

国际 INTERNATIONAL TRADE FINANCE PRACTICE AND CASE


贸易融资

徐捷◎著

——实务与案例

第一本通过实务案例精解，系统介绍
国际贸易融资实务的专业读本。

大量经典案例首次披露 / 国内外专家联袂推荐

 中国金融出版社

014005969

F831.6
90




INTERNATIONAL TRADE FINANCE PRACTICE AND CASE

国际 贸易融资

——实务与案例

徐捷◎著

 中国金融出版社



北航

C1693098

F831.6

P0

01400288

责任编辑：王效端 王 君
责任校对：张志文
责任印制：陈晓川

图书在版编目 (CIP) 数据

国际贸易融资——实务与案例 (Guoji Maoyi Rongzi: Shiwu yu Anli) / 徐捷著. —
北京: 中国金融出版社, 2013. 10
ISBN 978 - 7 - 5049 - 7137 - 1

I. ①国… II. ①徐… III. ①国际贸易—融资—教材—英文 IV. ①F831.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 221022 号

出版
发行 **中国金融出版社**

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

尺寸 185 毫米 × 260 毫米

印张 29.75

字数 592 千

版次 2013 年 10 月第 1 版

印次 2013 年 10 月第 1 次印刷

定价 79.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7137 - 1/F. 6697

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010)63263947

作为国际结算领域最具权威性的经典教材,《国际结算》(苏宗祥、徐捷著)自1997年问世以来,一直深受广大读者喜爱,畅销不衰。第一版至第五版始终稳居国际结算教材销量排行榜第一,并被列为教育部普通高等教育国家级规划教材。

在系统学习《国际结算》以后,许多读者希望进一步掌握国际贸易融资的相关知识,鉴于此,作者历时三载编著完成了《国际贸易融资——实务与案例》。

国际贸易融资建立在国际结算的基础上,是国际结算业务的延伸。国际贸易融资以真实的贸易背景为前提,是依托于国际结算而产生的,而国际结算多元化发展趋势又促使国际贸易融资产品不断推陈出新,因此它是融资与结算相结合的产物。

由于国际贸易融资流动性好,自偿性强,资本占用非常少,受到各家商业银行的推崇,并已成为“兵家必争”的重点业务。商业银行要在资本约束背景下发展业务创造利润,就需要大力发展贸易融资业务。国际贸易融资业务的发达程度与否,已被视为银行国际化、现代化的重要标志。

国际贸易融资是一项知识面广、技术性强、操作复杂的业务,对相关从业人员的业务素质要求较高。国内开展这项业务时间短,急需既懂国际惯例、懂操作技术又精通信贷业务的复合型专业人才。“工欲善其事,必先利其器。”对国际贸易融资从业人员而言,拥有一本实务和理论并重的好教材,尤为重要。

本书的诞生,满足了读者的上述需求。本书是国内第一本通过精解实务案例,系统介绍国际贸易融资实务的教材。汇集国际贸易融资领域最前沿的研究成果,集实务界经典案例之精华,聚国内外一流专家的专业智慧,填补了国内该专业领域的空白。本书可供高等院校国际金融和国际贸易类专业实务教学使用,也可作为银行从业人员的工具书和业务培训教材及跟单信用证专家资格考试(CDCE)必备的参考书。

本书涵盖了国际贸易融资的所有业务,侧重于实例分析,系统讲解国际贸易融资的基本原理、国际惯例及实务操作,反映国际贸易融资领域的最新发展。同时本书结合国内商业银行贸易融资全流程业务管理,使学生和银行从业人员对国际贸易融资有全面系统的了解和认识,并能熟练进行国际贸易融资的实务操作。

本书紧跟国际惯例发展的最新趋势,根据国际商会银行技术与惯例委员会(ICC)近年来颁布和实施的UCP600(《跟单信用证统一规则》)、ISBP681(《审核跟单信用证项下单据的国际标准银行实务》)、URR725(《跟单信用证项下银行间偿付统一规则》)、

URDG758（《见索即付保函统一规则》）、Incoterms 2010（《国际贸易术语解释通则》）以及 GRIF 2010（《国际保理通则》）等最新国际惯例的规定，尽可能反映本领域发展的前沿动态，为读者提供了新国际惯例下商业银行开展国际贸易融资业务“实战训练”。

