例分析

第一节 备用信用证概述	144
一、备用信用证的含义	145
二、备用信用证的用途	145
三、备用信用证与保函的异同	148
第二节 备用信用证的当事人	150
一、开证申请人	150
二、开证人	152
三、受益人	152
四、保兑人	153

五、通知人	154
六、转开人（如有）	154
七、备用证项下关系示意图	155
第三节 备用信用证融资与案例分析	157
一、备用信用证融资概述	157
二、备用信用证融资注意事项	161
第四节 《1998 年国际备用信用证惯例》与案例分析	162
一、备用信用证的含义	163
二、有关当事人	163
三、备用信用证的性质	163
四、有关单据方面的规定	164
五、备用信用证的特有条款	166

第九章 国际保理融资与案例分析

第一节 国际保理概述	171
一、国际保理的内容与特征	171
二、国际保理与其他支付方式的比较	175
三、国际保理对进出口双方的作用及相关费用	177
第二节 国际保理的种类型	180
一、涉及三方当事人的国际保理业务机制	180
二、涉及四方当事人的国际保理业务机制	181
三、涉及五方当事人的国际保理业务机制	183
四、其他分类方式	183
第三节 双保理机制的运行	184
一、双保理机制的业务流程	184
二、保理协议的主要内容	185
第四节 国际保理在国际贸易中的应用	187
一、国际保理的产生、发展与应用	187
二、国际保理的应用范围与要求	188
三、《国际保理总规则》介绍	189

第十章 包买票据融资与案例分析

第一节 包买票据业务的含义与特点	196
一、包买票据业务的含义	196
二、包买票据业务的特点	197

三、包买票据业务的起源及发展	198
第二节 包买票据业务的运作	199
一、信用证项下包买票据业务的操作流程	199
二、普通票据项下包买票据业务	201
三、包买票据业务的成本和费用	201
第三节 包买票据业务的应用与案例分析	202
一、包买票据业务的成本控制	202
二、包买票据业务的风险与防范	203
第四节 《福费廷统一惯例》与案例分析	206
一、URF800 的特点	207
二、URF800 的主要内容	209

第十一章 风险参与融资与案例分析

第一节 风险参与概述	211
一、风险参与的定义	211
二、风险参与的类型及业务基本介绍	212
三、风险参与业务的优劣势	213
第二节 风险参与在贸易融资中的应用与案例分析	214
一、融资性风险参与适用的业务类型和流程	214
二、融资性风险参与业务案例分析	215

第十二章 结构性融资与案例分析

第一节 产业链融资与案例分析	222
一、产业链融资发展的背景	223
二、产业链融资需要注意的几个问题	224
第二节 项目融资与案例分析	225
一、项目融资概述	225
二、几种常见的项目融资模式	227
第三节 船舶融资与案例分析	238
一、船舶融资的含义	238
二、船舶融资的种类	238
附录 A	242
附录 B	242
参考文献	243

第一章 国际贸易融资概述

案例导入

A 公司是国内一铜管生产企业，进口电解铜加工成铜管出口至澳大利亚水管件设备商 B 公司，由于该行业内销售付款方式均为赊销（OA）方式，A 公司需用自身资金垫付采购原材料货款。此时，当另一国外客户 C 公司寻找到 A 公司，拟采购铜管时，A 公司因自身资金实力有限，难以满足其需求。

请问：如何解决 A 公司因自身实力有限，难以垫付大量采购资金而无法接纳新客户的问题？

分析：由于 A 公司与 B 公司合作多年，交易记录良好，且 B 公司为澳大利亚当地较大的水管件设备商，资信良好，因此 A 公司向国内某银行申请出口订单融资，凭借与 B 公司签订的出口合同，向银行申请用于出口货物备料、生产和装运等履约活动的短期融资，从而将自身资金释放出来用于满足新增 C 公司的需求。

