

# 国际结算

International settlement  
and trade finance practice  
(Second Edition)

李华根 著

# 与贸易融资实务

(第二版)

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——探讨互联网金融、创新型贸易融资方式

敦本务实——案例分析、经验总结力呈资深专家的实务分享

涉外借

中国金融出版社

# 国际结算

## 与贸易融资实务（第二版）

GUOJI JIESUAN YU MAOYI RONGZI SHIWU (DI-ER BAN)

李华根 著

## 图书在版编目 (CIP) 数据

国际结算与贸易融资实务 / 李华根著. —2 版. —  
北京: 中国海关出版社, 2018. 3

ISBN 978-7-5175-0252-4

I. ①国… II. ①李… III. ①国际结算 ②国际贸易—  
融资 IV. ①F830.73 ②F831.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 310346 号

## 国际结算与贸易融资实务 (第二版)

GUOJI JIESUAN YU MAOYI RONGZI SHIWU (DI-ER BAN)

作 者: 李华根

策划编辑: 马 超

责任编辑: 马 超

助理编辑: 胡佳辰

责任监制: 王岫岩 赵 宇

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.hgchs.com.cn](http://www.hgchs.com.cn); [www.hgbookvip.com](http://www.hgbookvip.com)

编 辑 部: 01065194242 - 7585 (电话)

01065194234 (传真)

发 行 部: 01065194221/4238/4246 (电话)

01065194233 (传真)

社办书店: 01065195616/5127 (电话/传真)

01065194262/63 (邮购电话)

印 刷: 三河市人民印务有限公司

经 销: 新华书店

开 本: 710mm × 1000mm 1/16

印 张: 22.5

字 数: 350 千字

版 次: 2018 年 3 月第 2 版

印 次: 2018 年 3 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5175-0252-4

定 价: 55.00 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

# Preface

## 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贸易结算和融资，但随着经济全球化，全球贸易往来愈加深入，贸易金融将演变成与投资、生产、销售等各项活动密切相关的一项综合金融服务。

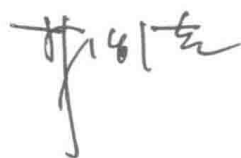
国际贸易融资是银行在信用证、托收、汇款或保函项下，以真实的国际贸易为基础，向进口商或出口商提供的一种贷款或信用支持。通过贸易融资，进出口商不仅可以获得资金或将商业信用转换为银行信用，而且可以分散或转嫁国际贸易中的国家风险、银行风险、汇率风险等不确定因素。虽然，国际贸易融资是商业银行一项传统业务，但在不断发展，从最初的信用证项下的出口议付，发展为当今业内人士经常讨论的结构性贸易融资、走出去融资及供应链融资等。沿着这一历史发展的轨迹，我们可以清晰地意识到国际贸易融资产品的多样性与复杂性。因此，撰写这方面的专业书籍是一件较为困难的事情。

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。

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。



蔷薇控股股份有限公司董事长

# Preface

# 前言

虽然距离 2007 年国际金融危机已有 10 年，但欧洲很多国家的经济还是在谷底徘徊，美国经济复苏缓慢，中国经济正面向增速换挡和结构转型方向前进。新的经营环境给全球金融行业带来了更大的生存压力和更为艰巨的发展挑战。同时，互联网金融正在全球范围内以前所未有的速度发展，新型的业务模式和解决方案层出不穷，进一步加剧了金融脱媒进程，不断分解和蚕食银行业务。

互联网的急速发展，贸易结算和融资方式都不断有新的突破，加上当前中国金融改革提速，利率市场化和人民币国际化进程加快，同业竞争日趋激烈，跨界竞争不断扩张，客户金融需求快速变化。银行业者必须以创新求生存、图发展。有见及此，本人希望将 2012 年发行的《国际结算与贸易融资实务》改版再次发行。新一版的《国际结算与贸易融资实务》将加入“互联网贸易”和“创新迎接未来”这两个新的编章，同时，更新一些内容和删除过旧的协议和案例。

新版的第一章至第七章讨论的还是传统的贸易结算、国际清算和贸易融资。新的贸易模式（例如，电子商务）和支付方式（例如，网上支付、第三方支付等）将会在第八章“互联网贸易”中讨论，而第九章“创新迎接未来”将讨论创新的贸易融资和交易银行。以中间业务收入为银行的重要支撑是行业未来发展的重中之重，交易银行的经营模式正好是以中间业务收入为核心的结构。

本书在 2012 年 1 月由中国海关出版社发行第一版。由于内容翔实、文字简洁明了和实用性强，深受读者喜爱。在当当网“贸易融资”同类书籍

的销售量一直排在第一位，获得 1 895 名读者的好评。读者的评语如“全面，读一章就收获很多啊”“有实用性和指导意义”和“书本包括的产品较为全面，可以给中高级的业内人士作为参考用书”等都带给我更多的动力。

国际贸易受着全球经济和互联网的不断冲击，结算方式和融资模式等都会不断地发生变化。在撰写这一版的第八和第九章时，虽然参考了很多其他作者的文献（见参考资料），但也难免存在疏漏和问题，恳请读者和各界人士批评和指正。同时，对参考文献的作者表示感谢，并承蒙中国民生银行贸易金融业务部产品中心总经理朱宏生先生同意出借案例，持此致谢。

