

21世纪国际商务操作系列丛书

王岩 郭红 编著

超越变革时代

国际贸易融资操作与技巧

Trade Finance

国际贸易融资操作与技巧

随着经济开放程度的不断加深，国际商务往来面临的是一个由资金主宰的崭新时代。把握住资金链条的脉搏，才是变革时代中处于领先优势的不二法则。



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

《21 世纪国际商务操作系列丛书》

超越变革时代

——国际贸易融资操作与技巧

王岩 郭红 编著

中国经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

国际贸易融资操作与技巧 / 王岩, 郭红 编著. — 北京: 中国经济出版社, 2004. 8

ISBN 7 - 5017 - 6490 - 5

I. 变... II. ①王... ②郭... III. 国际贸易 - 融资
IV. F813.7

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 057244 号

出版发行: 中国经济出版社 (100037 · 北京市西城区百万庄北街 3 号)

网 址: WWW. economyph. com

责任编辑: 陈 骝 (电话: 010 - 68308644 13621098588)

责任印制: 张江宏

封面设计: 红十月工作室

经 销: 各地新华书店

承 印: 人民文学印刷厂

开 本: 787 × 960mm 1 / 16

印 张: 16. 75

字 数: 244 千字

版 次: 2005 年 1 月第 1 版 **印 次:** 2005 年 1 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 7 - 5017 - 6490 - 5 / F · 5225

定 价: 35. 00 元

版权所有 盗版必究 举报电话: 68359418 68319282

服务热线: 68344225 68369586 68346406 68309176

编委会名单

主 编：张涌泉

副主编：王 岩 王小雪

编 委：王学龙 张林森 郭 红 盛水玉
杨冬梅 郝智慧 王 岩 王小雪

前言

Preface

融资行为对于企业保持自身资金链的流畅、进行有效的市场拓展、以及建立良好的商业关系来说,其重要性是毋庸置疑的。任何一家公司在任何一个时刻都摆脱不掉与生俱来的“资金情节”,在国际贸易中也是如此。与奔波于眼前的商品流相比,资金流更象一条地下的暗河,看似无声无息之时,却也波涛汹涌。

在我国改革开放的深入发展和加入WTO双重背景下,国际贸易已经逐渐成为我国经济的一大支柱,其业务范围越来越广,业务品种也越来越多。对于众多的进出口企业来讲,对于专业于国际贸易结算与融资的银行来讲,这样的形势既是前所未有的机遇,又是前所未有的挑战。

根据2003年8月下发的《商务部关于调整进出口经营资格标准和核准程序的通知》(商贾发[2003]254号),加入WTO后,我国对于企业进出口经营权将会逐步放开。目前对于进出口经营资格中的外贸流通过经营资格实行核准制,生产企业自营进出口资格实行登记制,并且对于注册资本的门槛进一步降低。以申请生产企业自营进出口资格为例,中西部地区和部分东部沿海发达地区的申请企业注册资本要求下降为50万元人民币。门槛的降低必然使得大量的中小企业获得独立进行进出口的经营权利。对于并无充分国际贸易结算及融资经验的企业来讲,对于国际贸易融资专业技能的缺乏,由于资金的问题很可能使一个很好的计划来不及实施,使一个有前途的公司陷入资金短缺的漩涡之中。

对于开展贸易融资业务的商业银行来讲,新的形势也深具挑战。作为金融服务部门,满足客户日益增长的贸易融资需求关乎到银行的生存与

前言

Preface

前言

前言

发展,不久前的南京爱立信事件对于国有商业银行来说,不啻为一次血淋淋的教训。与商业银行的其他业务相比,国际贸易融资业务具有更高的技术含量,且业务操作涵盖商业银行公司业务、授信业务与国际业务三大职能部门。出色的贸易融资业务的客户经理不仅深谙国际结算操作,更要掌握有关风险管理的实践操作经验。因此,不断创新融资品种,不断提高服务水平,不断提高风险管理的能力,是商业银行使其贸易融资业务良性发展的保证。