本章主要介绍国际贸易融资的含义、特点和现状。第一节介绍国际贸易融资的含义、意义和特点；第二节介绍国际贸易融资的现状和发展方向。

第一节 国际贸易融资的含义与特点

资金是企业经济活动的第一推动力和持续推动力。在企业经营过程中，获得稳定、足够的资金是实现生产和销售的必要条件，也是决定企业生存和发展的基本条件。企业资金的来源一般分为自有资金和外部融资。一般企业的自有资金有限，难以实现扩大生产，而信贷融资、股权融资等外部融资对企业自身条件要求较高、融资过程复杂、时间较长且限制较多，相比之下，国际贸易融资为企业所提供的交易融资服务，有效地满足了企业扩大再生产对资金的需求，促进了国际贸易的发展，有助于世界经济的一体化和全球化。

一、国际贸易融资的含义与意义

（一）国际贸易融资的含义

根据《巴塞尔协议》（2004-6）的定义，贸易融资是指在商品交易过程中，运用短期性结构融资工具，基于商品交易中的存货、预付款、应收款等资产的融资。顾名思义，国际贸易融资是指围绕着国际贸易各个环节，利用国际结算方式，为参与各方提供资金便利和信用融通。

（二）国际贸易融资的意义

国际贸易融资有效地将贸易和融资紧密结合在一起，不仅能够为贸易提供经营资金的需求，同时通过融资，极大地促进了贸易的发展。具体来说，国际贸易融资具有宏观和微观两方面意义。

1. 宏观意义

（1）加强了发展中国家和发达国家的信贷合作，有效促进了国际资本流动。

发展中国家由于基础设施空白，投资发展潜力大；其人口结构合理，制造业的成本优势明显，国际竞争力强；无论进口还是出口的需求都较为强烈，但囿于其自身经济实力落后，银行信誉评级以及信贷能力较弱，国家和企业发展难以获得足够的资金支持；而发达国家由于自身市场和人口有限，发展空间较少，亟须拓展国际市场。国际贸易融资有效地将贸易与融资相结合，贸易货物被作为融资机构的抵押品，缓解了融资机构对企业自身状况的担忧，使发达国家的融资机构（如银行、企业、官方信贷支持机构、国际金融机构等）敢于向发展中国家的企业提供信贷支持，促进了国际资本的流动。

（2）促进了国际贸易的发展和世界经济一体化。

国际贸易融资有效解决了进出口企业交易资金的需求，有利于企业扩大再生产，提高了出口国生产企业的生产能力和进口国进口企业的购买能力，从而扩大了国际贸易规模；国际贸易融资还使买卖双方以及金融机构、物流仓储公司、政府行政机关（海关、税务、商检等）等围绕货物交易加强了相互交往和信息沟通，使两国的经济联系更为紧密，促进了世界经济一体化。

2. 微观意义

（1）对企业来说，尤其是中小企业来说，国际贸易融资有效解决了信贷门槛高、审批慢、时间不匹配等问题，有利于企业扩大再生产。

（2）对于银行等金融机构来说，促进了国际结算业务的发展，提升了盈利空间和能力，同时能够带来存款等资金沉淀，改善资产负债表。

二、国际贸易融资的特点

国际贸易融资业务顺应了现代商业银行的转变趋势，因其“资本节约、高效便捷”受到了越来越多银行和企业的欢迎。在某些商业银行，贸易融资占其营业额的比重甚至超过了60%，超越了传统的信贷融资业务。与传统的信贷融资业务相比，国际贸易融资业务有如下特点：

