

# 国际金融原理与实务

史燕平



对外经济贸易大学

# 第五章 国际贸易融资

第一节 国际贸易融资概述

第二节 国际贸易短期融资及国际保理

第三节 国际贸易中长期融资——出口信贷  
的类型与流程

第四节 出口信用保险



# 第一节 国际贸易融资概述

国际贸易（对外贸易）融资或信贷的含义

国际贸易的方向与国际贸易融资之间的关系

国际贸易融资按期限的分类

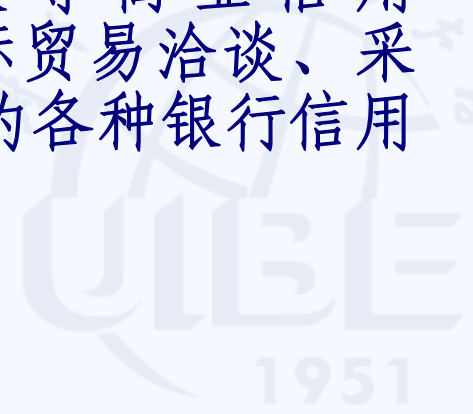
国际贸易融资与出口信用保险



# 第一节 国际贸易融资概述（一）

## 一、国际贸易（对外贸易）融资或信贷的含义

国际贸易融资，主要指对外（国际）贸易信贷，是指所有以有形商品的进出口贸易或进出口商品的加工生产与国际贸易为基础而进行的资金融通。从这个角度讲，国际贸易融资中的授信者（资金提供者）既可是进出口商，也可是进出口商所在国的商业银行。与授信主体相对应，国际贸易融资的类型既有赊销或预付款等商业信用（Commercial Credit），也有建立在国际贸易洽谈、采购、生产、运输和结算等不同环节基础上的各种银行信用（Bank Credit）。



## 第一节 国际贸易融资概述（一）

国际贸易融资中几个概念的辨析及其目的

国际贸易=? 对外贸易

对外贸易信贷 = ? 对外贸易融资

结论与目的：主动与被动，蕴含着国际贸易融资的发展背景，出口国在国际贸易融资中发挥着更重要的作用；间接融资与直接融资，以间接为主



# 第一节 国际贸易融资概述（二）

## 二、国际贸易的方向与国际贸易融资之间的关系：几个要素的组合

进口与出口

授信人与受信人

商业信用与银行信用

长期融资与短期融资

商业融资与半官方融资

直接融资与间接融资



# 第一节 国际贸易融资概述（三）

## 三、国际贸易融资按期限的分类

国际贸易短期融资

国际贸易中长期融资（出口信贷）



# 第一节 国际贸易融资概述（三）

## 国际贸易短期融资的特点

期限

贸易商品

与银行结算紧密相联系（票据融资是国际贸易融资的主要实现形式）

议付、出口押汇、银行承兑信用(Acceptance Credit)、结构融资

## 国际贸易短期融资的发展





# 第一节 国际贸易融资概述（三）

国际贸易中长期融资（出口信贷）

国际贸易中长期融资与出口信贷两个概念的关系

对外贸易中长期融资包括的形式：出口信贷、福费庭、国际租赁等

出口信贷占核心地位



## 第一节 国际贸易融资概述（三）

### 出口信贷的含义

出口信贷(Export Credit)是一种**对外贸易中长期信贷**，是一国为支持和扩大本国大型设备的出口，**加强国际竞争能力，以对本国的出口给予利息补贴并提供信贷担保的方法**，鼓励本国的银行对本国出口商或外国进口商（或其银行）提供利率较低的贷款，以解决本国出口商资金周转的困难，或满足国外进口商对本国出口商支付货款所需要的一种融资方式。