本书作为国际贸易融资业务的专著,揭示了当今变革的经济环境之下,企业与银行面临的生存之道。本书首先从传统的国际贸易融资业务讲起,对于打包放款、进出口押汇、信托收据、提货担保、出口信贷等业务做了全面的讲解。但是,本书的特色并不局限于此,正如本书的题目一样,我们希望通过努力带给读者的是具有变革性的崭新的融资理念,因此,本书对于近年来新兴的国际贸易融资业务做了具体的介绍,读者可能会看到,本书相当大的篇幅用来介绍国际保理、福费廷、保函融资等新兴的业务品种,尤其对于出口信用保险融资和出口退税应收款融资等全新的业务品种,配合有关文件,尽量予以详尽的阐述,突出了变革的经济环境之下,国际贸易融资自身的发展与变革。

与以往的国际贸易融资类专著不同,本书在撰写过程中,重视实务操作层面的介绍。清晰的流程图与大量的表格与协议会使您迅速掌握国际贸易融资的有关操作。能够使您学以致用是我们编写此书的最最终目的。此外,本书的撰写风格上力求简洁、通俗,希望在轻松的环境中向您传达最为实用的信息,进行最为有效的沟通。如果您通过阅读本书而了解了贸易融资

前言

Preface

各项业务的程序与步骤,目的与意义,那便是本书编写者最大的荣幸所在。

基于以上目的,本书拟订以下人员为目标读者群:

贸易公司进出口职员;

企业财务总监;

企业进出口部门职员;

船务公司,报关行及代理商相关人员;

商业银行业务规划部门总监;

商业银行国际结算部门职员;

商业银行信贷部门职员;

如果您身为以上岗位中的一员,我们建议您通读本书并妥为收藏。本书可以作为您的工作手册,给予您融资所需的建议与指导,并且力求通过翔实的介绍与精彩的论述,带您冲出既有的思维,进入一个灵活、真实、多彩的贸易融资的世界。

编 者

2004年9月

前言

目录 Contents

前 言	1
第一章 国际贸易融资概述	1
贸易与融资:撬动地球的木棒与凭风借力的翅膀	1
结算与融资:类似中国结	3
业务分类	4
创新才是生命力——银行的角度	6
国际贸易融资流程	10
第二章 怎样敲开银行的大门? ——关于融资的申请	13
上帝活在细节之中	13
融资接洽应先于订立贸易合同	14
风险的共担	14
提出贷款申请	15
银行要求借款人提供的资料	17
提供融资担保	23
第三章 授信	32
关于授信额度	32
授信审查	36
授信风险评级	40
授信安排	51
授信分析报告	55

目录

Contents 目录

目录

授信审查、审批程序	57
签订授信合同	59
 第四章 从信用证谈起——预支信用证	60
重要的国际结算方式——信用证结算	60
究竟有几种预支信用证	64
 第五章 传统的出口贸易融资——打包放款与出口押汇 ...	68
独立的两个概念	68
统一的流程图	70
打包放款的操作	72
关于出口押汇——信用证项下	79
从托收到托收项下的出口押汇	86
 第六章 进口贸易融资	94
提供信用支持——进口开证	94
银行帮您把单“埋”——进口押汇	97
借出自己的货物——信托收据	104
借我一个依靠——提货担保	108
其它的几种进口贸易融资方式	112

目录 Contents

第七章 对外贸易中长期融资——出口与进口信贷	115
关于出口信贷	115
出口卖方信贷	120
出口买方信贷	126
得失之间——两种信贷方式利弊谈	130
进口买方信贷	131
第八章 利用银行担保融资	136
从银行保函谈起	136
浅谈备用信用证	144
利用银行担保融资——国外担保人民币贷款	149
第九章 国际保理	152
风险啊风险	152
今天你保理了吗?	155
服务内容	157
国际保理的优势	160
申请对象及交易背景	162
单保理与双保理	163
基本业务流程——双保理模式	165
出口保理协议重要条款解读之一: 银行风险控制与	
出口保理协议中的出口商保证	175

目录

Contents 目录

目录

出口保理协议重点条款解读之二:追索权与其它	181
我国保理业务现状剖析	183
追问保理的灵魂——再谈南京爱立信事件	188
 第十章 福费廷业务	 191
简介	191
现状	195
法律关系	196
典型案例	197
比较	200
 第十一章 出口信用保险项下的担保与融资	 207
认识出口信用保险	208
融资担保业务	213
出口信用保险项下的融资业务	219
 第十二章 出口退税账户项下融资	 224
我国的退税历史	224
一边是海水,一边是火焰	226
账户托管贷款:化“危”为“机”	229
贴息,政府的礼包	238
他的陷阱,你的天堂?	240

