



创优系列·国际贸易



本书含
精美PPT



国际结算

International Settlement

贺培主编



中国工信出版集团



电子工业出版社
PUBLISHING HOUSE OF ELECTRONICS INDUSTRY
<http://www.phei.com.cn>

创优系列·国际贸易



本书含
精美PPT



国际结算

International Settlement

贺培主编

電子工業出版社

Publishing House of Electronics Industry

北京·BEIJING

内 容 简 介

本书系统地阐释了国际结算的基本概念、金融服务贸易与国际结算、相关国际惯例与规则、结算工具、结算方式及其业务运作、人民币国际化与跨境贸易支付结算等内容,并在有关篇章加入了专题性分析及案例解读,力求使本书的结构更为合理,内容更为充实,体例更为丰富。本书系统地论述了国际结算运作实践及其发展变革,并附有附录和思考题以便查询和练习。

本书既可供高等院校国际贸易相关专业课程教学使用,又可作为从业人员学习国际结算基本原理和业务知识的培训教材。

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有,侵权必究。

图书在版编目(CIP)数据

国际结算/贺培主编. —北京:电子工业出版社, 2016. 7

ISBN 978-7-121-29027-5

I. ①国… II. ①贺… III. ①国际结算-高等学校-教材 IV. ①F830.73

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 128737 号

策划编辑:徐 颢

责任编辑:徐 颢

印 刷:涿州市京南印刷厂

装 订:涿州市京南印刷厂

出版发行:电子工业出版社

北京市海淀区万寿路 173 信箱 邮编:100036

开 本:787×1092 1/16 印张:23.75 字数:628 千字

版 次:2016 年 7 月第 1 版

印 次:2016 年 7 月第 1 次印刷

定 价:49.00 元

凡所购买电子工业出版社图书有缺损问题,请向购买书店调换。若书店售缺,请与本社发行部联系,联系及邮购电话:(010)88254888, 88258888。

质量投诉请发邮件至 zlts@phei.com.cn, 盗版侵权举报请发邮件至 dbqq@phei.com.cn。

本书咨询联系方式:(010)88254103。

前 言

国际结算是一种基础性的跨国金融活动。通过商业银行的国际结算运作,全球的货币收付和资金流动得以顺利实现,国际间的各种往来与交易得以正常进行。在瞬息万变的信息时代和全球化背景下,世界经济、贸易、投资呈现出新的发展态势,国际生产与贸易模式发生了深刻变化,对于创新性金融服务的需求更加广泛多样,国际结算的基础作用也更加凸显。传统的国际结算亦由以货物贸易为主要服务对象,拓展至服务贸易、技术贸易以及国际商务等其他领域。

随着国际贸易的演进,始终与之紧密交融的金融业亦经历了发展变革。金融支持从基础性的支付结算与汇兑,拓展到资金融通、信用增强和风险控制等增值性服务领域,逐步形成了自成一体的贸易金融体系。贸易金融满足了企业的多方面金融需求,为保障和促进全球贸易经济平稳运行发挥了不可或缺的重要作用。此外,在信息技术的支持下,电子商务日益普及,金融IT快速发展,电子支付、电子单证应用方兴未艾,实质性地改变了国际结算运作的传统模式,显著地提高了资金流动及资源配置效率。作为人民币国际化进程中的重要战略举措,跨境贸易人民币结算与跨境人民币支付清算安排的稳步推进,对于促进我国对外经济与金融发展具有重要意义。

在高等教育应用经济学等学科专业的课程体系中,国际结算是一门重要的专业课。加强国际结算课程的教材建设,对于推动该课程的教学改革,进而有效培养国际金融、国际贸易以及国际商务领域的专门人才,具有重要意义。本书以国际结算运作实践及其发展变革为背景,系统地阐释了国际结算的基本原理、金融服务贸易与国际结算、相关国际惯例与规则、结算工具、结算方式及其业务运作、人民币国际化与跨境贸易支付结算等内容,并在有关篇章加入了专题性分析及案例解读,力求使本书的结构更为合理,内容更为充实,体例更为丰富。

