



商务部研究院国家高端智库丛书

全球保理行业概览

中外比较、前沿趋势、案例分析

Global Factoring Industry Overview

Analysis, Trends & Case Study

商务部国际贸易经济合作研究院信用研究所 编 著
中国服务贸易协会商业保理专业委员会



中国商务出版社
CHINA COMMERCE AND TRADE PRESS

全球保理行业概览： 中外比较、前沿趋势、案例分析

Global Factoring Industry Overview: Analysis, Trends & Case Study

商务部国际贸易经济合作研究院信用研究所
中国服务贸易协会商业保理专业委员会

编 著



中国商务出版社
CHINA COMMERCE AND TRADE PRESS

图书在版编目 (CIP) 数据

全球保理行业概览: 中外比较、前沿趋势、案例分析 / 商务部国际贸易经济合作研究院信用研究所, 中国服务贸易协会商业保理专业委员会编著. — 北京: 中国商务出版社, 2018.4

ISBN 978-7-5103-2390-4

I. ①全… II. ①商… ②中… III. ①商业银行—商业服务—概况—世界 IV. ① F830.33

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 084041 号

全球保理行业概览

QUANQIU BAOLI HANGYE GAILAN

——中外比较、前沿趋势、案例分析

——ZHONGWAI BIJIAO QIANYAN QUSHI ANLI FENXI

商务部国际贸易经济合作研究院信用研究所
中国服务贸易协会商业保理专业委员会 编 著

出 版: 中国商务出版社

地 址: 北京市东城区安定门外大街东后巷 28 号 邮 编: 100710

责任部门: 经管与人文社科事业部 (010-64255862 cctpress@163.com)

策划编辑: 王筱萌

责任编辑: 刘文捷

总 发 行: 中国商务出版社发行部 (010-64266193 64515150)

网 址: <http://www.cctpress.com>

网 店: <https://shop162373850.taobao.com/>

邮 箱: cctp@cctpress.com

排 版: 北京华彩博文文化传媒有限公司

印 刷: 北京墨阁印刷有限公司

开 本: 787 毫米 × 1092 毫米 1/16

印 张: 双色: 31.75 字 数: 650 千字

版 次: 2018 年 6 月第 1 版 印 次: 2018 年 6 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5103-2390-4

定 价: 128.00 元

凡所购本版图书如有印装质量问题, 请与本社总编室联系 (电话: 010-64212247)



版权所有 盗版必究 (盗版侵权举报可发邮件到本社邮箱: cctp@cctpress.com)

内容简介

保理起源于3 000多年前的美索不达米亚文明，当地商人雇佣代理商到远方城市购买商品，商人再对商品进行转售并向买方提供赊销。自1968年国际保理商联合会（FCI）成立以来，应收账款融资行业已从最初8国扩展到全球90多个国家。据统计，目前在全球90多个国家（和地区）活跃着数千家保理公司，2016年全球保理业务量接近2.5万亿美元，约占GDP的3.4%。可以说，保理已成为全球范围内发展最快的供应链金融产品，在促进国内外信用贸易、满足中小企业融资、服务实体经济方面发挥着越来越重要的作用。

全球保理行业的发展程度迥然不同，部分原因可归结为保理行业发展适用的法律体系，贸易信用环境的发展程度，对赊销贸易的接受与支持程度，以及政府为营造有竞争力的行业环境而推出的支持性政策。《全球保理行业概览：中外比较、前沿趋势、案例分析》一书全面系统地梳理了全球28个主要国家（和地区）保理行业的发展状况，包括我国保理行业的发展环境、发展现状和发展趋势。本书主题鲜明，内容丰富：比较研究了各国家（和地区）保理相关政策法规、产品模式和风险管理方面的经验做法，深入分析了互联网、大数据、区块链等金融科技对供应链金融和保理行业的影响，并且准确研判了中外保理行业的发展趋势。

本书具有以下特点：

1. 专业性：本书由国家高端智库——商务部国际贸易经济合作研究院（CAITEC）联合中国服务贸易协会商业保理专业委员会（CFEC），组织长期专注于信用和保理行业研究的多位专家组成编写组，在广泛收集近年来国际国内相关机构发布的全球保理行业一手数据和研究成果基础上，结合自身研究成果编著而成。