目录 Contents

账户托管贷款的衍生、质押与第三方担保	243
出口退税应收款信托	248
参考文献	254

目录



第一章 国际贸易融资概述

国际贸易融资来源于国际贸易的发展，与国际贸易结算紧密相连，但又逐步形成自己独具个性的业务特色，成为商业银行重要的业务品种之一。

贸易与融资：撬动地球的木棒 与凭风借力的翅膀

顾名思义，国际贸易融资是伴随着国际贸易的发展而发展起来的。对于二者的关系，人们直觉上认为似乎贸易融资是贸易的附属品。当然，没有国际贸易肯定不可能发生基于真实贸易的融资，但在贸易与融资的关系上，用两个比喻或许更为恰当。

想象图形一：一只木棒，一个支点，一只地球。

阿基米德曾发出撬动地球的木棒这样的感慨。如果将真实贸易看作那只球，融资便可作为撬动地球的那股力量。越来越多的示例表明，一份设计得体、操作流畅的融资行为对于贸易本身来讲是一种极大的激励，深蕴融资之道的企业自可体会“四两拨千斤”的奥妙。

想象图形二：一个钱袋，一股清风，一双青云直上的翅膀。

如果将钱袋比做企业的贸易状况，那么设计周到的融资方式便可以看作是提升企业贸易水平的有力翅膀。国际贸易融资决不仅仅作为国际贸易的附属品来出境，完美出色的国际贸易融资可以大大提升企业的经营状况。



国际贸易融资的历史渊源

国际贸易融资最初产生于西方工业发达国家的银行及贸易活动中。西方国家实行工业革命后,生产力高速发展,当国内市场已远远不能满足其发展需要时,他们就大力向海外扩张,通过对外贸易占领海外市场。但是,在国际贸易中,进口商不可能在任何时候都能凭自己的能力履行付款义务,出口商也很难随时支付一切生产、运输等费用,于是,为了促使贸易顺利进行,就需要金融机构,为双方提供融资便利,商业银行的国际贸易融资业务就由此应运而生。

第一次世界大战之前,一般西方国家的商业银行除经营与本国工商业有关的短期信用业务及办理与国际结算有关的业务外,还未涉及国际贸易融资业务。第一次世界大战以后,由于经济危机的爆发,西方工业发达国家之间在销售市场上的矛盾日益尖锐,各国政府开始注意到了开发海外市场的重要性以及建立国际贸易专业金融机构的迫切性。英国在1919年首先设立了一些专营与国际贸易和资金融通有关的商业银行。随后,法国和美国也相继成立了进出口银行,以扩大对外贸易融资,促进出口。

第二次世界大战以后,在西方国家中,逐渐形成了以政策性金融机构为核心,商业银行等其它金融机构为骨干的进出口信资金融体系,专门负责进出口贸易融资的管理和业务经营,有力地促进了本国的商品出口。

由此看出,商业银行国际贸易融资的产生与发展是与国际贸易的发展紧密联系在一起的。随着全球经济的持续增长,国际贸易在广度和深度上已进一步扩大,并逐步真正实现了贸易全球化,这极大地推动了国际贸易融资业务的发展。

国际贸易融资的发展历程表明,最初的国际贸易融资产生于真实性国际贸易发生之后,在贸易商的资金结算过程中产生了资金流动不利的现象,由此产生融资行为。但随着国际贸易融资品种的不断增多与各方面对其认识的不断加深,国际贸易融资在整个国际贸易环节中的主动性大大增强。国际贸易融资源于贸易商资金流动的不利,但是这种资金流动的不利既可以产生于真实贸易发生之后,也可以产生于真实贸易发生之前。如果

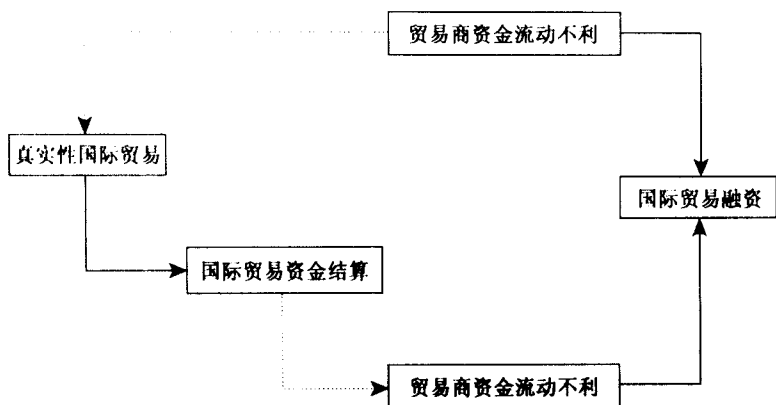


图 1-1 融资与国际贸易行为关系图

将发生于真实贸易之后的资金不利带来的融资意图称为被动性融资，那么发生于真实贸易之前的融资意图带有明显的主动意味。随着企业财务管理水平的不断提高，这种前瞻性的融资逐渐成为国际贸易融资的主流，从这一点上来说，便不难理解上文中木棒与翅膀的含义了。