（一）贸易的真实性

贸易的真实性主要是指贸易背景的真实性，主要包括以下几个方面的内容。

1. 买卖双方交易意图的真实性

贸易项下的商品交换对于买卖双方是各取所需、公平公正的。

2. 货物的真实性

这里货物的真实性有两层含义，一是货物的真实性、合法性；二是货权单据的真实性、唯一性。真实的货物是贸易融资的根本，是融资提供者的保障基础。

3. 融资期限与回款的匹配

贸易融资的期限应该与业务回款的时间匹配，略微长于或等于回款时间。

【案例 1-1】

A 公司与其境外子公司签订进口采购合同，约定采用 90 天美元远期信用证结算，买方付息。2016 年 1 月 13 日 A 公司通过银行对外开出信用证，卖方于 1 月 14 日收到信用证后交单。1 月 16 日，A 公司通过银行收到了该信用证下全套正本单据，随即将货物转卖 B 公司，采用 D/P（付款交单）结算，于 1 月 20 日收回货款。

请问：该笔交易的融资期限是否匹配？

分析：A 公司开立的是买方付息的 90 天远期信用证，相当于外商给予其提供了融资，融资成本由 A 公司承担，融资期限为见单后 90 天。A 公司在获得货权单据后随即转卖 B 公司并获得现金货款，回款时间为见单后 4 天，两者差距较大，不符合融资期限略长于或等于回款时间的要求。

（二）贸易的自偿性

自偿性理论（self-liquidating theory）发源于 18 世纪英国银行业，指银行为维持流动性，只能承做短期自偿性放款。该理论认为银行资金来源多属于短期且具有高度流动性的存款，为保障存款安全，银行资金运用应限于有真实交易所产生的自偿性短期商业票据为基础的担保放款，主要指短期的工、商业流动资金贷款，基于商业行为能自动清偿的。

这是国际贸易融资区别于传统信贷融资的最大特点，融资的提供者不太需要考虑企业的信用评级和整体的经营状况，也不受行业信贷政策的限制，只需关注与该笔贸易融资项下对应的国际贸易业务，控制物流和资金流的风险，封闭式——对应管理，若借款人无法在规定期限内还款，则融资提供者可以处置该贸易项下的货权或者应收款作为补偿。

（三）主客体的复杂性

一笔国际贸易业务的参与者众多，至少包括进口商、出口商、进口商银行、出口商银行以及货运代理和承运人等。因此，在不同业务情况下，国际贸易融资的主体即借款人和贷款人是不同的。例如，信用证押汇，借款人可以是进口商也可以是出口商，贷款人是银行；国际保理业务，贷款人可以是银行也可以是保理公司；买方卖方信贷业务，借款人可以是公司、银行甚至政府机构。

国际贸易融资的客体主要是指融资放款基于的标的，主要有货物、票据、应收款、信用证、保函等，类型众多，且适用不同的国际惯例和各国法律，复杂性和专业性远远高于传统信贷业务。

(四) 融资方式的多样化

国际贸易融资是围绕着国际贸易各个环节,利用不同的国际结算方式,为参与各方提供资金便利和信用融通,由于国际贸易类型多样,国际结算方式较多,因此国际贸易融资方式也呈现出多样化的特点,主要的传统贸易融资方式有以下几种:票据融资;汇付融资;托收融资;信用证融资;银行保函、备用信用证融资;国际保理融资;包买票据融资。

随着国际贸易结算方式的不断创新与发展,以及相关制度和法律的完善,新的贸易融资方式不断涌现,风险参与融资、项目融资、供应链融资等层出不穷,而且在实际应用中不断创新。

(五) 融资风险的多样性

国际贸易融资是基于贸易的真实性向贸易的参与方发放的贷款,具备自偿性的特点,属于低风险业务。但由于其专业性和复杂性,潜在的风险不容忽视,主要有以下几类。

1. 国别风险

由于贸易的双方位于不同的国家和地区,当借款人所在的国家或地区发生了经济、政治、社会变化或突发事件时,有可能导致该借款人没有能力或者无法履行到期还款的义务,如战争、政变、制裁和外汇管制等。