本书以阐述国际贸易融资的产生、发展以及贸易术语为基础，以介绍进出口项下传统的贸易融资业务为主要内容，以解析结构性贸易融资为重点，介绍国际贸易融资中的打包贷款、进出口押汇、出口发票贴现、提货担保、进口代付等传统贸易融资产品，以及国际保理、福费廷、出口信保融资、国际银团贷款等结构性贸易融资产品，还介绍了银行贸易融资风险控制的运作流程，既有必要的原理，更突出实用性和可操作性。

我国国际结算领域的开山鼻祖和学术泰斗苏宗祥教授对全书进行了审定，苏宗祥教授从事信用证工作 28 年，从教 30 余年。1982 年在全国最早开设了国际结算课程，是我国国际结算学科的开创者。本书作者徐捷博士作为苏教授在国际结算领域的主要传承人，是国内学术界第一个对信用证单证相符制度进行系统性研究的法学博士后，曾在海外金融机构和著名学府工作、深造，长期从事国际结算与贸易融资工作，具有坚实的实务理论基础及丰富的实务工作经验。

在本书写作过程中，得到了许多专家的支持。ICC 银行委员会技术顾问、UCP600 修订小组主席 Gary Collyer 先生，德意志银行金融机构现金管理亚太区总裁苏昭颖女士，美联银行香港分行副总裁、高级贸易融资技术顾问陈富祥先生，中国政法大学比较法研究院院长、我国信用证业务领域首席法律专家高祥教授，原新加坡华联银行副总裁、国际著名的贸易融资专家苏志成先生提供了许多有价值的参考资料及意见；中信银行国际（中国）有限公司副行长兼北京分行行长查忠民先生对福费廷章节进行了审定，在此对他们提供的帮助表示感谢。

由于作者水平有限，本书难免会有错误、疏漏或不尽如人意之处，敬请读者惠予批评指正。同时，书中所举案例及相关内容，未经授权，不得被用于商业用途。

作者

2013 年 8 月 8 日

第一篇

国际贸易融资业务概述

第一章 国际贸易融资业务概述/3

第一节 国际贸易融资业务概述/3

- 一、国际贸易融资的含义/3
- 二、国际贸易融资的演进/3
- 三、国际贸易融资的特点/6
- 四、商业银行开展国际贸易融资业务的重要意义/7

第二节 进出口贸易基本流程/9

- 一、交易准备阶段/9
- 二、交易洽谈阶段/9
- 三、签订合同阶段/9
- 四、履行合同阶段/10
- 五、单证的留底和保管/14

第二章 贸易术语/16

第一节 贸易术语综述/16

- 一、进出口商品的价格概述/16
- 二、贸易术语概况/16
- 三、贸易术语演变/17
- 四、Incoterms 的使用范围/18
- 五、Incoterms 的结构/18
- 六、Incoterms 2010 新特性概览/19
- 七、2010 通则与 2000 通则的比较/19

第二节 十一种贸易术语/22

- 一、EXW 术语/22

二、FCA 术语/23

三、FAS 术语/25

四、FOB 术语/26

五、CFR 术语/27

六、CPT 术语/29

七、CIF 术语/30

八、CIP 术语/32

九、DAP 术语/33

十、DAT 术语/34

十一、DDP 术语/35

第三节 常用贸易术语之间的价格换算/36

- 一、净价之间的换算/36
- 二、净价与含佣金价之间的换算/37

第二篇

进口项下传统贸易融资业务

第三章 进口开证/41

第一节 授信开证/41

- 一、进口开证及授信开证的概念/41
- 二、进口授信开证的种类/43
- 三、授信开证的流程/43
- 四、授信开证业务对银企双方的好处/47

第二节 授信开证的风险防范/48

- 一、银行办理授信开证所面临的风险/48
- 二、银行针对授信开证的风险应采取的防范措施/51
- 三、案例精解/53

第三节 仓单质押开信用证/55

- 一、仓单质押融资业务概述/55
- 二、非标准仓单质押融资/55
- 三、标准仓单质押融资业务/58
- 四、案例精解/61

第四章 进口押汇/64

第一节 进口信用证押汇业务/64

- 一、进口信用证押汇业务概述/64
- 二、采用信托收据方式的进口信用证押汇的操作流程/66
- 三、进口信用证押汇业务的特点/69
- 四、进口信用证押汇的风险控制/71