本书分为五篇:第一篇,导论;第二篇,国际结算支付工具与支付系统;第三篇,国际结算单据;第四篇,国际结算方式;第五篇,人民币国际化与跨境贸易结算。全书共有十九章和两个附录。

本书由贺培教授主持编著。参与本书编著的有:贺培(第一章,第三章,第五章,第六章,第七章,第九章,第十章,第十一章,第十三章,第十四章第一、三、四、六、七节,第十七章);南琪(第四章,第十二章,第十四章第五节);聂利君(第八章,第十四章第二节,第十五章,第十六章);孙志贤(第二章);马光明(第十八章,第十九章第二节);孙瑾(第十九章第一节)。封肖云、王雅君、李羨滢、焦翔鸥以及姬钰参与了本书部分案例分析的资料整理工作。

在本书的策划、立项、编写及出版过程中,始终得到了中央财经大学和电子工业出版社的大力支持与帮助;徐颢先生为本书的出版做了大量的具体工作。

在此,我们深表敬意与感谢!

限于水平,本书的不足在所难免,敬请读者不吝赐教。

作 者

2016年4月于北京

前 言 III

目 录

第一篇 导 论

第一章 国际结算概述	2
第一节 国际结算的内涵/2	
第二节 国际结算的特征/7	
第三节 国际结算的要素与功能/9	
第四节 国际结算的发展变革/13	
本章小结/14	
关键词汇/15	
思考题/15	
主要参考文献/15	
第二章 WTO 体制下的金融服务贸易	16
第一节 WTO 关于金融服务贸易的规制框架/16	
第二节 金融服务贸易中的国际结算/20	
本章小结/24	
关键词汇/24	
思考题/24	
主要参考文献/24	
第三章 国际贸易及其结算的基本规范	25
第一节 国际货物贸易的基本规范/25	
第二节 国际贸易结算惯例与规则/35	
本章小结/36	
关键词汇/37	
思考题/37	
主要参考文献/37	
第四章 商业银行的国际结算业务	38
第一节 商业银行业务体系/38	
第二节 商业银行国际结算运作/49	

本章小结/62	
关键词汇/63	
思考题/63	
主要参考文献/63	

第二篇 国际结算支付工具与支付系统

第五章 票据	66
第一节 票据概述/66	
第二节 汇票/72	
第三节 本票/86	
第四节 支票/90	
本章小结/92	
关键词汇/93	
思考题/93	
主要参考文献/93	
第六章 其他支付工具	94
第一节 银行卡/94	
第二节 电子支付/101	
本章小结/105	
关键词汇/105	
思考题/105	
主要参考文献/106	
第七章 国际支付系统	107
第一节 支付体系概述/107	
第二节 主要国际支付系统/112	
本章小结/115	
关键词汇/116	
思考题/116	
主要参考文献/116	

第三篇 国际结算单据

第八章 国际结算单据	118
第一节 国际结算单据的概念和作用/118	
第二节 国际结算单据的应用/120	
本章小结/123	
关键词汇/123	
思考题/123	

主要参考文献/123

第九章 运输单据	124
第一节 物流与国际货物运输/124	
第二节 海洋运输单据/129	
第三节 其他运输单据/139	
本章小结/144	
关键词汇/144	
思考题/145	
主要参考文献/145	
第十章 保险单据	146
第一节 国际货物运输保险/146	
第二节 出口信用保险/154	
第三节 保险单据及其应用/159	
本章小结/161	
关键词汇/161	
思考题/162	
主要参考文献/162	
第十一章 其他单据	163
第一节 商业单据/163	
第二节 官方单据/165	
本章小结/170	
关键词汇/171	
思考题/171	
主要参考文献/171	

第四篇 国际结算方式

第十二章 汇付	174
第一节 汇付概述/174	
第二节 汇付业务运作/176	
第三节 汇付的应用/183	
第四节 汇付的新发展/186	
本章小结/191	
关键词汇/191	
思考题/191	
主要参考文献/191	
第十三章 托收	192
第一节 托收概述/192	

