



银行法律实务丛书
Banking Law & Practice Series

福费廷 实务操作与风险管理

查忠民 金赛波 著

Forfaiting
Practice and Risk Management



法律出版社
LAW PRESS · CHINA



银行法律实务丛书
Banking Law & Practice Series

福费廷 实务操作与风险管理

查忠民 金赛波 著

Forfaiting
Practice and Risk Management



法律出版社
LAW PRESS · CHINA

图书在版编目(CIP)数据

福费廷实务操作与风险管理/查忠民,金赛波著.
—北京:法律出版社,2005.9
ISBN 7-5036-5839-8

I. 福… II. ①查…②金… III. ①国际金融—
银行业务②国际金融—银行管理:风险管理
IV. F831.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 109716 号

©法律出版社·中国

责任编辑/潘洪兴

装帧设计/汪奇峰

出版/法律出版社
总发行/中国法律图书有限公司
印刷/北京北苑印刷有限责任公司

编辑统筹/法律应用出版分社
经销/新华书店
责任印制/陶松

开本/A5
版本/2005年9月第1版

印张/13.375 字数/376千
印次/2005年9月第1次印刷

法律出版社/北京市丰台区莲花池西里7号(100073)

电子邮件/info@lawpress.com.cn

销售热线/010-63939792/9779

网址/www.lawpress.com.cn

咨询电话/010-63939796

中国法律图书有限公司/北京市丰台区莲花池西里7号(100073)

全国各地中法图分、子公司电话:

第一法律书店/010-63939781/9782 西安分公司/029-85388843 重庆公司/023-65382816/2908

上海公司/021-62071010/1636 北京分公司/010-62534456

深圳公司/0755-83072995

苏州公司/0512-65193110

书号:ISBN 7-5036-5839-8/D·5556

定价:32.00元

(如有缺页或倒装,中国法律图书有限公司负责退换)

作者简介

查忠民,1992年毕业于复旦大学世界经济系国际金融专业,2002年在南京大学获得经济学硕士学位,现在中信实业银行总行国际业务部工作。查忠民先生目前是美国国际银行法律与实务研究院亚洲区咨询理事会特许理事、国际福费廷协会东北亚地区委员会市场惯例事务负责人。

自从1992年以来,查忠民先生在中国银行和中信实业银行一直在国际业务领域从事具体实务操作与管理工作。经过12年多业务实践与研究,查忠民先生对单证业务和贸易融资方面的金融产品、业务流程、国际惯例等非常熟悉,在国际业务风险管理方面有非常丰富的实践经验与坚实的理论基础。

查忠民先生经常应邀为商业银行国际业务从业人员进行业务培训。查忠民先生一直坚持在单证业务和贸易融资领域的研究工作,特别是在信用证和福费廷业务方面,并多次在《TRADE & FORFAITING Review》、《江苏国际金融》、《江苏金融》和《金融纵横》等杂志上发表专业文章。

作者简介

金赛波，北京市中伦金通律师事务所合伙人，毕业于对外经济贸易大学法学院，获法律硕士学位，该院国际法学博士研究生。出版专著《中国信用证法律和重点案例点评》（对外经济贸易大学出版社，2002年2003年两本），与人合著《信用证理论和审判实务》（厦门大学出版社，2003年），与人合著《信用证法律》（法律出版社，2004年）。编著《中国信用证和贸易融资司法案例精选》（中国商务出版社，2005年），编著《中国信用证和贸易融资判例》（法律出版社，2005年），编著《金融担保案例精选》，（法律出版社，2005年）。美国亚利桑那大学法学院访问学者。清华大学法学院硕士生联合导师。

中华全国律师协会“金融证券专门委员会”委员。数次受邀参与最高法院有关信用证司法解释《关于审理信用证纠纷案件若干问题的规定》修改的讨论。北京市律师协会“银行专业委员会”副主任。中国国际经济贸易仲裁委员会仲裁员，担任该会“金融纠纷仲裁专门委员会”副主任。英国皇家特许仲裁员协会会员。中国海商法协会防止海运欺诈专业委员会委员。美国银行国际法律和实务协会亚洲地区顾问委员会顾问和特邀专家。联合国国际贸易法委员会特邀信用证专家会议成员。

序 言 一

(中译本)

当查忠民先生邀请我为这第一本专门论述福费廷业务的中文专业书籍作序时,尽管由于汉语水平受限而使我感到一丝为难,但我仍欣然为之。

而且,我仍然相信我的序言能够在某些方面有益于查忠民先生和金赛波先生在福费廷领域所取得的令人瞩目的成就。

《福费廷-实务操作与风险管理》这本书论及了读者从福费廷专业书籍中所期望了解的所有内容。本书介绍了福费廷业务的架构,探讨了福费廷的业务流程、票据与文件、贴现率和贴现计算方法,同时也触及了该业务的风险管理、法律分析与账务处理等重要领域。