# 第一节 国际贸易融资概述（三）

## 出口信贷的特点

1. 信贷发放以资本货物出口为基础

引申，一般支持，本国制造的大型设备的出口，国际化分工与本国制造比例

2. 信用起点与信用期限

引申，高低的选择 最低起点的限制，所以：信贷金额大、期限长；国际趋势

3. 信用期限

4. 利率较低

低，如何补偿，出口信贷的利率一般低于相同条件资金贷放市场利率，利差由国家补贴。

5. 出口信贷的发放以出口信贷保险为基础



# 第一节 国际贸易融资概述（三）

## 出口信贷的产生与发展

发达国家在提供出口信贷时的妥协与斗争

OECD 出口信贷君子协定及其基本思想

为避免相互间的恶性竞争，避免过度优惠，所以，规定信贷条件优惠的上限。

例如：贷款金额占出口额的比例（或保证金的比例）

发放出口信贷时的利率

贷款期限



# 第一节 国际贸易融资概述（四）

## 出口信用保险及其在国际贸易融资中的作用

100多年历史

含义 对进口商信用保险，主权风险和商业风险

一种国际通行的贸易促销手段，被贸易界公认为出口收汇的有力保障。

出口信用两条腿，出口信贷 + 出口信用保险

目前，全球贸易额的12%至15%是在出口信用保险支持下实现的。

中国出口信用保险始于20世纪80年代末。1989年，中国政府委托中国人民保险公司负责经营管理出口信用保险，当时原则上以办理出口一般机电产品的短期信用险为主。1992，中国政府决定建立出口风险保险机制，开办中长期出口信用保险。1994年政策性银行中国进出口银行成立时，也被赋予办理出口信用保险业务的权利。现在，中国出口信用保险公司。2000年中国出口信用保险承保的出口额仅占当年出口额的1%左右。

## 第二节 对外贸易短期信贷--国际保理

### 案例:

约2000年,中国爱立信制造企业,本来是工商银行江苏省分行的重点客户。后被花旗银行上海分行抢走。其关键原因,工商银行江苏省分行不能满足中国爱立信制造企业国际保理业务的需求。

### 国际保理的概念(international factoring)

在一般商品的贸易中,出口商以商业信用的形式出卖商品,在货物装船后立即将发票、汇票和提单等有关单据,卖断给保理组织,从而转移信用风险、取得资金融通的一种业务形式。

关键词的理解



## 二、保理业务的程序(双保理形式)

出口商所在地保理组织

- (1) 申报
- (2) 通报及建议
- (3) 买断及(或)融资

出口商

- (3) 资信调查
- (5) 委托收款

(2) 贸易支付条件---赊销

进口商所在地保理组织

- (6) 收款和追款

进口商



1. 出口商向其所在地的保理组织提出申请，保理组织确认后，双方签定协议并确定全年信用(保理组织对出口商放款)总额。
2. 出口商拟向进口商赊销。
3. 出口商先向其保理组织通报进口商名称及交易情况。
4. 进口商保理组织对进口商资信、出口商品市场情况等调查，并提出建议信用规模。
5. 出口商备货发货。
6. 出口商向保理组织卖断票据，并提前取得大部分货款(预支型)
7. 出口商保理组织通过进口商保理组织向进口商收取货款；若遭到拒付，则只能通过法律程序清偿，而不能追回已付给出口商的款项(怎么清偿?)。若为成熟型，到期后亦不能以进口商拒付为由拒绝向出口商付款。



三、保理业务的特征

四、保理业务的形式

五、保理业务对出口商的有利之处比较国际保理与其他国际贸易短期融资方式

国际保理与议付

国际保理与打包放款

小结: 在结算和融资后的另一功能



# 第三节 对外贸易中长期融资—— 出口信贷概述

## 一、出口信贷的含义、特点和产生的背景

### (一) 含义

出口信贷(Export Credit)是一种对外贸易中长期信贷，是一国为支持和扩大本国大型设备的出口，加强国际竞争能力，以对本国的出口给予利息补贴并提供信贷担保的方法，鼓励本国的银行对本国出口商或外国进口商（或其银行）提供利率较低的贷款，以解决本国出口商资金周转的困难，或满足国外进口商对本国出口商支付货款所需要的一种融资方式。