结算与融资：类似中国结

精美绝伦的中国结是吉祥如意的象征。火红的丝线通过灵巧的手，编制出复杂而又和谐的图案。国际贸易结算与国际贸易融资之间的关系恰如同一只精美的中国结，环环相扣，却又四通八达。

一直以来，国际贸易融资都是和国际结算紧紧相连的，这种关联性主要表现在融资业务的操作上，大多数要以结算业务为依托。对于企业来讲，国际贸易分为商品流与资金流，国际贸易结算则主导了资金流的大小、速度乃至一切一切。因此，伴随着国际贸易而发展起来的国际贸易融资，本质上根植于国际贸易结算所带来的资金流动。在国际结算的不同阶段，依据不同的结算方式，会有不同的融资需求，从而构成了贸易融资的不同产品种类。



国际贸易融资与银行对企业的其它融资比起来,具有更高的技术含量,不具备国际结算的相关知识,是不可能做好国际贸易融资的。不同的结算方式的选择,为国际贸易融资限定了操作前提,而国际结算的流程,更为贸易融资限定了操作的空间。

国际贸易结算与融资虽然紧密相连,但贸易融资相对于结算业务始终具有一种游离之感。在银行职能部门的归属上,结算应属于国际业务部门,而融资则属于授信部门。特别是随着贸易融资业务的不断发展,这种游离的感觉愈发强烈。根植于国际贸易结算的融资业务,在给企业带来资金便利的同时,其作用范围正在日益扩大,逐步影响到企业的整个财务系统。今年来发展迅速的国际保理业务突出地表现了这一点。基于 O/A 等结算方式的保理在提供融资这一基本功能之外,应收账款管理、企业理财乃至咨询服务等职能都被相继开发出来,从而为企业财务管理提供全方位的服务,这些,是远远超越了结算范畴的。

特别是一些新兴的贸易融资品种,更是显示了游离于银行结算之外的特性,在商业银行这一主要业务主体之外,又加入了保险公司、信托投资公司等金融机构。最为突出的是最近两年刚刚起步的出口退税账户托管贷款,融资依托为国家鼓励出口政策之一的出口退税款,显示出贸易融资的多样性。此外,自 2001 年底中国出口信用保险公司成立后,短期出口信用保险项下融资也成为银保合作的典范。这些新兴的业务品种拓宽了贸易融资的思路,显示出了贸易融资业务品种旺盛的生命力,以及根植于这种生命力的强大的创新能力。

业务分类

从历史的角度观察,国际贸易融资的发展已成为全球经济一体化不断深化的明显表征。与其它业务不同的是,国际贸易融资业务集中间业务与资产业务于一身,无论对金融机构还是对进出口企业均有着积极的影响,已成为许多国际性银行的主要业务之一。有的银行设在国外的分支机构,主要的业务就是开展国际贸易结算与融资,其业务收入可占到银行总收入的八成之多。此项业务



的发达程度与否,已被视为银行国际化、现代化的重要标志。

对于企业来讲,商业银行开展的各类国际贸易融资业务种类繁多,令人目不暇接,为了使企业对于业务品种有大致的了解,根据不同的分类标准,对于国际贸易融资业务的全部产品,作出如下分类:

1. 出口 VS 进口

(1) 基于出口的国际贸易融资主要有如下品种:

打包放款

出口押汇

预支信用证

国际保理

福费廷

出口卖方信贷

出口信用保险融资

出口退税账户托管融资

(2) 基于进口的国际贸易融资主要有如下品种:

信托收据

对进口商提供承兑信用融资

远期 D/P, 即期付款

减免开证押金

进口押汇

假远期信用证

进口买方信贷

2. 传统 VS 新兴

(1) 传统的国际贸易融资品种有:

打包放款

出口押汇

进口押汇

信托收据

预支信用证