第二节 关于托收的国际惯例与规则/195	
第三节 托收业务运作/197	
第四节 托收运作中的贸易融资/202	
第五节 托收风险控制/204	
本章小结/206	
关键词汇/207	
思考题/207	
主要参考文献/207	
第十四章 信用证.....	208
第一节 信用证概述/208	
第二节 关于信用证的国际惯例与规则/211	
第三节 信用证业务运作/219	
第四节 信用证种类/227	
第五节 进出口贸易信用证结算/238	
第六节 信用证运作中的贸易融资/249	
第七节 信用证风险控制/251	
本章小结/253	
关键词汇/253	
思考题/253	
主要参考文献/254	
第十五章 国际保理.....	255
第一节 国际保理概述/255	
第二节 国际保理组织与规则/261	
第三节 国际保理业务运作/263	
第四节 国际保理风险控制/268	
第五节 我国商业银行提供的国际保理服务/272	
本章小结/275	
关键词汇/275	
思考题/276	
主要参考文献/276	
第十六章 福费廷.....	277
第一节 福费廷概述/277	
第二节 国际福费廷组织与规则/281	
第三节 福费廷业务运作/282	
第四节 福费廷风险控制/289	
本章小结/292	
关键词汇/293	
思考题/293	

主要参考文献/293

第十七章 国际信用担保	294
第一节 担保概述/294	
第二节 关于信用担保的国际规则/297	
第三节 国际信用担保形式与应用/299	
第四节 国际信用担保风险控制/315	
本章小结/318	
关键词汇/318	
思考题/319	
主要参考文献/319	

第五篇 人民币国际化与跨境贸易结算

第十八章 人民币国际化简述	322
第一节 货币国际化及其条件/322	
第二节 人民币国际化进程/328	
第三节 离岸人民币业务发展概况/341	
本章小结/349	
关键词汇/349	
思考题/350	
主要参考文献/350	
第十九章 跨境贸易人民币结算	351
第一节 跨境贸易人民币结算概述/351	
第二节 跨境人民币支付清算安排/352	
本章小结/357	
关键词汇/357	
思考题/357	
主要参考文献/357	
附录1 专业词汇解释	358
附录2 专业词汇中英文对照	365



第一篇 导 论

第一章

国际结算概述

国际结算是一种基础性的跨国金融活动。通过商业银行的国际结算运作，全球的货币收付和资金流动得以顺利实现，国际间的各种往来与交易得以正常进行。在瞬息万变的信息时代和全球化背景下，世界经济、贸易、投资呈现出新的发展态势，国际分工与合作更加密切，对于创新性金融服务的需求更加广泛多样，国际结算的基础作用也更加凸显。

第一节 国际结算的内涵

在商业银行的业务体系中，国际结算(International Settlement)基本上定位于中间业务领域。中间业务是商业银行为客户办理的各种代理性、服务性业务。然而在实践中，国际结算又不完全局限于中间业务，它通常与商业银行的其他服务交融运作，以满足客户的多方面需求。总体上，国际结算通常涉及结算方式运作、支付与汇兑、贸易单据处理、贸易融资、信用担保、风险控制等多个业务领域。整体来看，国际结算运作环节多、难度大、风险高，是一项体现商业银行综合实力与经营管理水平的国际业务。

一、国际结算的定义

国际间的各种交易或往来，诸如货物买卖、服务贸易、技术贸易、直接投资、商务合作等，均会产生债权债务关系及资金流动。国际结算就是按照一定的规则、程序，借助金融工具、结算方式以及银行的跨国合作，清偿国际间的债权债务并实现资金转移的金融活动。随着全球经济、贸易、投资的迅猛发展，对于金融服务的广泛需求加剧了银行间的竞争，进而推动了国际结算业务的发展创新，其产品与服务日益多样，运作模式日趋高科技化。当今，国际结算已经与贸易融资、信用支持、风险管理融为一体，成为综合性跨国金融活动。

二、国际结算服务的主要内容

(一) 国际贸易结算

为国际贸易的参与者提供支付汇兑服务，是商业银行最重要的国际结算业务。全球货物贸易、服务贸易以及技术贸易必须借助国际结算实现资金的跨境转移和债权债务清讫，可以说，国际结算是支持并推动国际贸易发展的基础性金融服务。