第二节 托收项下的进口押汇及汇款项下的进口押汇/72

- 一、托收及汇款项下进口押汇业务定义/72
- 二、进口代收押汇和进口 T/T 押汇的操作流程/72
- 三、进口代收押汇和进口 T/T 押汇的风险控制/74
- 四、实训精解/77

第三节 信托收据在进口押汇中的应用及在我国业务实践中引发的法律问题/78

第五章 提货担保/82

- 一、提货担保的概念和作用/82
- 二、提货担保的操作流程/82
- 三、提货担保业务的特点/84
- 四、提货担保的风险控制/85
- 五、案例精解/86

第六章 假远期信用证/90

- 一、假远期信用证的概念、特点及作用/90
- 二、有偿付行(或代付行)的假远期信用证操作流程/92
- 三、假远期信用证中的常用功能条款/93
- 四、假远期信用证的风险控制/94
- 五、案例精解/95

第七章 进口海外代付/101

- 一、进口海外代付的概念/101
- 二、进口海外代付的作用/101
- 三、进口海外代付的基本流程/102
- 四、海外代付业务的风险控制/113
- 五、案例精解/114

第三篇

出口项下传统贸易融资业务

第八章 打包贷款/119

第一节 打包贷款业务概述/119

- 一、打包贷款业务概览/119
- 二、打包贷款业务的特点/120
- 三、打包贷款业务的作用/121
- 四、打包贷款的操作流程/121
- 五、出口商申请办理打包贷款,一般应具备的条件/122
- 六、企业办理打包贷款时应向银行提交的资料/123

第二节 打包贷款业务的风险管理/125

- 一、打包贷款业务的风险分析/125
- 二、打包贷款的风险防范措施/127

第三节 信用证软条款风险控制/128

- 一、信用证的“软条款”概述/128
- 二、UCP600对信用证软条款的影响/129
- 三、信用证软条款的主要类型/130

第九章 出口押汇/138

第一节 出口押汇业务概述/138

- 一、出口押汇的概念和种类/138
- 二、出口押汇业务的特点/140
- 三、叙做出口押汇业务的好处和条件/140
- 四、出口信用证项下押汇业务的操作流程/141

第二节 出口托收项下押汇/145

- 一、出口托收押汇的概念及作用/145
- 二、出口托收押汇的业务流程/146
- 三、出口托收项下押汇的种类/147
- 四、出口托收项下押汇与出口信用证项下押汇的异同/148
- 第三节 出口押汇业务的风险管理/149
 - 一、出口押汇业务的风险点和控制措施/149
 - 二、商业银行应对风险的具体防范措施/153
 - 三、案例精解：倒签提单欺诈案/154
- 第四节 出口信用证项下贴现/155
 - 一、出口信用证项下贴现业务概述/155
 - 二、出口信用证贴现业务的特点/155
 - 三、出口信用证贴现的业务流程/156
 - 四、企业办理出口信用证项下贴现时，应向银行提交的资料/158
 - 五、出口信用证项下贴现与押汇的异同/158
 - 六、办理出口信用证项下贴现业务风险控制/159
- 第十章 出口发票贴现/160
 - 第一节 出口商业发票贴现业务概述/160
 - 一、出口商业发票贴现业务一般概述/160
 - 二、出口发票贴现的法律问题/161
 - 三、出口发票贴现业务的条件/161
 - 四、出口发票贴现业务的利弊/162
 - 五、操作流程和图示/162
 - 六、风险点和风险控制/164
 - 七、出口发票贴现与信保押汇以及国际保理的比较/166
 - 八、案例精解/166
 - 第二节 出口发票贴现业务中出口企业财务分析/168
 - 一、企业财务报表项目分析/169
 - 二、企业的财务比率分析/182
- 第十一章 出口退税账户托管贷款/194
 - 第一节 出口退税账户托管贷款概述/194
 - 一、出口退税账户托管贷款业务概述/194
 - 二、出口退税账户托管贷款业务背景/194
 - 三、出口退税账户托管贷款业务的利息计算/195
 - 四、出口退税账户质押贷款的流程/196
 - 五、出口退税账户托管贷款的风险及防范/197
 - 六、案例精解/199
 - 第二节 出口退税及管理/201
 - 一、出口退税概述/201
 - 二、出口退税的一般流程/201
 - 三、出口退税所需的相关单证/202
 - 四、电子口岸出口退税子系统（Export Drawback System）/204
- 第四篇 结构性贸易融资业务
- 第十二章 出口信贷/209
 - 第一节 出口信贷的概念和作用/209
 - 一、出口信贷的基本概念/209
 - 二、出口信贷的作用与弊端/211
 - 三、出口信贷条件及出口信用机构/211
 - 第二节 出口买方信贷/213
 - 一、出口买方信贷的概念/213
 - 二、出口买方信贷的使用原因/215
 - 三、出口买方信贷的基本条款/215
 - 四、出口买方信贷的贷款原则/216
 - 五、买方信贷的程序/217
 - 六、出口买方信贷实务操作/217
 - 七、案例精解/220
 - 第三节 出口卖方信贷/222
 - 一、出口卖方信贷的概念/222
 - 二、出口卖方信贷业务的特点/222