2. 全面性：编写组采取比较研究的方法，整理了分布于欧洲、美洲、亚洲、非洲和大洋洲等地的28个主要国家（和地区）保理行业的发展动态、产品特征和实践经验，结合翔实的数据分析，以定性、定量的研究成果，揭示了世界各地保理行业发展现状和未来趋势。

3. 前瞻性：本书不仅涉及各国家（和地区）保理行业的对比分析，也专门就金融科技的最新发展及其对供应链金融和保理行业的影响进行了分析和展望，并提出了促进保理行业发展的相关建议。

编审委员会

主 任：曲维玺

执行主任：韩家平

编 委：李 伟 焦万慧 王 暘 高 爽

罗雪莹 刘婧阳 付翊珊 刘亚楠

冯 晨 韩 乐 肖 楠 刘冬梅

保理是指供应商将其因销售商品、提供服务或出租资产等形成的应收账款（现在的和未来的）转让给保理商，由保理商为其提供应收账款融资、应收账款管理与催收或买方付款保障中的任何一项以上的综合性金融服务。

以 1889 年第一家现代意义上的保理公司——澳尔伯·多梅利克公司（Oelbermann & Dommeridh Company）在纽约成立为标志，现代保理业务在全球的发展已有 130 年历史；以国际保理商联合会（FCI）1968 年在荷兰阿姆斯特丹成立为标志，保理产业在全球的普及已迎来了第 50 个年头；以 1991 年对外经济贸易部（现商务部）和中国银行联合考察组赴德国、荷兰和英国学习保理业务，并将 factoring 一词译为“保理”为标志，我国引进保理业务迄今也有 27 年历史。

据统计，目前在全球 90 多个国家（和地区）活跃着数千家保理公司，2016 年全球保理业务量接近 2.5 万亿美元，约占 GDP 的 3.4%。可以说，保理已成为全球范围内发展最快的供应链金融产品，在促进国内外信用贸易、满足中小企业融资、服务实体经济方面发挥着越来越重要的作用。

由于各国保理行业发展的历史、商业信用环境和法规制度不同，保理业务在各大洲之间以及各国之间的发展很不均衡，并呈现出不同的特点。为向我国保理行业同仁和广大读者系统介绍全球保理业发展状况及最新发展趋势，我们组织编写了《全球保理行业概览：中外比较、前沿趋势、案例分析》一书，衷心期望本书的出版能对我国保理行业的持续健康发展起到积极的推动作用。

本书全面系统地梳理了全球 28 个主要国家（和地区）保理行业的发展状况，包括我国保理行业的发展环境、发展现状和发展趋势。本书主题鲜明，内容丰富：比较研究了各国家（和地区）保理相关政策法规、产品模式和风险管理方面的经验做法，深入分析了互联网、大数据、区块链等金融科技对供应链金融和保理行业的影响，并对中外保理行业的发展趋势进行了展望。

本书具有以下特点：

1. 专业性：本书由国家高端智库——商务部国际贸易经济合作研究院（CAITEC）联合中国服务贸易协会商业保理专业委员会（CFEC），组织长期专注于信用和保理行业研究的多位专家组成编写组，在广泛收集近年来国际国内相关机构发布的全球保理行业一手数据和研究成果基础上，结合自身研究成果编著而成。

2. 全面性：编写组采取比较研究的方法，整理了分布于欧洲、美洲、亚洲、非洲和大洋洲等地的28个主要国家（和地区）保理行业的发展动态、产品特征和实践经验，结合翔实的数据分析，以定性、定量的研究成果，揭示了世界各地保理行业发展现状和未来趋势。本研究的全面性体现在以下方面：其一，选取各大洲代表国家（或地区）进行对比研究，范围涉及广；其二，对于各个国家（或地区）的情况分析比较完整，既包括保理行业情况，也分析了其国家风险状况和宏观经济情况；其三，通过对比分析，既指出各国（或地区）行业发展的优势，也指出各国保理行业存在的不足。

3. 前瞻性：本书不仅涉及各国家（和地区）保理行业的对比分析，也专门就金融科技的最新发展及其对供应链金融和保理行业的影响进行了分析和展望，并提出了促进保理行业发展的相关建议。