## (二) 出口信贷的特点

1. 信贷发放以资本货物出口为基础，引申，出口国制造比例的规定
2. 信用起点，引申，高低的选择
3. 信用期限
4. 利率较低，低，如何补偿，政府贴补
5. 出口信贷的发放以出口信贷保险为基础



## 二、出口信贷（买方信贷）的作用

### （一）出口信贷的积极作用

1. 有利于扩大提供出口信贷国的资本货物输出
2. 有利于扩大接受出口信贷国的资金融通

### （二）出口信贷的弊端

1. 出口信贷加重出口国的财政负担
2. 出口信贷使进口商购买商品采购的范围受到限制
3. 出口信贷如果使用不当，会加重债务负担

## 三、出口信贷的产生与发展

——发达国家在提供出口信贷是的妥协与斗争

——OECD 出口信贷君子协定及其基本思想



## 第三节 出口信贷的类型及业务流程

二次战后出口信贷的主要形式有卖方信贷、买方信贷、混合信用贷款、福费廷。

### 一、卖方信贷 (Supplier Credit)

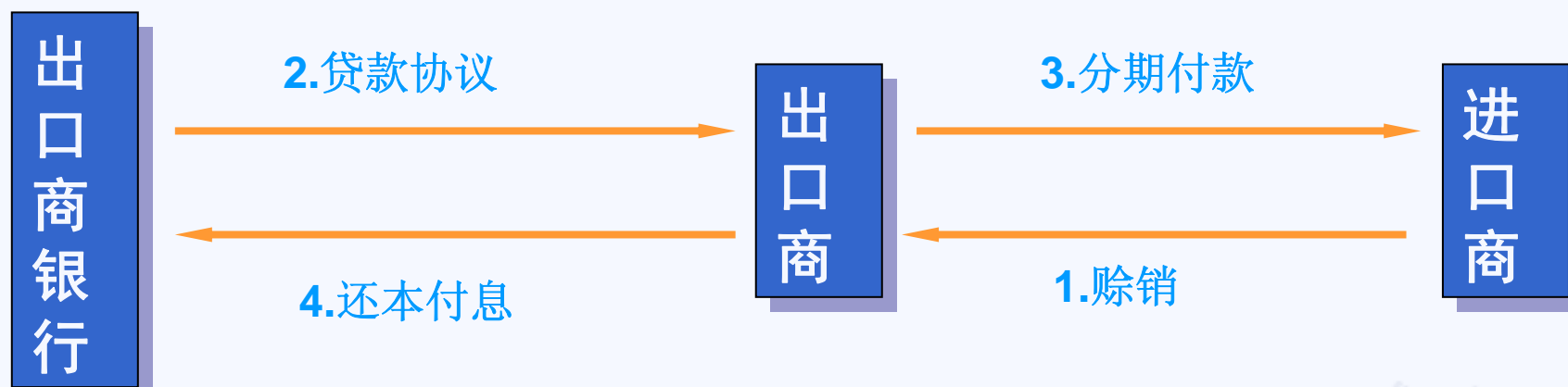
#### (一) 含义

卖方信贷是指在大型机械及成套设备等资本品的出口贸易中，为解决出口商以延期付款方式卖出设备时所遇到的资金周转困难，由出口商所在国银行（以下简称出口商银行）向出口商提供的低利率优惠贷款即为卖方信贷。