三、我国出口卖方信贷业务的适用对象及基本条件/222

四、我国出口卖方信贷业务的种类/223

五、出口卖方信贷业务的流程/225

六、出口卖方信贷实务操作程序/227

七、案例精解/228

八、实训精解/231

第十三章 国际保理/234

第一节 国际保理概述/234

一、保理的起源/234

二、国际保理的概念/234

第二节 保理业务的种类及其运作/237

一、国际保理的种类/237

二、国际保理的运作机制/241

三、国际保理的叙做条件、费用构成和好
处/245

第三节 国际性的保理组织简介/247

一、国际性的保理组织简介/247

二、国际保理主要通用报文格式(EDI
Message)功能/249

三、FCI报价结构/250

四、国际保理的收费构成/250

第四节 国际保理业务的操作/252

一、国际单保理操作流程/252

二、国际双保理的操作流程/254

第五节 国际保理业务通用规则(GRIF)概
述/266

一、国际保理业务通用规则近年来变
化/266

二、重要条款介绍/267

第六节 国际保理实务/270

一、出口保付代理业务项下的外汇管理规
定/270

二、国际保理业务的风险管理/271

三、保理业务与其他贸易融资产品的比
较/273

四、案例精解/274

第十四章 福费廷/278

第一节 福费廷业务概述/278

一、福费廷的定义/278

二、业务的起源与发展/278

三、福费廷业务的特点/279

四、我国福费廷业务的现状/280

五、福费廷业务中各当事人及其利弊分
析/280

第二节 福费廷业务中的基本概念/282

一、选择期(Option Period)/282

二、承担期(Commitment Period)/282

三、宽限日(Grace Day)/283

四、福费廷业务的定价/283

第三节 福费廷票据担保及融资/286

第四节 福费廷业务的基本流程/288

一、办理福费廷业务的三个主要阶段/288

二、信用证项下福费廷业务操作流程/293

三、涉及第三者担保的福费廷业务操作流
程/295

四、不涉及第三者担保的福费廷业务/296

第五节 福费廷业务二级市场的运作/298

一、公开转让(Open Assignment)/298

二、风险参与/301

第六节 福费廷与其他融资方式比较/310

一、与商业贷款比较/310

二、与出口信贷比较/310

三、与保理业务(Factoring)比较/310

四、与出口信用保险比较/311

五、与出口押汇比较/311

六、与票据贴现业务相比较/312

七、案例精解/312

第十五章 出口信用保险融资业务/322

第一节 出口信用保险概况/322

一、出口信用保险概述/322

二、出口信用保险的作用/322

- 三、各国出口信用保险机构简介/324
- 四、费率厘定/326
- 五、信用限额申请/326
- 六、出运申报/331
- 第二节 出口信用保险公司险种/331
 - 一、短期出口信用保险/331
 - 二、中长期出口信用保险/334
- 第三节 出口信用保险项下贸易险融资业务/337
 - 一、短期出口信用保险贸易融资业务概述/337
 - 二、短期出口信用保险融资业务对于出口商和银行的利弊分析/338
 - 三、短期出口信用保险项下融资业务的流程/339
 - 四、出口信用保险项下贸易融资的主要种类/341
- 第四节 出口信用保险项下项目险融资业务/344
 - 一、出口卖方信贷保险项下融资/345
 - 二、出口买方信贷保险项下融资/345