本书在编写过程中得到国际保理商联合会（FCI）、英国出版公司（BCR）和中国银行业协会保理专业委员会等多家机构和多位专家的大力支持，商务部研究院曲维玺副院长亲自给予了指导，商务部研究院信用研究所、商业保理专委会的全体同仁更是投入了大量的精力和时间，才有了今天的编著成果，在此我代表编委会一并表示衷心的感谢！



商务部国际贸易经济合作研究院信用研究所 所长、研究员
中国服务贸易协会商业保理专业委员会 主任

2018年3月18日于北京

Preface

Factoring is a comprehensive financial service which is based on the assignment of its clients' accounts receivable derived through the sale of goods or services. The factor provides a number of services, including accounts receivable financing, accounts receivable management and ledgering, collection and dunning services, and debtor/buyer payment guarantees.

Factoring has its origins dating back to the Mesopotamia period over 3,000 years ago, where the early roots of factoring started, where local merchants hired commission agents to travel to far away cities to purchase goods and bring them back for resale by the merchant, who also provided credit to the buyer. The practice continued through the Greco-Roman period, and later became prominent by merchants in England who bought and sold woolen products from Blackwell Hall Factors, becoming the center of the English cloth trade. However, the modern era of factoring would not start until 1808, when a young Isaac Iselin, a Swiss immigrant in New York would work in and later found a partnership, the firm of de Rham, Iselin & Moore, which was engaged and active as a *delcredere* factor, providing financing, collection and credit protection services. His grandson, William Iselin would later go on to found William Iselin & Company, which would become one of the largest factoring houses in the US and later acquired by CIT, up until 2008 the largest factoring company in the world.

It wasn't until after WWII that this modern form of factoring would return to its European shores and spread throughout the world. But it was in those early years after the war, as factoring was just taking root in Europe, was the decision taken to create Factors Chain International (today simply "FCI"), a non-profit association established in the Netherlands in 1968, dedicated to the growth of the global receivables finance industry. Fifty years has passed and FCI has witnessed the prosperity of the factoring industry globally. In fact in 1980, Mr. Jeroen Kohnstamm, at the time the Secretary General of FCI, would make his first visit to China, and would go on to make numerous trips there throughout the 1980s, to introduce the concept and benefits of factoring to the banks who would listen. And one bank in particular, Bank of China, together with a delegation from the China' Ministry of Commerce (former MOFTEC) would pay a visit to the FCI Secretariat in the Amsterdam, Netherlands including

meeting FCI members in Northern Europe, to learn more about the factoring industry. It was then that the word factoring, derived from the substantive form “factum” of the Latin verb “facere” (“factor” denotes a doer, and, by extension, “someone who does something on behalf of someone else”) would be translated into the Chinese word “Baoli” (保理). Bank of China would go on to become the first member of FCI in China in 1991, followed shortly thereafter by Bank of Communication. At the time, factoring would only be allowed to be practiced by commercial banks in China, regulated by the China Banking Regulatory Commission (CBRC). But that all would change in 2012, when the Ministry of Commerce granted the authorization of non bank financial institutions, otherwise referred to as “commercial factors” to practice factoring. The Commercial Factoring Expertise Committee of CATIS (CFEC) would later be established as a division of the Ministry of Commerce as a direct result of this development, which has greatly facilitated the development of the commercial factoring industry in China today.

Since FCI was formed in 1968, the receivables finance industry has grown from eight countries to over 90 countries today. However, the growth of the global factoring industry has been disparate, in part based on the adoption of a proper legal system to support the growth of factoring, the development of a strong trade credit environment, the acceptance and support of an open account culture and deployment of adequate government policies for the creation of a competitive and overall healthy industry. In order to introduce the reader interested in the factoring industry to the rich historical contributions from its past and the more recent developments of the industry, including a glimpse into future trends, the CFEC compiled this book, *Global Factoring Industry Overview: Analysis, Trends & Case Study* in association with Chinese Academy of International Trade and Economic Cooperation and the Ministry of Commerce (CAITEC). The many authors of this book sincerely hope that it may play an important role in promoting the development of the factoring industry in China in the future!