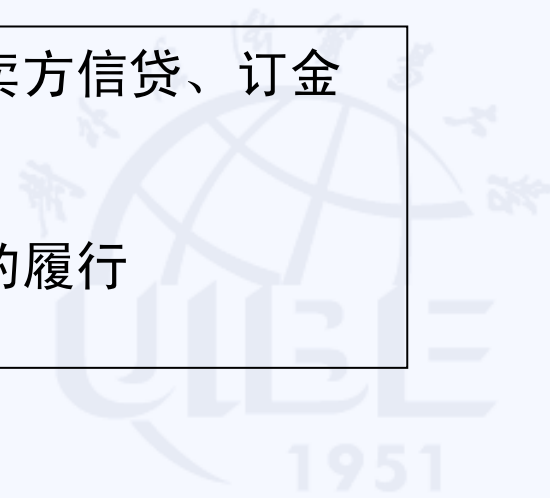


## (二) 基本业务流程

卖方信贷的整个流程如图所示。



1. 贸易洽谈，并明确使用卖方信贷赊销、使用卖方信贷、订金
2. 出口商与出口商银行的卖方信贷洽谈  
卖方信贷 =? 赊销 X, = 银行信贷
3. 贸易合同的签定与贸易合同、卖方信贷合同的履行
4. 贷款的偿还



## 二、买方信贷 (Buyer Credit)

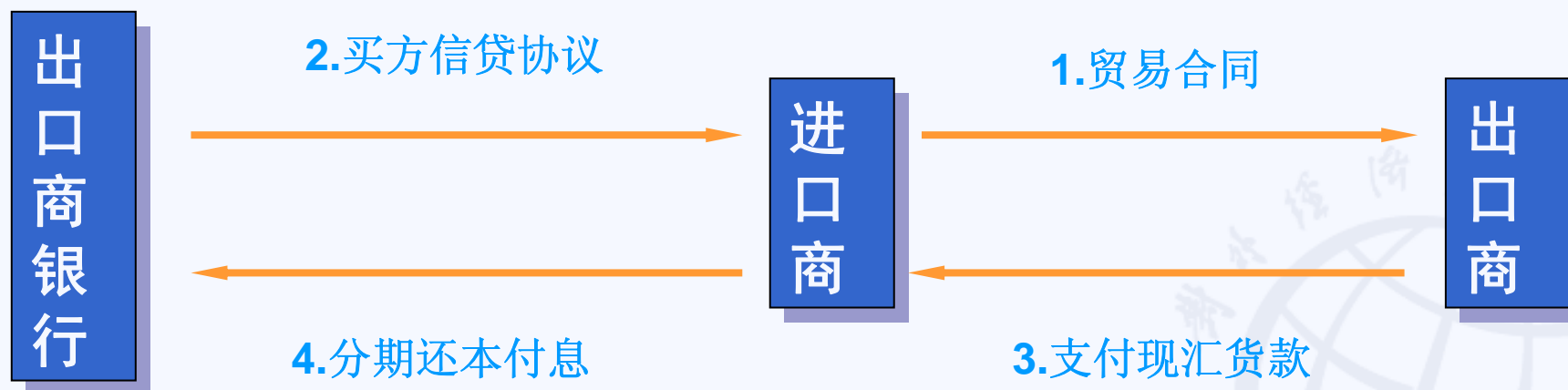
### (一) 含义

买方信贷是指在大型机械及成套设备等资本品的出口贸易中，由出口商所在国的银行（简称出口商银行）为进口商或通过进口商所在国银行（简称进口商银行）为进口商提供的旨在扩大贷款国资本品出口的低利优惠贷款为买方信贷。