因此我认为查忠民先生和金赛波先生的工作实现了三个重要目标:

1. 向中国福费廷市场现有的和潜在的参与者阐明了什么是福费廷业务;

2. 明确了在一个组织内部(通常是银行)应如何去认识福费廷业务,以及建立何种必要的组织架构,从而使福费廷业务可以与其他银行金融产品协调发展并获得盈利;

3. 向整个国际福费廷业界发出了如下信息:即我们的中国同行们已为开展福费廷业务做好了准备,并且他们正以飞快的步伐追赶其福费廷同行。

对福费廷市场的所有参与者和国际福费廷协会而言,上述最后

一点极为重要。现任国际福费廷协会董事会对成长中的中国福费廷业务已经给予了充分重视和大力支持,对此我深感自豪。值得欣慰的是,国际福费廷协会为促成此重要目的,已明确同意将《IFA 国际福费廷规则》及《〈IFA 国际福费廷规则〉用户指南》编入本书,使其与国际福费廷协会给予的其他积极支持措施相融合,以共同促进中国福费廷业务的增长。

综上所述并回顾我在本序言文首所说的,我不认为给一本并非我母语写成的书作序是非常不妥的。我不在意我的序言写得如何,因为查忠民先生和金赛波先生已经以通用的专业语言将本书写成,从而几个译者短暂的工作就能令所有的业界人士了解此书。我认为本书的影响力正在逐渐积聚,同时希望我的工作,国际福费廷协会董事会其他董事和会员们的工作将推动此书的影响力进一步绽放。我认为,《福费廷—实务操作与风险管理》一书不仅应在福费廷文库中占有特殊的一席之地,并且也应该是福费廷这一充满生机的融资方式的发展和使用进程中的一个里程碑,福费廷这种融资方式正如其已被证实的曾在欧洲以及全世界所起的作用一样,将在中国经济发展中发挥同样的不可估量的作用。

真诚地祝贺查忠民先生和金赛波先生!

Lucio Matassoni

国际福费廷协会(IFA)主席

Preface

It was a great pleasure for me when Mr Zha Zhongmin requested my preface for the book on Forfaiting, the first Chinese book to specifically treat this subject although I confess some embarrassment at my limited knowledge of Chinese.

But still I believe, or better, hope that my preface can, in some way, make a contribution to the truly impressive achievement that Mr Zha Zhongmin and Mr Jin Saibo have offered up to the Forfaiting world.

Forfaiting Practices and Risk Management has touched upon all the subjects you would expect of a book on Forfaiting. The structure of a Forfaiting transaction is explained, with discussions of Workflows, Instruments, Documentation, Discounting rates and Calculation Methodologies; but they have not forgotten the important subjects of Risk Management, and Legal and Accountancy issues.

1) I would therefore say that Zha Zhongmin and Jin Saibo's work fulfils three important aims: Clarifying for current and, above all, potential new Chinese players what Forfaiting is about;

2) Specifying what is needed within an institution, generally a banking institution, to understand Forfaiting and to create the necessary infrastructure, so that it may operate harmoniously and profitably with the bank's other products;

3) Sending a message to the whole of the international Forfaiting industry that our Chinese colleagues are now ready for business and that the pace at which they are catching up with the Forfaiting Community is

very fast indeed.

This last point is of fundamental importance for all the players in this market and for the International Forfaiting Association. I am proud at the prominence and level of support that the present IFA Board has given to the growth of the Chinese Business. It is with great pleasure that the IFA has allowed that vital expression of its aims, the IFA Guidelines Version 100/2004 (together with its User's Guide), to be incorporated in Mr Zha Zhongmin and Mr Jin Saibo's book. And this has to be set alongside the other initiatives that the IFA has put together to support the growth of Forfaiting business in China.

For all the above, and returning to the point I mentioned earlier, I do not think it is a serious 'crime' to prepare a preface to a book whose language is not my own. I have no concerns on this score because Mr. Zhongmin and Mr. Jin Saibo have tapped into a universal language which the moment's work of a few translators will help all to see. I believe that momentum is really gathering pace and hopefully my work, the work of the rest of the IFA Board and IFA members will help it to blossom. *Forfaiting Practices and Risk Management*, I feel, deserves a special place in the Forfaiting Library and is a milestone in the development and use of this dynamic financing technique which will prove itself of the same inestimable value in the development of the Chinese economy as it has in that of Europe's and indeed the world's.

Mr Zha Zhongmin and Mr Jin Saibo, my sincerest congratulations!



Lucio Matassoni.