李华根

# Contents

# 目 录

## 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 / 8
- 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 / 25
- 第五节 商业银行在国际贸易中扮演的角色 / 31

## 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 / 92
- 第四节 信用证纠纷和仲裁 / 106
- 第五节 保函与备用信用证详析 / 120
- 第六节 操作备用证的要素 / 131

#### **第四章 国际清算 / 143**

- 第一节 国际货币清算体系、分类和系统介绍 / 144
- 第二节 美元清算 / 147
- 第三节 欧元清算 / 153
- 第四节 日元清算 / 158
- 第五节 港元清算 / 162

#### **第五章 国际贸易短期性融资 / 167**

- 第一节 短期贸易融资的信用风险 / 168
- 第二节 代理行额度授信管理 / 180
- 第三节 对出口商的短期贸易融资 / 183
- 第四节 对进口商的短期贸易融资 / 192
- 第五节 国际贸易融资操作风险 / 201

#### **第六章 中、长期贸易融资 / 215**

- 第一节 长期低息融资 / 216
- 第二节 保理 / 217
- 第三节 福费廷 / 224
- 第四节 保理和福费廷的融资风险 / 233
- 第五节 风险参与和银行承兑 / 235

#### **第七章 结构性融资 / 241**

- 第一节 独特的融资方案结构 / 242
- 第二节 供应链融资 / 245
- 第三节 项目融资 / 249
- 第四节 租赁 / 258
- 第五节 船舶融资 / 261
- 第六节 股权融资 / 266

#### **第八章 互联网贸易 / 271**

- 第一节 电子商务 / 272
- 第二节 第三方支付 / 281

第三节 互联网对传统贸易的影响 / 288

第四节 互联网 + 金融 / 297

## 第九章 创新迎接未来 / 309

第一节 贸易融资创新 / 310

第二节 交易银行 / 328

第三节 成功创新的要素 / 344

参考资料 / 348

## 第一章

# 国际贸易和国际结算

国际贸易是复杂和多变的，每种贸易方式都存在着不同的风险。国际贸易的所有有关方都必须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降低或转移风险。

传统的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发展的必然结果。

随着互联网和电子商务的发展，跨国电子交易和跨国电子结算也正在推动着传统贸易形式的改变。

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、风险及其防范等。

## 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，在去公司的路上买了牛奶和面包，这种以金钱换取货物的行为，就是贸易；又比如，你在公司上班，以劳动力换取工资，这也是贸易的一种。这种贸易是在本土发生的，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）交换活动，被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，生产力水平极低，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、通信手段落后，国际贸易的发展受到很大的限制。只有到了资本主义社会，国际贸易才得到迅速发

展,真正具有世界性。

### (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,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、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,增加就业机会。

目前,国际贸易不仅具有真正的世界性,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收。

## 二、国际结算 (International Settlement)

当然,使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,这基本上是不可能实现的。因此,买卖双方必须根据市场销售、对方资信和各类风险的情况,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来结清国际进、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的方式实现货币的转移,以达到清偿债务的目的。随着全球经济地不断发展,各国间货物、劳务、人才、资本及技术等资源地不断流通与交换,跨国支付和结算是必然的。近年,互联网和电子商务的发展,跨国电子交易和跨国电子结算也正在推动着传统贸易形式地改变。

## 第一节 国际贸易的特性、政策和体制

### 一、国际贸易的特性

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，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某种险种的投保。

##### 1. 市场和文化的差异

一般来说，发达国家消费者的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；反之，发展中国家的消费者就要先解决生存和温饱的问题，他们所追求的多是经济和实用。

##### 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。因此为了减少语言障碍,人们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。如果从事国际贸易的人员能粗略了解贸易对手所采用的法律,对减少贸易纠纷和诉讼就会有很大的帮助。

### 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运转等,往往会采取一些政策和措施对国际贸易进行干预。这些干预造成的各种贸易障碍、难以掌握国际市场动态以及贸易对手的资料等情况,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就会造成极大损失。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、结算和支付就有汇率的风险,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。各国通常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,以及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了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,保护国内市场和国内生产,使之免受外国商品的冲击;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。关税是国家财政的一个重要组成部分。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,又衍生出了混合税、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地不断扩大,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,纷纷采用很多不同的出口贸易措施,其中最

常见的有出口信贷（包括买方信贷和卖方信贷）、出口信用保险、出口补贴（包括直接补贴和间接补贴，如出口退税）、商品倾销、外汇倾销、促进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数不胜数。例如，贸易协定、支付协定、商品价格协定等。

#### （二）区域联盟

成员为发展区内经济签订协议组成联盟，取消区内成员之间，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，区内成员达成一致协议对非成员实行统一关税政策，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（ECOWAS）和正在推进中的跨太平洋伙伴关系协定（TPP）等。

#### （三）全球多边贸易

第二次世界大战后，胜利国为了加速经济发展，倡议建立一个以实现贸易自由化为目标的国际贸易组织。1946年2月，联合国开始筹建该组织，并于1947年4月在日内瓦会议上通过组织宪章草案，同时为尽快达成贸易互惠互利协议、削减关税和贸易障碍，美国牵头，由23个国家在1947年10月30日签订了《关税与贸易总协定》（General Agreement on Tariff and Trade），简称“关贸总协定”（GATT）。其后因为国际贸易组织宪章没有被有关国家的国会批准，关贸总协定便只能成为各缔约国的“君