 - 三、投资保险项下融资/346
- 第五节 出口信用保险融资业务的风险管理/346
 - 一、出口信用保险项下融资的风险点/347
 - 二、防范出口信用保险融资业务风险的手段/348
 - 三、案例精解/350
- 第十六章 备用信用证/352
 - 第一节 备用信用证概述及业务流程/352
 - 一、备用信用证概述/352
 - 二、备用信用证的业务流程/353
 - 第二节 备用信用证的种类/354
 - 第三节 备用信用证业务的国际惯例/361
 - 一、《国际备用信用证惯例》及其主要内容/361
 - 二、备用信用证的单据/361
 - 三、备用信用证的时限/365
 - 四、备用信用证的自动修改条款/365
- 第四节 备用信用证、跟单信用证与银行保函的关系/365
 - 一、备用信用证与跟单信用证的关系/366
 - 二、备用信用证与银行保函的关系/366
 - 三、银行保函与跟单信用证的关系/367
- 第五节 备用信用证在实务中的运用/368
 - 一、“内保外贷型”融资备用信用证/368
 - 二、“外保内贷型”融资备用信用证/370
- 第十七章 银行保函/377
 - 第一节 银行保函的特点和作用/377
 - 一、银行保函业务的特点/377
 - 二、银行保函的作用/378
 - 第二节 银行保函的当事人及其权责关系、保函的内容/379
 - 一、银行保函的当事人/379
 - 二、银行保函当事人之间的权责关系/380
 - 三、银行保函的基本业务流程/380
 - 四、银行保函的内容/380
 - 第三节 银行保函的种类/381
 - 一、出口类保函/382
 - 二、进口类保函/389
 - 三、对销贸易类保函/392
 - 四、其他类保函/394
 - 第四节 见索即付保函介绍/398
 - 一、见索即付保函的概念/398
 - 二、见索即付保函的结构/399
 - 三、见索即付保函的主要单据/400
 - 四、见索即付保函的基本特征/401
 - 第五节 银行保函与跟单信用证比较/402
 - 第六节 URDG758 标准保函和反担保函模板/403
 - 第七节 保函在实务中的运用/410
 - 一、企业在开立保函过程中应注意的问题/410

二、银行在开立保函过程中应注意的问题/411

三、案例精解/413

第十八章 国际银团贷款/425

第一节 银团贷款概述/425

一、国际银团贷款定义/425

二、银团贷款的种类/426

三、国际银团贷款的特点/426

四、银团内部分工/428

五、银团贷款各当事人之间的法律关系/430

第二节 银团贷款的程序/431

一、银团贷款业务操作流程/431

二、银团贷款实务操作/433

附：相关文件示例/441

第三节 银团贷款的利息与费用/452

一、利息/452

二、贷款期限 (Period of Loan) /453

三、费用/454

四、银团贷款的分销 (Distribution) /456

五、银团贷款的额度分配/457

第四节 国际银团贷款的一些法律事项/457

一、约定事项/457

二、违约事件/458

三、税务条款/459

四、案例精解/459

参考文献/462

 PART ONE

| 第一篇 |

国际贸易

融资业务概述

INTERNATIONAL
TRADE FINANCE
PRACTICE AND CASE

国际贸易融资流动性好，自偿性强，资本占用非常少，备受各家商业银行推崇。国际贸易融资业务的发展程度，关系着商业银行核心竞争力的形成，并被视为银行国际化、现代化的重要标志。

