

# 国际结算

International settlement  
and  
trade finance practice

李华根 著

# 与贸易融资实务

◆ ◆ ◆ ◆ ◆

全面深刻——系统介绍国际结算工具与贸易融资方式

与时俱进——探讨风险参与、供应链融资等非传统融资产品

敦本务实——案例分析、经验总结力呈资深专家的实务分享

国际结算

与贸易融资实务

GUOJI JIESUAN YU MAOYI RONGZI SHIWU

李华根 著

中国海关出版社

## 图书在版编目 (CIP) 数据

国际结算与贸易融资实务/李华根著. —北京: 中国  
海关出版社, 2011. 12

(国际贸易金融系列)

ISBN 978-7-80165-847-0

I. ①国… II. ①李… III. ①国际结算②国际贸易—  
融资 IV. ①F830.73②F831.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 232030 号

## 国际结算与贸易融资实务

GUOJI JIESUAN YU MAOYI RONGZI SHIWU

作 者: 李华根

策划编辑: 马 超

责任编辑: 刘 倩 何叶颖

出版发行: 中国海关出版社

社 址: 北京市朝阳区东四环南路甲 1 号

邮政编码: 100023

网 址: [www.hgcb.com.cn](http://www.hgcb.com.cn); [www.hgbookvip.com](http://www.hgbookvip.com)

编 辑 部: 01065194242-7554 (电话)

01065194234 (传真)

发 行 部: 01065194242-7540/42/44/45 (电话)

01065194233 (传真)

社办书店: 01065195616/5127 (电话/传真)

01065194262/63 (邮购电话)

北京市建国门内大街 6 号海关总署东配楼一层

印 刷: 北京京都六环印刷厂

经 销: 新华书店

开 本: 710mm×1000mm 1/16

印 张: 20.5

字 数: 342 千字

版 次: 2012 年 1 月第 1 版

印 次: 2012 年 1 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-80165-847-0

定 价: 42.00 元



海关版图书, 版权所有, 侵权必究

海关版图书, 印装错误可随时退换

# 序 言

虽然经历多次经济周期性盛衰、全球金融风暴，银行业的经营受到极大冲击，但国际贸易业务一直保持平稳。伴随全球贸易的不断发展，贸易金融必定成为主力军，成为银行赢利的一个重要引擎。

人们对贸易的传统理解仅限于对贸易结算和融资的服务，但随着经济全球化的愈演愈烈，全球贸易往来愈加深入，贸易金融将演变成与投资、生产、销售等各个活动密切相关的一项综合金融服务。

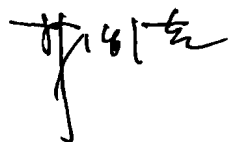
国际贸易融资是银行在信用证、托收、汇款或保函项下，以真实的国际贸易为基础，向进口商或出口商提供的一种贷款或信用支持。通过贸易融资，进出口商不仅可以获得资金或将商业信用转换为银行信用，而且可以分散或转嫁国际贸易中的国家风险、银行风险、汇率风险等不确定因素。虽然，国际贸易融资是商业银行一项传统业务，但在不断发展下，从最初的信用证项下的出口议付，已发展为当今业内人士经常讨论的结构性贸易融资、走出去融资及供应链融资等。沿着这一历史发展的轨迹，我们可以清晰地意识到国际贸易融资产品的多样性与复杂性。因此，撰写这方面的专业书籍是一件较为困难的事情。

本人认识作者李华根先生多年，他是一位非常敬业的资深银行家，在国际贸易融资领域，拥有坚实的专业知识基础与丰富的从业经验。李先生先后在巴黎巴，美联和三井住友银行工作了40多年，在这几家国际知名银行工作的经历使他对国际贸易融资的操作流程和风险管理有着非常全面、深刻的认识与理解。

贸易金融涵盖面广，内涵丰富。本书系统介绍了国际贸易与国际贸易

结算的相关知识；全面阐述了不同国际贸易融资产品的概念与操作流程；结合案例详细论述了国际贸易融资的风险管理方法与措施，把理论和实务紧密结合在一起，并积极探讨了风险参与、供应链融资等非传统型贸易融资产品的特点。此外，最后一章附上的相关业务协议和操作文本也具有很强的实用价值。