The book is authored by industry professionals, offering both a comprehensive and forward-looking view of the state of the factoring industry. *Global Factoring Industry Overview: Analysis, Trends & Case Study* provides an overview into the historic development of our industry, provides a thorough analysis of the current state, and takes a glance into the future. The book highlights 28 major markets, including China. The book draws comparisons with factoring-related policies and regulations, product models and risk management experience in the selected countries (regions); further analyzes the application of technologies such as Fintech, big data, distributed ledger technology (block chain) and the influence thereof



on seller centric (traditional factoring to invoice discounting) and buyer centric factoring programs (reverse factoring and/or payables finance). The book also discusses future trends of the industry both within China and outside.

The compilation is strongly supported by a number of leaders and experts from FCI, BCR Publishing Ltd and the Factoring Expertise Committee of China Banking Association. Weixi Qu, vice dean of CAITEC, and all colleagues from the Credit Institute of CAITEC and CFEC have invested a significant amount of time and energy on the deployment of this book. To all Chinese readers interested to learn more about this rich industry of factoring or “Baoli”, I highly recommend this book.

Secretary General, FCI

译 序

保理业务是一项基于转让客户因销售商品或服务而产生的应收账款所展开的综合性金融服务。保理商提供应收账款融资、应收账款分户账管理、债务催收、债务人（买方）付款担保等服务。

保理起源于 3 000 多年前的美索不达米亚文明，当地商人雇佣代理商到远方城市购买商品，商人再对商品进行转售并向买方提供赊销。这种做法一直延续至希腊罗马时期，之后，在伦敦著名的羊毛与布匹贸易市场布莱克维尔（Blackwell Hall），英国商人常采用该方式与保理商进行羊毛产品的买卖。然而，现代保理业务则开始于 1808 年。当时，年轻的艾萨克·艾斯林（Isaac Iselin）从瑞士移居纽约，并成立合伙人公司——德拉姆—艾斯林—摩尔公司（de Rham, Iselin & Moore），开展信用担保与保理业务，提供融资、债务催收与信用保护等服务。其孙威廉·艾斯林（William Iselin）创立的威廉艾斯林公司（William Iselin & Company）一度成为美国最大的保理公司之一，后被 CIT 收购。2008 年之前，该公司一直是全球最大的保理公司。

第二次世界大战后，现代保理业务模式重返欧洲沿岸国家并在世界各地散播开来。二战结束不久，正当保理业务扎根欧洲之际，成立国际保理商联合会（FCI）的决定应运而生。1968 年，FCI 在荷兰成立，它是一个非盈利性行业组织，致力于促进全球应收账款融资行业的发展。50 年来，FCI 见证了全球保理行业的繁荣发展。杰伦·康斯坦（Jeroen Kohnstamm）时任 FCI 秘书长，1980 年首次访华，并在 80 年代多次来到中国，不断向有意了解保理业务的银行宣传保理的概念和优势。其中，中国银行最为积极，与对外经济贸易部（现商务部）代表团来到荷兰阿姆斯特丹，访问 FCI 秘书处并结识了 FCI 在北欧的成员单位。此后，“factoring”（由拉丁语中动词“facere”的实词形式“factum”衍生而来）一词的中文译名确定为“保理”（“保理商”的延伸概念是指代替他人办事）。1991 年，中国银行加入 FCI，成为 FCI 的第一个中国会员，交通银行紧随其后。当时，中国仅允许商业银行从事保理业务，银行保理受中国银行业监督管理委员会（CBRC）的监管。2012 年，该局面发生变化，中国商务部授权非银行金融机构或称“商业保理机构”从事保理业务。中国服务贸易协会商业保理专委会（CFEC）作为商务部的直属机构正是在这一背景下成立的，并极大促进了今天中国商业保理行业的发展。

自 1968 年 FCI 成立以来，应收账款融资行业已从最初 8 国扩展到全球 90 多个国家。

然而，全球保理行业的发展程度迥然不同，部分原因可归结为保理行业发展适用的法律体系，贸易信用环境的发展程度，对赊销贸易的接受与支持程度，以及政府为营造有竞争力的行业环境而推出的支持性政策。为使对保理行业有兴趣的读者们进一步了解保理行业的历史、行业发展近况以及未来发展趋势，CFEC 与商务部国际贸易经济合作研究院（CAITEC）共同编订了《全球保理行业概览：中外比较、前沿趋势、案例分析》。编审委员会衷心希望本书能对中国保理行业未来的发展发挥重要作用！