1. 货物贸易结算

国际货物贸易(International Goods Trade)是世界经济活动的重要组成部分,也是形成国际间债权债务关系与资金跨境流动的主要动因之一。随着全球化及贸易自由化的推进,世界商品购销迅猛增长,市场竞争日趋激烈。各国均把货物贸易作为促进经济社会发展的重要力量,力争在国际分工中占据有利位置。

由于货物贸易所具有的特殊性与复杂性,绝大多数交易无法采用“钱货两讫”的形式,因而需要借助国际结算运作来实现商品跨境转移产生的债权债务清讫。不论是采用一般贸易还是加工贸易等其他贸易方式,都需要由经办国际结算业务的银行,利用金融工具及结算方式,通过一定的程序和渠道支付货款、跨境划拨资金,从而完成一笔贸易交易。货物贸易结算是国际贸易结算最重要的业务内容,也是保证全球贸易顺利进行不可或缺的金融服务手段。随着世界贸易规模的持续扩大及竞争的加剧,贸易结算的质量与效率更显重要。

2. 服务贸易结算

国际服务贸易(International Trade in Service)是指跨境进行服务交易的商业活动。1994年4月15日,关贸总协定各缔约方正式签署《服务贸易总协定》(General Agreement on Trade in Service);1995年1月1日,《服务贸易总协定》与世界贸易组织同时生效。《服务贸易总协定》的主要宗旨是:降低或消灭贸易壁垒;提高市场的竞争程度;支持经济增长与发展。世界贸易组织成立后,《服务贸易总协定》作为具有强制力和约束力的法律文件,已成为世界贸易组织多边贸易法律体系中不可分割的组成部分。

服务贸易活动也会产生债权债务关系,同样需要借助国际结算手段实现资金支付。现实中,服务贸易与货物贸易往往交织运作,例如,在一笔CIF合同项下的进出口贸易中,出口商在履行交货义务以后,合同金额中所包括的货物价款以及运费、保险费等服务性贸易支出,需要通过银行一并向进口商收取。随着世界经济、金融、物流、通信、旅游、医疗卫生、文化、教育等行业的快速发展,全球服务贸易迅猛增长,服务贸易结算规模持续扩大。

3. 技术贸易结算

技术贸易是基于合同或协议的约定,以商标、专利、专有技术等工业产权以及与技术转让有关的产品、设备为交易内容的国际贸易活动。技术贸易的形式主要包括许可证贸易、特许经营、咨询服务、技术服务与协助、技术入股、工程承包等。技术贸易与货物贸易、服务贸易有着显著不同,在技术研发与交易的全过程中,将会形成因技术转让产生的对价关系,需要借助商业银行的支付结算完成技术产品与服务的价值实现。

(二) 国际商务与投资活动的支付中介

国际商务与投资是世界经济的另一个重要领域。国际商务创新的层出不穷,全球投资的持续增长,离不开国际结算服务的基础支持。例如,在世界投资活动中,引发资本流动的因素多种多样,资本流动的方式、渠道、分布亦不相同,然其实现过程必须借助于银行提供的基础性支付结算服务。企业的对外直接投资一般会涉及项目评估,商务谈判,签约,资金投入,产品生产,销售,服务等环节,由此产生的资金跨境收付、融资、信用管理、风险控制等,均属于包括国际结算在内的金融服务的范畴。又如,国际金融市场中的交易活动,不论目的如何、金额多寡,也不论业务程序有多复杂、资金调拨有多频繁,最终都要通过全球银行间的业务合作机制,实现不同货币间的汇兑与结算。

根据联合国贸易和发展会议最新发布的报告,2015 年全球外国直接投资流量增长 36%,增至约 1.7 万亿美元,为 2007 年以来最高水平。其中,2015 年中国吸引的外国直接投资约为 1360 亿美元,较 2014 年增长约 6%,达到历史新高。