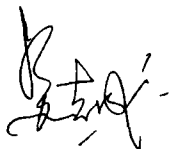
Chairman of the International Forfaiting Association

序 言 二

查忠民先生给我的印象是个知识丰富,很有进取心的青年人。查先生对银行业务很熟悉,特别在国际业务方面有丰富的实践经验和坚实的理论基础。当我知道他和金赛波律师合作将完成《福费廷—实务操作与风险管理》一书的撰写工作时,我心里由衷地祝福他们成功。我和金赛波律师也认识多年,他是在中国司法界信用证与国际结算业务中的佼佼者。相信这本书能为中国甚至海外华文读者提供有关福费廷实务和风险管理的相关资料。

在中国,福费廷业务是一种相对比较新的贸易融资产品,撰写人本身对福费廷的实务必须要很清楚并具有丰富的经验;并且国际上关于福费廷业务的参考书籍也不多,更不用说有关的中文参考书籍了。查忠民先生和金赛波先生要写好这部书是一件很不容易的事情。

由于贸易融资的需要,在金融市场上福费廷几乎是银行提供贸易融资众多产品中不可或缺的产品之一。出口商对福费廷业务的需求之所以会增加,主要是通过该产品能将买方国家与银行的信用风险转移给包买商。虽然如此,真正了解福费廷实务操作与风险管理的银行业者并不多。相信这本书,在查忠民先生和金赛波律师合著之下出版,可以弥补这方面的缺乏。



苏志成

新加坡银行公会贸易融资技术顾问
国际银行法律与实务研究院亚洲区咨询理事会主席

作者前言

一、本书写作背景

在 20 世纪 90 年代初期,中国银行的一些海外分行陆续开办了福费廷业务,并逐步将这一贸易融资产品引入到中国国内市场。至 2001 年,我国国内商业银行和进出口银行都先后开展了福费廷业务。在福费廷产品引入中国市场的初期,无论是银行界还是贸易界都不太了解福费廷业务的特点和优势,但是随着我国出口贸易量的不断增长、出口区域的不断扩大,出口企业越来越认识到福费廷业务对于转嫁风险和改善现金流的重要性。近几年来,在出口企业融资需求的推动下,我国银行业的福费廷业务取得了较快的发展。

国际福费廷协会非常重视中国地区未来的福费廷市场,正积极协助我国银行业规范和推动福费廷业务。2005 年 6 月 8 日,国际福费廷协会东北亚地区委员会在中国北京正式成立,这标志着中国银行业的福费廷业务进入了一个新的发展时期。

二、本书写作目的

经过半个多世纪的发展,尽管在西方银行业中福费廷业务是一种比较成熟、规范的贸易融资产品,但一直到 2004 年,在国际福费廷协会(IFA)的辛勤努力下,国际银行界才有了统一的《IFA 国际福费廷规则》和《〈IFA 国际福费廷规则〉用户指南》,当然,各国银行业还需要在实践中不断地认知这些规则和指南。

福费廷这种贸易融资产品进入中国市场的时间尚很短,出口企业和银行对福费廷的基本知识、业务流程和风险控制与防范等方面

还没有比较全面的认识,对福费廷所涉及的一些法律问题如债权让与、无追索权例外和适用法律与司法管辖权等方面理解比较模糊。为了使广大的出口商和银行国际业务人员更好地了解福费廷产品,利用该产品防范和转嫁国际贸易中的国家风险、信用风险、利率及汇率风险,切实掌握福费廷业务风险管理的要点,结合实践经验和初步研究工作,我们进行了本书的撰写。

三、本书主要内容与特点

本书共分9章,结合票据理论、信用证与保函理论和风险管理理论等领域的知识,比较全面系统地介绍、分析、论述了福费廷业务的基本概念、业务流程、债权文件、贴现方法及计算公式、风险管理与账务处理等方面,特别注重尽可能地从理论层面阐述了福费廷业务中所涉及的一些问题。

本书从业务操作层面详细分析了办理福费廷业务的调查要点、业务流程、债权文件处理及该业务的风险控制点,并结合我们的工作实践与研究,回答了当前银行福费廷业务中所遇到的一些问题。通过该书介绍,在规范业务操作及管理 and 有效风险控制等方面,我们希望能够为从事福费廷业务的人员提供一些实际的建议与帮助。

本书也从法律角度,结合《IFA 国际福费廷规则》、《〈IFA 国际福费廷规则〉用户指南》和一些国内外法庭判例,详细分析了在福费廷业务中贸易界、银行界和司法界所关心的一些法律与司法管辖问题,并提出了一些切合实际的指导意见。

尽管我们很努力地在银行福费廷业务领域进行了一些有益的探索,但是本书对福费廷的研究仅仅是一个开始。由于我们水平有限和工作经历的局限性,书中的一些观点难免管窥蠡测、失于偏颇,肯定存在一些值得商榷之处,敬请国内外专家学者批评指正。