《全球保理行业概览：中外比较、前沿趋势、案例分析》由行业专家编著，兼具综合性与前瞻性。本书不仅全面讲述了保理行业的发展史，完整分析了当前的发展情况，还对未来的发展趋势进行了预测。书中重点讲述了包括中国在内的 28 个主要市场的保理行业情况，比较研究了所选国家（地区）的保理相关政策法规、保理产品模型以及风险管理经验；深入分析了诸如金融科技、大数据、分布式账本技术（区块链）的应用，以及此类技术对以卖方为中心的保理业务（传统保理与发票贴现）和以买方为中心的保理业务（反向保理和 / 或应收账款融资）的影响，并且准确研判了中外保理行业的发展趋势。

本书的编著得到了 FCI、英国 BCR 出版公司以及商业保理专委会（CFEC）专家们的大力支持。商务部国际贸易经济合作研究院副院长曲维玺先生、商务部国际贸易经济合作研究院信用研究所以及商业保理专委会的全体同仁投入了大量时间与心血编著本书。对于想要进一步了解保理行业的所有中国读者，我强烈推荐此书。

FCI 秘书长 皮特·摩睿

第一部分
全球保理
行业发展
报告

第一章 全球保理行业发展综述 / 2

- 第一节 全球保理行业总体报告 / 2
- 第二节 全球保理人才培养概览 / 11
- 第三节 全球国家风险状况 / 18
- 第四节 全球经济前景展望 / 21

第二章 欧洲保理行业发展状况 / 24

- 第一节 欧洲保理行业概况 / 24
- 第二节 英国 / 27
- 第三节 德国 / 35
- 第四节 荷兰 / 41
- 第五节 奥地利 / 47
- 第六节 比利时 / 51
- 第七节 捷克 / 56
- 第八节 法国 / 61
- 第九节 匈牙利 / 66
- 第十节 意大利 / 74
- 第十一节 葡萄牙 / 79
- 第十二节 乌克兰 / 84
- 第十三节 瑞士 / 89
- 第十四节 塞尔维亚 / 93
- 第十五节 土耳其 / 98
- 第十六节 西班牙 / 105
- 第十七节 俄罗斯 / 111

第三章 亚洲保理行业发展状况 / 116

- 第一节 亚洲保理行业概况 / 116
- 第二节 韩国 / 117
- 第三节 新加坡 / 123
- 第四节 中国香港 / 128
- 第五节 阿拉伯联合酋长国 / 132

第四章 美洲保理行业发展状况 / 138

- 第一节 美洲保理行业概况 / 138
- 第二节 美国 / 139
- 第三节 加拿大 / 147
- 第四节 墨西哥 / 154
- 第五节 巴西 / 161

第五章 非洲及大洋洲保理行业发展状况 / 167

- 第一节 非洲保理行业概况 / 167
- 第二节 南非 / 168
- 第三节 澳大利亚 / 175
- 第四节 新西兰 / 182

第二部分 中国保理 行业发展 报告

第一章 中国保理行业发展环境 / 190

- 第一节 行业政策法规环境喜中有忧 / 191
- 第二节 保理市场需求持续旺盛 / 196
- 第三节 商业保理融资渠道仍需拓展 / 201
- 第四节 保理司法环境有所改善 / 203
- 第五节 信用环境改善进展缓慢 / 204
- 第六节 交易在线化快速发展 / 204