联合国贸发会议《全球投资趋势监测报告》称,在跨境并购驱动下,2015 年流入发达经济体的外国直接投资飙升 90%,总额达到 9360 亿美元,是有史以来的第二高点,占全球外国直接投资流量的 55%。美国共吸引 3840 亿美元外国直接投资,是 2014 年的 4 倍,达到 2000 年以来的最高水平,美国由此重新夺回了“全球最大外国直接投资目的地”称号。2014 年,受单一大规模资产剥离交易影响,美国吸收的外国直接投资处于极低的水平。2015 年美国外国直接投资流入的增长主要得益于股权投资及跨境并购的大幅上升。与此同时,随着欧盟宏观经济及金融市场的改善,跨国企业对欧盟的生产性投资出现反弹。2015 年流入欧盟的外国直接投资在经过连续 3 年下滑之后首次回升,总额达到 4260 亿美元。

2015 年亚洲发展中经济体吸引外国直接投资 5480 亿美元,约占全球外国直接投资流量的三分之一,仍是全球最大外国直接投资流入地区。中国 2015 年吸引外国直接投资增长 6%,达 1360 亿美元,总量位居全球第三位。其中,流入中国制造业的外国直接投资有所下降,但流入服务业的外国直接投资保持强劲增长势头,使中国吸收的外资总量创下了历史新高。

报告显示,受地缘政治以及市场信心下滑影响,2015 年流入俄罗斯和哈萨克斯坦的外国直接投资分别下降 92% 和 66%;受当地需求放缓以及初级产品价格跳水影响,流入非洲、拉美及加勒比地区的外国直接投资也大幅下挫。

报告分析认为,全球“绿地投资”增长乏力,特别是一些发展中地区“绿地投资”明显下滑,表明当前全球外国直接投资流动的增长势头并不稳固,在很大程度上仍受到全球并购大幅波动的影响。除非有新一轮企业重组及并购,2016 年全球外国直接投资流量预计将出现下降,这主要是受全球经济增长势头不稳、全球金融市场持续动荡、总需求低迷以及一些主要新兴经济体经济增长放缓的影响。此外,地缘政治风险及地区冲突加剧也可能进一步加剧全球经济面临的挑战。

但报告也认为,随着发达经济体经济温和反弹,全球宏观经济环境将有所改善,这可能进一步增强投资者信心,并推动跨国企业增加投资。此外,新兴经济体货币进一步贬值,以及跨国企业为调整全球生产经营布局而实施的并购交易,也可能促进全球外国直接投资流量增长。

资料来源:陈建. 全球外国直接投资增长 36% 中国吸引外资金额创新高. 经济日报, 2016. 1. 26.

(三) 其他国际结算服务

国际范围内的非经贸活动也会引起大量的跨境货币收付,从而产生了种类繁多的结算业务,如外币兑换业务、银行卡业务、旅行支票业务等。这些结算服务为全球文化教育、体育、旅游、卫生医疗等活动提供了基础性金融便利,也是商业银行中间业务收入的重要来源之一。

三、与国际结算相关的延伸性贸易金融服务

随着国际贸易的演进,始终与之相伴而行、紧密交融的金融业亦经历了发展变革,金融支持从基础性的支付结算与资金汇兑,拓展到资金融通、信用增强和风险控制等增值性服务,逐步形成了自成一体的贸易金融体系,满足了企业参与国际贸易活动的多方面需求。当

今,贸易金融已经成为保障全球经济、贸易平稳运行不可或缺的综合性金融安排。在贸易金融运作过程中,商业银行通常首先为企业办理支付结算业务,并根据客户需求进一步提供贸易融资、信用支持以及风险管理等延伸性服务。国际结算服务不仅解决了贸易活动产生的资金支付以及债权债务清讣,更是金融机构拓展增值性贸易金融业务的基础。

(一) 贸易融资

贸易融资(Trade Finance)系指围绕国际贸易运作而产生的资金借贷、信用支持及相关配套服务的金融活动。伴随着世界贸易的演进,贸易融资已经从银行的传统信贷业务,发展变革为涵括了多种融资产品及增值性服务的综合金融安排,成为贸易金融的核心业务。典型的贸易融资通常是商业银行在国际结算运作过程中向进出口商发放的贸易信贷,通常属于初始自中间业务的延伸性资产业务。具有自偿性特征的贸易融资有效地弥补了产品(服务)进入国际生产和流通过程中的资金缺口,对于缓解企业融资约束、保障商品与资金的跨境转移、管控信用风险等,具有举足轻重的作用。