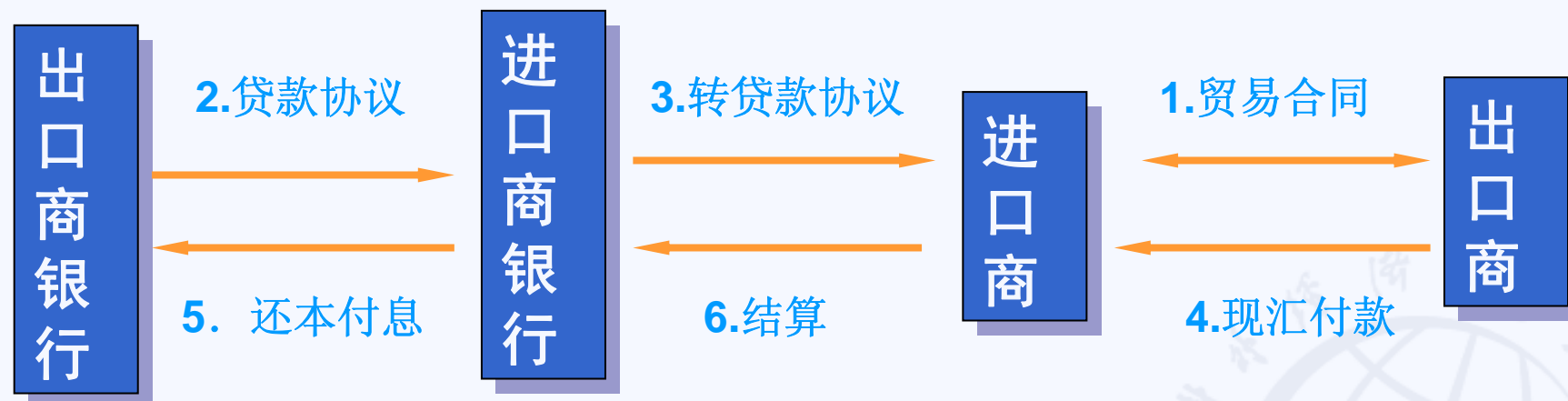
# 买方信贷主要有两种方式及流程

1、买方信贷（一）——直接提供给进口商的贷款（如附图5.2所示）





## 2. 买方信贷（二）——通过进口商银行提供给进口商的贷款。如附图5.3所示



## 买方信贷（二）其基本流程如下：

- (1) 进出口商签定现汇贸易合同，并载明进口商将使用出口商银行提供的买方信贷支付货款。如果出口商银行不能提供买方信贷，则贸易合同不能生效。贸易合同签定后，进口商要支付一定比例的现汇订金，一般为货价的15%。
- (2) 由进口商银行与出口商银行签订贷款协议，贷款协议的内容与直接贷给进口商的协议内容基本相同。
- (3) 进口商银行将从出口国获得的贷款再转贷给本国进口商。
- (4) 由进口商根据交货情况分批支付85%的货款。
- (5) 由进口商银行根据信贷协议还本付息（一般为每半年一次）
- (6) 进口商银行与进口商的债权债务在国内进行结算。由于进口商银行的参与，增强了出口商银行贷款的安全性，因此，各国的买方信贷多采用这种形式。