第二章 中国银行保理发展现状 / 206

- 第一节 中国银行保理业务发展概况 / 206

第二节 2016 年中国银行保理模式创新情况 / 208

第三章 中国商业保理发展现状 / 216

第一节 2016 年商业保理企业注册情况分析 / 216

第二节 2016 年调研企业经营情况分析 / 227

第三节 应收账款转让登记情况 / 240

第四节 商业保理行业发展特点 / 244

第四章 中国保理行业发展趋势 / 247

第一节 中国商业保理行业发展动力强劲持久 / 247

第二节 中国银行保理业务发展趋势研判 / 249

第三节 新时代下中国保理行业发展展望 / 252

第三部分 全球保理 行业趋势 与展望

第一章 供应链金融 / 256

第一节 供应链金融的新发展 / 256

第二节 数字技术赋能供应链金融 / 260

第三节 数字供应链金融——无声的革命 / 263

第四节 FCIreverse ——供应链金融平台 / 266

第二章 区块链 / 270

第一节 供应链金融与区块链 / 270

第二节 区块链技术在应收账款融资中的应用 / 271

第三章 保理行业协会作用凸显 / 276

第一节 FCI 推出了一系列倡议活动 / 276

第二节 CFEC 提出 2018 年工作思路 / 278

| 附 录

附录一：国内外保理相关法律法规标准规范 汇编 / 282

国际保理公约 / 282

国际保理通则（2013 版）/ 288

中华人民共和国中小企业促进法 / 302

融资担保公司监督管理条例 / 309

中国人民银行等八部委印发《关于金融支持工业稳增长调结构增效益的若干意见》/ 316

关于印发《中国银行业保理业务规范》的通知 / 321

关于印发《中国银行业保理业务规范》英文版的通知 / 327

中国人民银行 工业和信息化部 银监会 证监会 保监会

关于金融支持制造强国建设的指导意见 / 335

中国人民银行 工业和信息化部 财政部 商务部

国资委 银监会 外汇局关于印发《小微企业应收账款

融资专项行动工作方案（2017—2019 年）》的通知 / 341

商业保理术语：基本术语（报批稿）/ 345

商业保理业务风险管理操作指引 / 350

商业保理业务会计核算规范（征求意见稿）/ 371

中国商业保理业务规则 / 381

国务院办公厅关于推广支持创新相关改革举措的通知 / 393

国务院办公厅关于积极推进供应链创新与应用的指导意见 / 396

中国人民银行发布修订后的《应收账款质押登记办法》/ 403

商业银行流动性风险管理办法（修订征求意见稿）/ 407

中国银监会关于进一步深化整治银行业市场乱象的通知 / 421

附录二：国内保理司法判决分析 / 432

中国保理司法判例研究综述 / 432

案例一 商业承兑汇票如何影响应收账款的“真实性” / 434

案例二 基于电商平台开展物流保理业务产生的诉讼 / 447

案例三 受让未来收益权的保理业务产生的纠纷 / 455

案例四 因真实贸易背景存在争议引起的保理诉讼 / 460

案例五 标准的卖方回购型保理合同纠纷 / 466

参考文献 / 475

图目录

图 1 全球保理业务量地区分布图 (2016)	3
图 2 FCI 各区域会员单位保理业务量 (2016)	4
图 3 FCI 会员单位跨境保理业务在全球中的份额 (1993—2016)	5
图 4 全球以市场平均水平计算的产品分布图 (2016)	6
图 5 全球国内和国际保理业务量占比图 (2016)	6
图 6 认知程度和接受程度 (2016)	8
图 7 需求水平和发展展望 (2016)	8
图 8 业务量展望 (2016)	8
图 9 利润率展望 (2016)	9
图 10 客户和债务人风险展望 (2016)	9
图 11 外部监管对业务及其发展的影响 (2016)	9
图 12 资本约束和流动性的影响 (2016)	10
图 13 当前国际贸易环境的影响 (2016)	10
图 14 金融科技对行业潜在影响 (2016)	10
图 15 全球贸易增长率 vs GDP 增长率 (1990—2016)	22
图 16 全球 GDP 增长率预测 (2016—2018)	23
图 17 欧盟保理业务量 (2011—2016)	24
图 18 欧盟保理行业 GDP 渗透率 (2016)	25
图 19 欧盟主要市场的份额 (2016)	25
图 20 欧盟国际保理和国内保理演变 (2010—2016)	25
图 21 欧盟无追索权保理和有追索权保理 (2010—2016)	26
图 22 欧盟活跃的保理客户数量 (2010—2016)	26
图 23 欧盟保理客户年均业务量 (2010—2016)	27
图 24 英国保理和发票贴现业务量 (2013—2016)	30
图 25 英国发票贴现业务量 (2015—2016)	30