供应链管理和现代物流在国际生产及流通领域的普遍应用,推动了贸易融资的全方位发展与变革。第一,供应链管理将企业与其合作伙伴整合为一个有机体,围绕核心企业形成了涵括上游供应商与下游经销商的战略联盟,整条供应链及其处于供应链不同位置的企业对金融服务有着特质化的需求,从而引发了有别于传统贸易融资的供应链金融的应运而生。第二,在供应链管理大行其道的趋势下,物流、分销、仓储、保险等行业日益紧密地契合于货物贸易活动,由此创造出的物流金融、仓单质押融资、保单融资、应收账款融资、大宗商品贸易融资等具有行业特色的贸易金融产品,具有巨大的市场需求。第三,金融综合经营的发展,实质性地促进了支付结算服务中介的多元化成长。承兑公司、贴现公司、包买商、金融公司等非银行金融机构,以专业模式为供应链各个环节的企业提供特色化的信用服务与融资便利,促进了贸易融资市场细分以及针对各类客户的融资产品研发。第四,相较于贸易单据对跟单信用证融资所形成的“刚性约束”,赊销、保付代理等非单据约束型融资产品以更为灵活、简捷的风格特质,在日益追求效率与节约的国际贸易领域备受青睐。相应地,在非单据约束型融资运作中,商业银行维护自身权益以及确保收益的手段,即由以控制单据为主,变化为有效识别和控制企业信用风险、有效管理企业应收账款和其他信用资产以及实行差异化的营销模式,要求商业银行必须具备更加完善的核心业务系统以及纯熟的经营管理技能。

(二) 信用支持与风险管理

随着经济全球化及金融自由化的推进,金融风险的扩散已经没有了时空与地域边界。在世界政治、军事以及国际关系复杂多变的现实情势之下,商务、贸易、金融活动的参与主体始终面临着政治风险、商业风险和其他风险的严峻挑战。因此,交易中的债权人普遍需要第三方提供信用支持以规避风险,从而引发了对风险管理服务的广泛需求。实践表明,商业银行提供的信用证、担保等传统信用增强产品,不仅是达成交易的必备条件之一,也是促使当事人履约、减少债务纠纷、防范和化解信用风险、维护交易秩序的重要保障手段。此外,商业银行提供的专业风险管理服务,更成为企业规避商品价格、利率、汇率风险所不可或缺的重要保障。

(三) 其他增值性贸易金融服务

在国际贸易和商务活动中,交易主体普遍具有资金运营、财务管理、投资规划、风险控制等

多种需求,因此除了国际结算与贸易融资以外,商业银行等金融机构积极开发相关增值服务,这些增值服务已经成为最具创新活力的贸易金融业务。例如,作为银行新兴战略性业务之一的现金管理,将单一的功能化服务统一到系统化的平台上,从而满足企业在支付结算、投资理财、资金融通等多方面的现金管理需求;通过与银行合作,企业可不断优化资金流动性结构,有利于改善对资金的控制和集中化程度。一些银行开创的“贸易金融+现金管理”模式,针对整条供应链各环节的交易活动,为核心企业和上下游企业提供资金结算、贸易融资、现金管理、资产托管等全方位综合金融服务,银企之间形成了集物流、资金流、服务流、信息流于一体的新型相依关系。商业银行竞相开展的“交易银行”这一新兴业务,利用支付结算现金池等服务增强客户粘性,将现金管理、贸易融资和资产托管等产品业务整合为一体,并以此拓展其他增值业务。随着我国金融资本账户的逐步开放和人民币国际化的稳步推进,跨境人民币支付结算以及投融资规模快速扩张,人民币离岸市场交易日趋活跃,发展创新空间巨大。

专栏 1-2 中国贸易金融呈现出的新特征

近年来,中国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”等为贸易金融业务的优化和升级提供了难得的外部机遇。与此同时,中国金融市场化改革的继续推进、《巴塞尔新资本协议》等监管规则的实践,也必将影响未来贸易金融业务的创新和发展。