目前，关于国际贸易融资方面高质量的专业书籍不多，对读者而言，本书肯定是不可多得的作品，对培育国际贸易专才，一定大有裨益。本人认为此书乃从事国际贸易人员必备的工具书，特予以推荐。



中国商会银行委员会副主任  
中国银行业协会贸易金融专业委员会副主任暨  
常务委员会副主任  
中国民生银行贸易金融事业部总裁

国际贸易市场的风险与效益是相互联系的，如何预见、规避、转移、分摊风险，彼此公平竞争，从中获得合理的经济效益，乃是商业及银行界共同寻求的目标。

如何选择、运用合适的国际贸易结算和融资方式是从事国际贸易人员所必需的知识。本书对不同性质的融资方式和结算工具，从实务与理论并重的角度，作了较全面、较系统、较深刻的阐述。力求内容翔实、文字简洁、含义明确，旨在引起初读者对国际贸易兴趣的同时，又能为正在从事国际贸易业务的人员发挥实用功能。

本书曾于 2008 年发行第一版。但过去 3 年银行的经营模式发生了一些变化，尤其是在 2008 年的金融风暴之后，中间业务收入成为银行的重要支撑，很多国际性银行又重回经营国际业务的领域，加上国际商会的几个惯例亦因市场的变化而作出了修订。因此，本书对 2008 年出版的《国际贸易融资和结算》重新编排，增加了新的材料，希望读者能从中获取更多和更值得参考的资料。

本书共分九章，详述国际清算，国际贸易结算方式、工具和风险防范，常见的贸易欺诈，短期、中长期和结构性融资方式等内容。此外，在最后两章中将一些重要的案例和经常使用的协议样板提供给读者参考。

本人现任中国民生银行贸易金融事业部总裁高级行销策划顾问。身为金融行业的一员，我与这个行业共度了 42 年的风雨历程。对国际贸易业务有着较丰富的实战经验。超过 2 000 名银行从业人员曾经参加过本人在四十多个省、市，香港特别行政区及台湾地区举办的研讨班，围绕着国际清

算，贸易结算和融资，风险管理及防范等内容进行学习探讨。

承蒙冯敬德律师帮助，出借其两本有关信用证业务的英文著作（Leading Court Cases on Letters of Credit 和 UCP600 Legal Analysis and Case Studies），本书得以引用其中一些内容和案例，特此致谢。由于国际贸易在不断发生变化，因此，本书难免存在疏漏和问题，恳请读者和各界人士批评和指正。

李华根

2011年7月

## **第一章 国际贸易和国际结算 / 1**

- 第一节 国际贸易的特性、政策和体制 / 4
- 第二节 国际贸易分类、流程和术语 / 9
- 第三节 国际贸易欺诈和案例分析 / 21
- 第四节 国际结算的理论、主体和关系 / 26
- 第五节 商业银行在国际贸易扮演的角色 / 32

## **第二章 国际贸易结算方式、工具及其风险防范 / 35**

- 第一节 国际贸易结算方式 / 36
- 第二节 国际贸易结算工具 / 38
- 第三节 国际贸易结算风险和防范 / 59

## **第三章 最常用的国际贸易结算工具详析 ——信用证和保函 / 63**

- 第一节 如何利用信用证进行结算 / 64
- 第二节 有关 UCP 600 条文的若干问题 / 74
- 第三节 信用证陷阱和欺诈 / 93
- 第四节 信用证纠纷和仲裁 / 103
- 第五节 保函与备用信用证详析 / 110
- 第六节 操作备用证的重要要素 / 121



**第四章 国际清算 / 127**

- 第一节 国际货币清算体系、分类和系统介绍 / 128
- 第二节 美元清算 / 132
- 第三节 欧元清算 / 137
- 第四节 日元清算 / 143
- 第五节 港元清算 / 147

**第五章 国际贸易短期性融资 / 151**

- 第一节 短期贸易融资的信用风险 / 152
- 第二节 代理行额度授信管理 / 164
- 第三节 对出口商的短期贸易融资 / 167
- 第四节 对进口商的短期贸易融资 / 176
- 第五节 国际贸易融资操作风险 / 185

**第六章 中、长期贸易融资 / 197**

- 第一节 长期低息融资 / 198
- 第二节 保理 / 199
- 第三节 福费廷 / 206
- 第四节 保理和福费廷的融资风险 / 215
- 第五节 风险参与和银行承兑 / 217