第一章

国际贸易

INTERNATIONAL
TRADE FINANCE
PRACTICE AND CASE

第一章 国际贸易融资业务概述

第一节 国际贸易融资业务概述

一、国际贸易融资的含义

国际贸易融资 (International Trade Finance) 指国际贸易各环节中对进出口商提供的资金融通和信用支持。国际贸易融资和国际结算关系紧密, 国际贸易融资以真实的贸易背景为前提, 是依托于国际结算而产生的, 而国际结算多元化发展趋势又促使国际贸易融资产品不断推陈出新, 因此它是融资和结算相结合的产物。

国际贸易融资有广义和狭义之分。就狭义而言, 国际贸易融资是指外汇银行在为进出口商办理汇款、托收和信用证项下的结算业务时, 对进口商和出口商提供的与结算相关的短期和长期的融资便利。它以该项贸易活动的现金流量作为进口商或出口商履约的资金来源, 以结算中的商业单据或金融单据等权利凭证作为进口商或出口商履约的一项保证; 其基本方式包括授信开证、进口押汇、担保提货、进口代收押汇、打包放款, 出口托收押汇、出口押汇、票据贴现、国际贸易汇款融资、短期信保融资、福费廷、出口保理融资等。

广义的国际贸易融资是指外汇银行对进口商和出口商提供的与进出口贸易结算有关的一切融资活动。除包括上述狭义的常规贸易融资外, 还包括在其基础上产生的各种创新, 如结构贸易融资, 这是一种综合性的、运用风险分散和资本市场的技术, 根据国际贸易的特殊要求, 创造性地设计、组合国际贸易融资方法和条件的统称, 在这样的融资安排中, 除银行外, 还涉及其他中介机构, 代表货权的单据也不一定完全由银行控制。

二、国际贸易融资的演进

国际贸易从奴隶社会和封建社会开始起源和发展, 直到资本主义社会得到空前的发展。国际贸易结算也从最初的现金直接结算发展到通过银行使用票据、单据和 SWIFT (环球银行同业电讯协会) 系统结算。

国际贸易融资业务的发展已有几百年的历史。从 16 世纪开始, 欧洲几个主要国家对贸

易霸权进行争夺而引起的连年不断的战争使得商人和制造商无力负担对外贸易中的财务风险。大约自 1825 年起,英国伦敦崛起了一批承兑商号,专门承担出口业务中的财务风险。从事以承兑票据方式为贸易提供融资的业务,这可以视做国际贸易融资的原始雏形。

科技的发展导致整个国际关系发生了深刻的变化:社会分工迅速向国际领域扩展,运输业、保险业及银行业纷纷成为一个独立的部门。本来票据是由买卖双方直接授受来结算的,现在由于银行信用卓著,使得买卖双方都愿意通过银行来办理。商人们也不再自己驾船出海,而是委托船东运送货物,船东们为了减少风险又要求货物出运前必须到保险公司投保,这样,提单、保险单等也相继问世。为了明确买卖双方的责任,票据、提单、保险单逐步定型化,并成为可转让的流通凭证,与此同时,FOB、CIF 等价格术语业已形成并为许多国家共同遵循。

这种变化首先是给国际贸易的做法带来深刻的影响:买卖双方“凭单付款”的合同代替了以往“凭货付款”的合同。买方之所以可以凭着单据付款而不是货物,是因为单据代表了货物,进而银行履行付款义务的依据也变成了单据而非货物。由于单据代表着货物,银行就不再仅仅简单地替买卖双方结算,为了给贸易商融通资金,它可以用单据作为抵押向进出口商进行资金上的融通。贸易结算融资方式开始出现了,这种以银行信用作为中介的结算和融资方式的产生大大地促进了当时国际贸易的发展。

第一次世界大战以后,西方国家为了获取垄断资本的高额利润,极力扩张和巩固自己的世界市场,扩大贸易。但是由于资本主义经济危机的频繁发生,导致国际贸易的混乱,进出口贸易商经常遇到严重的损失,在此情况下,为了保障进出口贸易中货款的安全,各国贸易商不断减少商业信用性质的跟单托收结算方式而大量地采用跟单信用证方式。这一时期,跟单信用证得到了广泛的使用。为了统一做法,当时的国际商会于 1929 年 7 月在阿姆斯特丹大会上正式通过了商业《跟单信用证统一规则》,于 1930 年以第 74 号出版物予以公布和实施。它的出版和实施,标志着国际结算有了统一的规则。从此以后,各国的国际贸易结算方式逐步趋向统一,各国商业银行的做法也基本趋同,国际贸易融资随之不断发展和完善。