一、全球化推动贸易金融向纵深发展

贸易金融具有服务实体经济的属性,决定了有更多的中小企业被纳入贸易金融服务体系,贸易金融服务的深度不断增加。在保持自偿性这一本质特征不变的情况下,贸易金融服务越来越广泛地与银行票据、商业票据、应收和预付账款、货权单据等实体经济活动所产生的具有较强变现能力的流动资产相结合,银行对融资申请的审查摆脱了对客户信用评级的过度依赖,越来越多的中小企业凭借在供应链中形成的债权和物权关系获得银行的融资服务,贸易融资业务向纵深渗透的趋势十分明显。

“走出去”的中国企业数量进一步上升,需要全球化的贸易金融服务方案。中国企业“走出去”的必然结果,是其采购、生产和销售活动在更广的全球范围内展开,因此制定全球化的贸易金融服务方案,帮助企业在跨时区、跨国家、跨币种的维度上更好地匹配物流和资金流,妥善管理资金收付余缺,最大限度地利用不同比重和不同国家的利率和汇率差以获得收益并规避风险,将成为未来贸易金融服务的关注焦点。

中国金融机构“走出去”,提供全球化贸易金融服务的整体实力不断增强。在中国企业“走出去”的同时,不少国内金融机构纷纷通过在海外自建机构网点、参股并购、开设“中国业务柜台”等多种形式加大境外业务拓展力度,银行在国内办理国际业务的传统格局已经悄然转变成走出国门提供全球服务的新格局,这无疑大大增强了中国银行业贸易金融服务全球化的势头。

二、产品组合趋向集成化和综合化

单一的融资结算占比不断下降,组合方案占比快速提升。跨币种、跨国家的融资和结算活动带来的利差和汇差受到企业的广泛关注,单一的融资结算产品不能满足大多数企业的需求,在帮助企业安全、快速地完成资金收付的同时,能帮助企业最大化资金收益、有效管理或规避汇率风险的集成化的贸易金融产品越来越成为公司客户的新宠。从对单个企业提供融资,转为提供涵盖产业链和关联企业的服务方案。贸易金融中的供应链金融已经形成典型的“1+N”模式,

银行必须将供应链的核心企业和上下游企业作为一个整体来设计贸易金融方案,对产业链上下游关键节点的产、供、销活动进行统筹,在此基础上提供一揽子融资、结算服务和账户管理、财务顾问等衍生服务,以确保整个产业链资金的正常周转。

三、创新研发常态化

一是利率、汇率变动带来的创新机遇。贸易金融业务与金融市场服务的紧密融合需要贸易金融产品保持创新的频度,随时根据市场利率、汇率的相对变化更新现有产品,适时推出新产品,以不断满足客户锁定风险、降低融资成本的需要。

二是人民币国际化带来的创新机遇。人民币国际化孕育着丰富的创新机遇,如着眼于离岸市场的资金保值增值和资产托管服务,着眼于小币种报价带来的做市商业机遇,着眼于打造人民币资金全球清算体系的资金清算产品,着眼于为国外同业提供人民币账户管理和资金结算的同业业务等,都有巨大的发掘潜力。

三是监管逐步放松而带来的创新机遇。如资本项目开放、跨境借贷逐步拥有更大的自由度,跨境人民币贸易融资不再纳入外债管理额度管理等一系列跨境资金流动管制的放松,为贸易金融带来更大的创新空间。

四是产业链条延长可能带来的研发热点。如随着中国制造受原材料大宗商品价格波动的不利影响日益显现,国内客户越来越希望通过参与国际市场的大宗商品业务锁定价格,大宗商品融资也因此成为近年来贸易金融业务发展的新热点。许多银行通过加强与境外大宗商品交易机构的业务合作来搭建大宗商品融资业务平台。

四、运作管理一体化

人民币国际化打破了跨境贸易融资的币种分割,资本流动的逐步放开也破除了资金跨地域周转的限制,这为贸易金融产品的研发、管理和风险控制打开了境内外一体化运作的空间。贸易金融的规模化发展也要求实施一体化管理,以提升效率节省成本。许多金融机构加强了贸易金融产品的条线指导和统筹,贸易金融产品进一步标准化和系列化,以标准化产品、差异化组合的策略实现对中小企业和大中型企业的全覆盖。贸易金融的后台作业和处理流程整合完成后,设立区域性的单据处理中心和运营服务中心的条件日渐成熟,全球贸易金融服务将获得全球一体化的运营支持保障。

五、融资交易信息化

信息技术越来越广泛地应用于贸易金融服务领域,表现在银行日益借助电子渠道交付贸易金融产品和服务。银行不仅通过自身的网上银行和电话银行直接向其企业客户提供贸易金融服务,还借助与电商平台的海量客户信息,如开业时间、信用评级状况、月销售金额等来制定专门的融资额度核定标准,从而实现为网店客户批量提速在线融资和结算服务。

资料来源:陈四清.贸易金融.北京:中信出版社,2014.