**第七章 结构性融资 / 223**

- 第一节 独特的融资方案结构 / 224
- 第二节 供应链融资 / 227
- 第三节 项目融资 / 230
- 第四节 租赁 (Leasing) / 237
- 第五节 船舶融资 / 240

**第八章 案例介绍 / 247**

- 案例一 AXA Assurances, Inc. v The Chase Manhattan Bank [2001] (USA) / 248
- 案例二 3Com Corporation v Banco Do Brasil, S. A. [1999] (USA) / 250

- 案例三 Standard Chartered Bank v Pakistan National Shipping Corporation  
[2002] (England) / 254
- 案例四 Arma Far East Ltd. v Uni Fit Garment Factory Ltd.  
[2002] (Hong Kong) / 257
- 案例五 Hyosung America, Inc. v Sumagh Textiles Co. , Ltd.  
[1998] (USA) / 258
- 案例六 United City Merchants (Investments) Ltd. v Royal Bank of  
Canada [1983] (England) / 260
- 案例七 Prime Deal (HK) Enterprises Ltd. v HSBC Ltd. and  
Another [2002] (Hong Kong) / 263
- 案例八 China New Era International Ltd. v Bank of China  
(Hong Kong) Ltd. , Flexus Computer Technology Inc. and  
First Commercial Bank Ltd. / 266

**第九章 协议样板 / 269**

- 样板一 Forfaiting Agreement (Documentary Credit Purchase) / 271
- 样板二 Master Risk Participation Agreement / 286
- 样板三 Banker Acceptance (or Note Purchase) Agreement / 304



## 第一章

# 国际贸易和国际结算

国际贸易是复杂和多变的，每种不同的贸易方式都存在着不同的风险。叙做国际贸易的所有有关方都必须清楚了解每种贸易方式的流程和各环节的风险，然后，寻找合适的工具来尽量减低或转移风险。

国际结算是指运用某种途径和特定货币以结清国际间进、出口企业之间因贸易所产生的债权、债务关系。主要是按买卖双方议定的具体交单和付款方式来办理单据和货款的双向对流。通过国际商业银行利用转账方式实现货币的转移达到清偿债务的目的。随着全球经济的不断发展，各国间的货物、劳务、人才、资本及技术等资源不断流通与交换，跨国的支付和结算是必然的。

本书的第一章至第七章将会详细介绍国际贸易的各种方式、工具、流程、风险和防范等。

## 一、国际贸易 (International Trade)

### (一) 何谓国际贸易

“贸易”是指商品或劳务的交换。比如，你今天出门上班在去公司路上的超市买了一瓶牛奶和面包，以金钱换取了货物的买卖，就已进行了贸易；又比如，你在公司上班，以劳动力换取工资，也是贸易的一种。这种贸易是在本土发生，故称为国内贸易 (Domestic Trade 或 Home Trade)。

对一个国家而言，其与别国之间进行的货物或服务的交换活动，便称为对外贸易 (Foreign Trade)。因此，世界各国之间的贸易构成了国际贸易，亦即国与国之间的商品或劳务 (包括技术、教育、咨询等) 的交换活动，称为国际贸易或世界贸易。它的产生和发展以国家的存在为前提，并对其国民经济有着深远的影响。

国际贸易是在一定的历史条件下产生和发展起来的。它的产生必须具备两个基本条件：

- (1) 社会生产力的发展产生了可供交换的剩余产品；
- (2) 国家的形成。

在原始时代，生产水平极低，人类劳动所得的产品仅能维持自身最基本的生存需要，没有剩余产品可供交换。随着人类和社会的进步，人们创造的产品已略有剩余，于是开始了近距离区域内的物物交换，这可以说是国际贸易的雏形。初期，由于交通条件不便和通信手段落后，国际贸易的发展受到很大的限制，只是到了资本主义社会，国际贸易才得到迅速发