第二次世界大战前国际贸易融资业务的发展受到了严重阻碍,同时具有政府背景的、以扩大本国出口为目的的出口信贷开始发展起来。第二次世界大战后,国际贸易融资业务又开始走向创新和发展的新时期。由于国际分工的加剧,发达国家之间的分工水平成为国际分工的重要特点,产业内贸易日益扩大并对发达国家经济和国际贸易产生着越来越重要的影响。发达国家迫切需要扩大出口,尤其是船舶与重型机械等资本货物的出口以实现国内经济的快速增长,加强自己在世界市场的地位。在这种背景下,发达国家相继完善了本国贸易金融体系建设。

20 世纪 70 年代以来,随着跨国公司的蓬勃兴起,全球范围内的资源配置、生产组织形式、经营活动方式以及市场的规模都发生了巨大变化。一方面,国际贸易迅猛发展,国际贸易融资需求快速上升;另一方面,跨国公司在大规模的扩张过程中,其有限的自有资本不能满足自身的需求,它需要银行的融资。跨国公司对降低融资成本、控制融资风险的综合要求,对国际贸易融资方式提出了挑战。许多金融贸易创新开始出现,

福费廷、国际保理、信用保险融资等多种新型的国际贸易融资方式应运而生。

进入20世纪90年代,全球贸易发展迅速,传统单一的贸易融资方式已经不能适应国际贸易发展的要求,结构性贸易融资(Structured Commodity Trade Finance, STF)开始兴起。结构性贸易融资是指创造性地利用传统贸易融资方式和现代融资方式,将整个贸易流程作为融资对象,通过组合搭配这些融资方式,使进出口商在承担适度风险的基础上获得全程融资服务,减少自身的资金占压。结构性贸易融资的兴起和发展是国际贸易融资发展历史上新的里程碑。因为与商业银行传统的贸易融资业务相比银行已经不仅仅是向进出口商提供与结算方式相关的融资行为的角色了。在结构性商品国际贸易中,商业银行根据生产或贸易企业的具体融资需求,通过货权质押、信托收据、保险及公证、货物监管、提货通知、货物回购、资金专户管理、期货保值等一系列结构化设计来掌握货权、监控资金,为其提供的是集物流、信息流、资金流为一体的个性化的组合贸易融资方式。因此,结构性商品贸易融资在为大宗原材料和半成品等商品如原油、铜、大豆等的生产、购买与销售提供流动性管理及管理风险方面扮演着越来越重要的角色。由于结构性贸易融资多用于大宗商品进出口贸易项下,所以西方的银行更习惯将结构性贸易融资业务称为商品融资或者结构性商品融资。

近年来,随着经济全球化及金融全球化步伐的不断加快,为适应国际形势变化及国际贸易迅速发展的需要,我国银行贸易融资经营环境和运行方式也处在不断的发展和演变过程当中。主要表现在以下方面:

1. 传统的信用证业务逐渐减少。作为最基础的支付工具,信用证现在占的比重不足20%,以赊账等汇款结算方式比例却在逐步上升,当前占比已达70%以上。面对这一变化,银行在继续保留传统结算产品,如打包贷款、押汇等的同时,开始注重为客户提供如电汇项下贸易的金融服务。

2. 融资方式多样化。在传统贸易融资产品的基础上,银行不断推出新的贸易融资产品,如运用银行承兑汇票质押开证或叙做融资产品、银行保函、保理业务、出口信贷、仓单质押、货押融资等不同的产品,满足了客户多方面的融资需求。

3. 融资期限长短结合。传统的贸易融资几乎都是短期贸易融资,融资期限一般不超过6个月,最长不超过1年。当前,短期融资虽然仍是贸易融资的主体,但中长期贸易融资也得到了较快发展。这类融资方式主要有远期信用证、项目投资中的银行保函和备用信用证以及中长期出口信贷等。