第二节 国际结算的特征

从地域的角度,可将结算活动划分为国内结算和国际结算两部分。这两类结算活动都是通过结算工具、结算方式、支付系统以及规则的运用,实现各种交易产生的资金收付。国际结算具有不同于国内结算的一些基本特征。

一、业务服务范围的国际性

国际结算处理的是国际间的资金转移与债务清偿,所以对于商业银行而言,国际结算是其国际金融业务的重要组成部分,具有涉外性;就全球范围而言,国际结算属于跨国银行业务,需要银行间的国际合作。国际结算业务质量不仅取决于经办银行的综合实力,也取决于全球国际结算服务体系的健全与效率。另外,国际结算的业务质量关乎本国客户及他国或地区当事人的利益。例如,在信用证业务中,开证行未能按照约定开出信用证,将影响国外出口商正常履行信用证项下的交付货物、提交单据、转移货物所有权等义务,本国进口商则无法及时提货销售;通知行未能按照约定向出口商通知信用证,同样会影响本国出口商和外国进口商的利益。又如,业务范围的国际化决定了国际结算的运作机制、营销模式、产品设计以及发展创新,必须考虑全球因素的影响与制约,遵守相关的国际规制,满足跨境交易主体对于金融服务的多样化需求。而且,国际结算运作过程中产生的争执与纠纷,通常会依据有关国际公约、国际惯例以及当事人所在国法律的相关规定予以解决。

二、业务服务领域的广泛性

国际结算是一种基础性的金融服务,其范围几乎涉及所有对外经贸和其他活动。商业银行根据市场趋势、客户需求以及运作条件,制定业务发展战略,提供多元化的国际结算产品与创新性的增值服务。在国际经贸领域,商业银行重点为客户提供汇兑、支付、结算、融资、担保、信用便利、账务管理、风险控制等服务;随着国际商务和供应链金融的快速发展,国际结算的参与主体、运作模式、业务程序等均发生了显著变化,服务领域更加宽泛,服务内容更加多样。日趋广泛的文化、教育、体育、娱乐、医疗卫生等领域的国际交流,形成了对金融服务的新需求,拓展了商业银行在支付结算、银行卡等基础业务领域的创新空间。此类业务风险较低而收益可观,是商业银行中间业务收入的重要来源之一。

三、国际规制的约束性

国际结算解决的是国际间的债权债务清偿及其资金转移,所以其必然受到国际规制的约束。涉及国际结算的相关国际规制主要有:(1)国际公约,如联合国国际贸易法委员会主持制定的《联合国国际货物销售合同公约》,其关于国际货物贸易及其销售合同的解释与规定,对于国际贸易结算具有重要影响,以及2001年12月12日联合国第56届大会第85次全体会议上正式通过的《联合国国际贸易中应收账款转让公约》等;(2)国际惯例,如国际商会制定和颁布的《国际贸易术语解释通则》、《跟单信用证统一惯例》、《托收统一规则》、《见索即付保函统一规则》、《福费廷统一规则》等,这些国际惯例已成为指导规范国际贸易活动及其支付结算的通行准则;(3)重要国际组织制定的准则与规范,如国际清算银行支付与结算委员会定期发布的关于支付体系的报告和指导意见,经合组织(OECD)定期发布的《官方支持的出口信用安排》,以及国际保理商联合会发布的《国际保理业务通用规则》等。

四、支付结算货币的多元性

国际结算主要为国际经贸及其他活动提供服务,势必会涉及多种货币的使用,从而形成多元性的支付结算货币体系。例如,进出口商在选择并确定交易商品的计价货币和支付货币时,