2. 汇率风险

国际贸易结算货币一般为国际通用货币如美元、欧元等,而贸易融资项下融资货币一般为借款人或贷款人所在国货币,因此融资期限内的汇率变化风险不容忽视。

3. 法律风险

一些国际贸易融资中所采用的术语或惯例在我国法律上找不到相应的规定,一些虽然有规定,但与国际惯例不符,从而加大了国际贸易融资参与者的法律风险。

第二节 国际贸易融资现状

改革开放 30 多年以来,我国的对外贸易取得了举世瞩目的成就,中国已跃升为全球第二大经济体,并于 2013 年成为全球第一大货物贸易国。随着国际贸易规模的提升,国际结算业务作为低成本、高收益的中间业务得到银行等金融机构的青睐,取得了快速的发展,在一定程度上为我国国际贸易融资的发展提供了机遇。

此外,人民币国际化进程发展很快,为我国国际贸易融资的发展提供了良好的环境。人民币从 2016 年 10 月起被国际货币基金组织(IMF)纳入特别提款权(SDR)货币篮子。这意味着人民币将作为国际性货币获得认可。人民币已经确立了作为贸易货币的地位,按 2015 年 8 月环球同业银行金融电讯协会(SWIFT)统计,从各结算货币在贸易融资中所占比重来看,人民币达到 9.1%,超过欧元(6.1%)成为仅次于美元的第二大货币。在与中国贸易较多的亚洲,人民币已成为比肩美元的贸易货币。在中国内地与中国香港间基于

人民币的贸易融资所占比重达到 53.9%，在中国与新加坡之间则是 28.5%。

一、我国国际贸易融资发展存在的问题

相比国外国际贸易融资业务上百年的发展历史，我国国际贸易融资业务在短短 30 年的发展历程中已经取得了如此的成绩实属不易。但正是因为发展时间较短，发展过于迅速，因此国际贸易融资体系尚不健全，许多方面值得完善和提高。

（一）企业的信用和风险管理意识较差

有些国际贸易融资企业认为国际贸易融资是基于货物贸易项下的、非银行信贷类的贷款，因此下放至业务部门管理，由业务部门根据货物销售以及回款安排还款计划，脱离了财务部门的监管。

企业在业务经营过程中，风险意识较差，市场把握能力不强。操作人员贷款管理意识淡薄，以为只要货物没有灭失，就不用担心贸易融资还款的问题，最差的情况就是将货物交由银行处置。

（二）银行的贸易融资业务认识和风险管理水平不够

由于打破中国银行垄断国际业务的时间较短，各商业银行的业务人员国际业务操作经验和管理水平尚浅，自身积累不够而业务模式多样的矛盾使得银行业务人员更多的只是关注业务本身，而忽略了业务背后的风险。此外，由于国际业务能够带来大量的中间业务收入，各家银行之间竞争非常激烈，也使银行为了争取业务而忽视风险。

（三）融资方式保守，创新不足

由于我国国际贸易业务起步较晚，进出口企业参差不齐，诚信机制不足，因此在国际结算业务中无论进口还是出口，主要还是使用信用证结算方式，各商业银行也是围绕信用证交易的环节设计融资产品。2008 年，金融危机后，随着国际市场的不断变化，我国在大宗商品和机械设备等领域进口话语权逐渐增强，进口结算方式也变得多样，有托收、分期 T/T 付款等；而传统的劳动密集型产品的出口，由于欧美经济下滑，消费能力的下降，托收、赊销等方式逐渐增多，从而对银行融资产品的设计和操作提出了更高的要求。

此外，传统融资业务的创新变形也越来越多，如信用证业务项下出现的结构性贸易融资产品，其专业性和复杂性，超过了一般城市和地区分行和支行的业务水平。倘若银行知之甚少，更不用谈向客户推广，因此阻碍了创新类产品的发展。

【案例 1-2】

境内 A 公司在海外拥有多家子公司，承担着 A 公司境外采购的职能，A 公司在香港设立子公司 B 公司负责原材料的采购，由于 B 公司注册资本较少，业务开展时间较短，无法直接在境外金融机构获得融资。