4. 进口贸易融资蓬勃发展。我国经济规模迅速扩张,使得对国际市场的依赖程度日渐增加,政府的贸易政策导向也从大力发展出口转变为积极扩大进口。随着进口规模的不断扩大,银行贸易融资产品也从侧重于支持出口向进出口并重方向发展。

5. 融资服务趋于整体化、综合化。传统贸易融资业务仍占主导,随着产品不断创新,融资服务趋于整体化、综合化。近几年,银行不断推出融资创新产品,如规避汇率风险的进口押汇加全额质押加远期售汇业务、出口信用险项下的贸易融资、订单融资、货押融资等,但传统的贸易融资业务如进出口押汇、福费廷、打包贷款、商业发票贴现等仍占据贸易融资的主要地位。传统的贸易融资为针对企业单一的融资需求,随着贸

易、金融的发展,客户对融资的需求已不仅限于进出口环节,而是希望银行提供从原材料供应到生产、销售的整个过程的资金融通服务。相应地,银行业开始注重原先为配套企业各生产环节的融资产品的组合运用,侧重为企业提供覆盖供应链全程的全面、整体的贸易金融服务。

三、国际贸易融资的特点

(一) 自偿性

国际贸易融资背后具有清晰的贸易背景,还款来源明确,主要依赖于贸易货款的回笼。而不像银行一般流动资金贷款,其还款来源主要是企业利润、综合现金流等。银行出口贸易融资中还款来源主要依据的是单据的价值、应收账款的价值等(如出口押汇、福费廷等);而银行进口贸易融资中,还款来源主要依据的是进口货物销售后的款项回笼(如进口押汇、信托收据融资等)。因此,商业银行操作贸易融资业务的整体风险大大低于一般的贷款产品。在实务操作中,国际贸易融资更加注重贸易背景的真实性和贸易的连续性,企业的信用记录、贸易背景上下游交易对手、客户违约成本、金融工具的组合运用、商业银行贷后管理和操作手续等情况成为对企业国际贸易融资授信审查的重要标准。

国际贸易融资的风险主要反映在其自偿性程度以及贷款人对交易进行结构化设计方面的技能,而不是借款人本身的信用等级。贸易融资项下的资产是第一还款来源;银行主要依据该笔业务自我清偿的特征以及借款人组织这笔交易的能力,对借款人进行授信,这种融资的结构化特性弥补了借款人自身信用等级较低的不足。

表 1-1

贸易融资 VS 传统信贷融资

| | 传统信贷融资 | 贸易融资 |
|--------|--|---|
| 目标客户 | 针对某项特定业务,由于资金融通困难而提出申请的单个企业 | 相关供应链上对贸易业务的完成有较大影响的上下游多个企业形成的群组 |
| 授信关注重点 | 申请企业的抵押物价值、经营业绩、财务实力以及历史信用情况等指标 | 贸易业务的成功几率、参与该项业务的上下游各企业相互之间的关联度及合作的稳定度、是否存在大型核心企业及其信用情况 |
| 准入条件 | 准入审查指标较为苛刻,容易排除掉许多具有生产优势的中小企业的融资申请,缩小了自身融资范围 | 准入审查指标具有弹性,企业规模小等劣势可以由业务或者与上下游企业的高关联度弥补,即为中小企业开放门槛 |
| 服务方式 | 针对单个企业融资 | 对整个“产—供—销”供应价值链上的多个或者全部企业提供贸易融资、结算服务等一体化的综合服务 |
| 资金风险 | 风险集中在单个企业,该企业的经营管理直接影响银行本金的回收,资金风险高 | 链条融资可以推动供应链的正常运行,从而将风险分散于整条供应链,银行承担的是链条断裂的风险。此风险通常较低 |
| 信息披露情况 | 不连贯的信息流,忽视融资企业的上下游的牵制影响,导致贸易风险较大,银行资金风险较大 | 银行可以掌握整个贸易链的连贯信息,从而准确把握业务实质以及融通资金流向,信息的及时共享降低了资金风险 |