展，才真正具有了世界的性质。

### (二) 为何需要国际贸易

世界各国之间之所以会发生国际贸易，其原因主要是由下述因素所致：

(1) 世界各国在劳动力，资本及土地等资源分配上极不平均，差异极大；

(2) 生产要素不能在国与国之间自由移动，缺乏流动性；

(3) 文化及国情不同，风俗习惯、市场需求、产品偏好等均不尽相同。

因此通过国际自由贸易可以使各国之商品互通有无，各取所需，是双赢的做法。国际自由贸易既能提高各国人民的生活水平，又可增进国家整体的生产力，扩大厂商的营销范围，增加企业的就业机会。

目前，国际贸易不仅具有真正的世界性质，而且所包含的内容不断丰富。从前，国际贸易实际上只包括实物商品的交换，而现在，还包括劳务和技术等非实物商品的交换。所谓实物商品的交换，是指原料品、半制成品及制成品的买卖；劳务交换是指在运输、邮电、保险、金融、旅游等方面为外国人提供服务，或本国工人、技术人员在国外劳动、服务，从而获得外国货币报酬；而技术交换包括专利权、商标使用权、专有技术使用权的转让，技术咨询和信息等的提供或接受。

## 二、国际结算 (International Settlement)

当然，利用现金在货到时付款，对买卖双方都是较安全的结算方式。但由于双方处在不同国家或不同城市，这基本上是不可能的。因此，买卖双方必须要按市场销售情况、对方资信情况和各类风险来考虑、协商采用哪种结算方式。

国际结算是指运用某种途径和特定货币以结清国际间进、出口企业之间因贸易所产生的债权、债务关系。主要是按买卖双方议定的具体交单和付款方式来办理单据和货款的双向对流。通过国际商业银行利用转账方式实现货币的转移达到清偿债务的目的。随着全球经济的不断发展，各国间的货物、劳务、人才、资本及技术等资源不断流通与交换，跨国的支付和

结算是必然的。

## 第一节 国际贸易的特性、政策和体制

---

### 一、国际贸易的特点

国际贸易与国内贸易相比，既有一定的共性，又有自己的特性。其共性是两者处在社会再生产中相同地位的交换环节，通过商品交换来实现商品的价值，具有共同的商品运动方式，受商品经济规律的影响和制约。而跨越国界的国际贸易相对国内贸易而言较为复杂，困难和风险较高。

#### (一) 国际贸易的复杂性

由于市场、文化和风俗等的不同，加上货币、贸易结算方式、货物运输和保险等较国内贸易更为多样化，因此，国际贸易更具复杂性。例如，在国际贸易中，货物运输的量较多、距离和时间较长、途中条件多变、货物容易受损等，因此就需要考虑对交付托运的货物进行哪种险种的投保。

##### 1. 市场和文化的差异

一般来说，发达国家的消费者文化程度较高且已解决了温饱问题，因此生活上就追求享受，对商品的需求是高质量、高档次和优质的。反之，发展中国家的消费者就先要解决生存和温饱的问题，他们所追求的多是经济和实用的商品。

##### 2. 风俗习惯和宗教信仰的差异

不同民族具有不同的风俗习惯和宗教信仰，这也决定了市场的需求特点。例如，日本人喜欢吃生鱼片，但欧美人就不爱吃生鱼片，而喜欢吃生牛肉。因此，做国际贸易就必须了解不同市场的特点和需求。

### (二) 国际贸易的困难性

#### 1. 语言障碍

在国际贸易中参与贸易方可能相隔遥远且语言文字不同，要在不同的贸易环节进行谈判、磋商和交换意见，就极为困难。因此在绝大部分的国际贸易中主要采用英语。

#### 2. 法律差异

每个国家的民法和商法都各不相同，这就会在国际贸易中产生司法冲突。如果从事国际贸易人员能粗略了解贸易对手所采用的法律基础，对减少贸易纠纷和诉讼会有很大的帮助。

#### 3. 贸易障碍

国家为了保持国际收支平衡、保护本国工业发展以及保证社会的正常生活等，往往采取一些政策和措施对国际贸易进行干预，保护主义造成的各种贸易障碍、不容易掌握国际市场动态以及贸易对手的资料情况等，也增加了国际贸易的困难性。

### (三) 国际贸易的高风险性

信用和商业风险在国际贸易中极为常见，贸易双方在多变的市场上稍有差错都会造成极大损失。此外，国家、银行和汇率变化等风险都会直接影响进出口双方的成本和利润。

#### 1. 信用风险

国际贸易的整个流程所需要的时间比较长，这期间如果买卖双方的财务状况发生变化或货物价格出现大幅度的波动，都会影响买卖双方的履约意愿。一旦发生贸易纠纷，双方在信用和金钱上就会受到损失。