查忠民 金赛波

2005年07月30日夜于北京

目 录

第一章 福费廷业务概述	1
第一节 福费廷起源与市场形成及发展	1
一、福费廷业务起源	1
二、市场形成与发展变化	2
(一) 二级市场形成与发展	3
(二) 买断债权凭证种类增加	3
(三) 出现浮动利率融资	4
三、当前福费廷市场新变化	4
(一) 不需提供银行担保/银行保函	4
(二) 融资期限更加灵活	5
(三) 与结构性融资相结合	5
(四) 文件要求日趋复杂	5
四、我国福费廷业务概况	5
第二节 福费廷概念与主要特点	6
一、福费廷概念	6
二、主要特点	6
(一) 无追索权	6
(二) 一般为资本性商品/耐用商品融资	7
(三) 中长期固定利率	7
第三节 福费廷业务中各当事人的利弊分析	8
一、出口商	8

(一) 有利之处	8
(二) 不利之处	9
二、进口商	9
(一) 有利之处	9
(二) 不利之处	9
三、包买商	10
(一) 有利之处	10
(二) 不利之处	10
四、担保人	10
(一) 有利之处	10
(二) 不利之处	11
第四节 福费廷与其他融资方式比较	11
一、与信用证项下出口押汇比较	12
(一) 无追索权条款	12
(二) 融资期限	12
(三) 对财务报表结构影响	12
(四) 外汇政策管理	12
二、与商业贷款比较	13
(一) 利率	13
(二) 信用风险和国家风险	13
(三) 融资成本	14
三、与租赁和赊购的比较	14
(一) 适用商品	14
(二) 融资手续	14
(三) 追索权	14
四、与国际保理的比较	15
(一) 融资期限	15
(二) 信用基础	15
(三) 适用的商品类型	15

(四)无追索权	15
(五)融资金额	16
五、与采用利率期权交易保护的浮动利率商业贷款比较	16
第二章 福费廷业务基本流程	17
第一节 基本流程图	17
第二节 叙做福费廷业务的几个阶段	18
一、初始调查阶段	18
二、基础合同和福费廷协议签订阶段	21
三、生产备货与交单阶段	22
四、贴现与付款阶段	22
五、到期结算阶段	22
第三节 福费廷业务中的主要概念	22
一、选择期(Option Period)	22
二、承担期(Commitment Period)	23
三、宽限日(Grace Day)	23
四、贴现率和贴现方法	24
第三章 福费廷业务中主要债权文件及单据	25
第一节 票据	25
一、汇票	26
(一)汇票概念与特征	27
(二)汇票记载事项	27
(三)票据行为	28
二、本票	30
(一)本票概念与特征	30
(二)本票记载事项	30
(三)票据行为	32
三、汇票与本票比较	32

(一)主要差异	32
(二)福费廷业务中对汇票和本票的基本要求	32
四、票据担保	34
(一)票据保证	34
(二)票据保付(Aval)	41
(三)银行见索即付独立保函	44
(四)备用信用证	47
第二节 跟单信用证	52
一、信用证概念	53
二、信用证处理基本原则	54
(一)信用证独立性原则	54
(二)单据交易原则	56
(三)单据表面相符原则	58
三、信用证项下债权的确定	61
(一)债权确定条件	61
(二)债权确定方式	62
第三节 福费廷业务中的其他单据	63
一、本票/汇票项下需要的其他文件	63
(一)债权担保文件等相关单据	63
(二)签字证实书	64
二、基础交易相关单据	64
三、信用证项下需要的其他相关单据	65
(一)信用证款项让渡书	65
(二)信用证款项让渡通知书	67
(三)信用证款项让渡确认书	68
第四章 福费廷业务成本构成	69
第一节 贴现率	69
一、资金成本	69

二、风险成本	71
(一) 债权担保银行风险	71
(二) 国家风险	71
(三) 利率变动风险	71
三、管理成本和预期利润	74
(一) 业务拓展和综合收益率	74
(二) 风险额度和资产的可转让性	74
(三) 时间性	75
第二节 选择期费用和承担期费用	77
一、选择期费用	77
二、承担期费用	77
第三节 宽限日成本	78
第五章 贴现方法与计算	80
第一节 直接贴现法及计算公式	80
一、直接贴现率法概念	80
二、直接贴现法计算公式	80
第二节 贴现收益率法及计算公式	82
一、贴现收益率法概念	82
二、贴现因子计算公式	82
(一) 贴现因子狭义计算公式	82
(二) 贴现因子广义计算公式	84
(三) 贴现市场价格估算公式	85
第三节 直接贴现法与贴现收益率法比较	85
一、直接贴现法与贴现收益率法比较	85
二、直接贴现率与贴现收益率换算	88
第六章 福费廷业务账务处理	97
第一节 出口商账务处理	97