#### 2. 汇率风险

由于各国的货币制度不同，用外国货币进行贸易的计价、结算和支付就会发生汇率的风险，这不仅直接关系到贸易当事人的盈亏得失，还会给有关国家的进出口贸易、国际收支、国家储备、物价等带来一定的影响。

## 二、国际贸易政策和措施

### (一) 国际贸易政策

国际贸易政策是一个国家为达成国际收支平衡，促进和维持经济发展，保护国内生产事业和增加政府税收等而制定的贸易政策。根据对外国商品与服务的需求实施自由贸易或保护贸易两种不同类型的政策。

#### 1. 自由贸易政策

取消对进、出口贸易的限制和障碍以及取消对本国进、出口商品的各种特殊优惠，使商品自由进出口，在国内外市场自由竞争。这是政府对进、出口贸易采取放任自由和不加干预的政策。世界经济强国都倾向于实施自由贸易政策。

#### 2. 保护贸易政策

国家对进、出口贸易施加干预，利用各种措施限制商品进口，保护国内市场 and 国内生产，使之免受外国商品的竞争；同时对本国出口商品给予优惠待遇和补贴以鼓励扩大出口。一些经济比较落后或国际竞争力薄弱的国家或地区比较倾向于实施保护贸易政策。

### (二) 国际贸易措施

贸易政策必须通过具体的工具加以实施，而不同的贸易政策往往包含不同的工具组合。简单来说，对外贸易政策的执行可粗略分为三种方式。

#### 1. 征收关税

国家通过征收进、出口商品关税来调节进、出口贸易及保护国内的产业和市场。关税是一种间接税，具有强制性、无偿性和预定性。关税是国家财政组成的一个重要部分。关税的种类繁多，可以按照不同的标准从不同的角度区分。例如，按商品流向分类有进口税，出口税和过境税；按征税目的分类有财政关税和保护关税；按征税待遇的分类有普通关税，特别关税和优惠关税。

征收关税的方法，主要有从量税和从价税。在此基础上，又衍生了混合税、选择税、滑准税和季节税等。



### 2. 非关税壁垒

非关税壁垒是指关税以外的一切限制进口的各种措施。最常见的有进口配额、进口许可证、最低限价制和外汇管制等。但随着世界贸易组织的不断扩大,传统非关税壁垒的作用受到不同程度的限制,各国为了利用非关税壁垒达到限制进口的目的,采用了各种新型的非关税壁垒。例如,技术性贸易壁垒和绿色贸易壁垒等。这些非关税壁垒表面上都具有其合理性,并且有些还为世贸组织的协议所允许。

### 3. 优惠信贷和补贴

各国政府为了鼓励出口,纷纷采用了很多不同的出口贸易措施,其中最常见的是出口信贷(包括买方信贷和卖方信贷)、出口信用保险、出口补贴(包括直接和间接补贴,如出口退税)、商品倾销、外汇倾销、促进出口的活动和建立专门组织(例如,对外贸易发展的经济自由港、自由贸易区、保税区和出口加工区、自由边境/过境区和科学/工业园区等)。

## 三、国际贸易体制

国际贸易体制发展到今天可谓极具多元化,有国与国之间的贸易协定,两个或两个以上国家的贸易条约和协定,地区性的联盟以至全球性的多边贸易体制。

### (一) 贸易协定

为给予其他国家最优惠国待遇和互惠待遇等,国与国之间签订的贸易条约和协定多不胜数。例如,贸易协定、支付协定、商品价格协定等。

### (二) 区域联盟

成员国为发展区内经济签订协议组成联盟,取消区内成员国之间贸易关税与数量限制或给予最优惠关税安排等,以提高区内贸易的自由度而推动国民生产总值提升。与此同时,区内成员国达成一致协议对非成员国实行统一关税政策,保障区内国民生活质量。最著名的有:亚太经济合作组织(APEC),东南亚国家联盟(ASEAN),欧洲联盟(EU),欧洲自由贸易联盟(EFTA),北美自由贸易区(NAFTA),西非国家经济共同体