(三) 进出口企业在选择使用买方信贷或卖方信贷时的比较

### 三、混合信贷 (Government Mixed Credit)

(一) 含义

(二) 西方发达国家提供混合信贷的形式

1. 同一项目，分别提供
2. 同一项目，混合提供



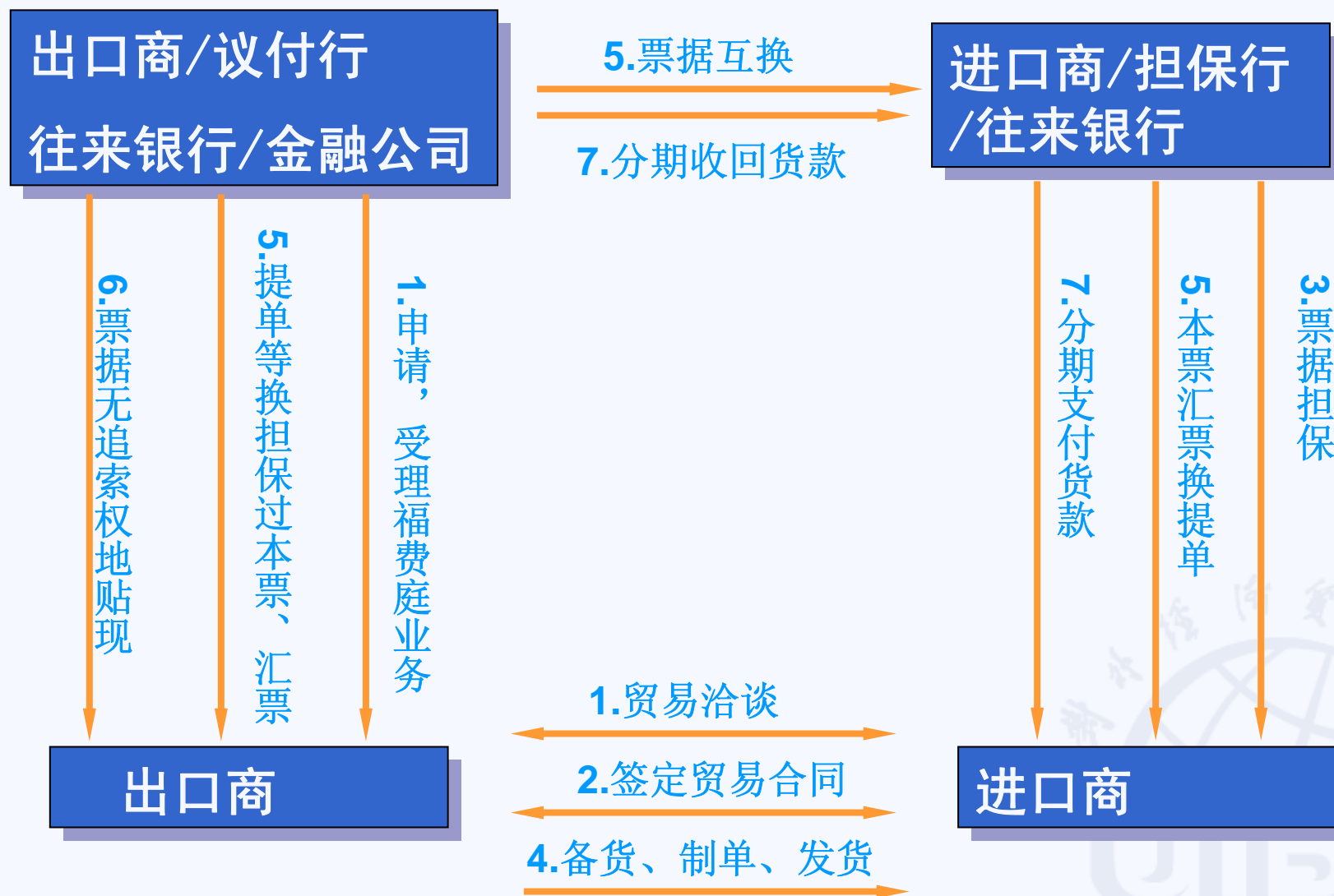
## 四、福费庭 (Forfeiting)

### (一) 含义

“福费庭”一词来源于法语，含有放弃权利的意思。福费庭业务是指在大型成套设备的国际贸易中，当出口商以赊销方式卖出商品后，将经过其预先选定的贴现行或大金融公司认可的担保行担保过的本票（或经过进口商承兑、担保行担保过的汇票）卖断给贴现行或大金融公司，以提前取得现款的一种资金融通形式。亦被译成包买、买单信贷、丧失追索权的贴现等。




## (二) 福费庭业务基本流程 (如附图5.4所示。)



1. 出口商与进口商银行贸易洽谈，除其它条件外，言明使用福费庭；同时，出口商寻求同意买断其远期票据的银行（即议付行）或金融公司，提出申请并获得批准。银行在提供福费庭服务时通常报三种费用，贴现费、承担费和投标费。贴现率反映了银行的资金成本（通常用该期间的LIBOR，即伦敦同业拆放利率）再加上一个差价，这个差价反映了银行所承担的风险和赚取的利润，贴现率用于被贴现汇票和期票的面值，即本金加应计利息和任何费用，为了贴现率在一定时间内（通常为12个月）不发生变化，承办福费庭业务的银行还要吸取一笔承担费，在给出口商是否接受承诺的选择时银行也要收一笔费用，该费用称为投标费，通常承担费和投标费均为年率1%，但对风险大的业务则相应调高。这一点与其它业务不同。



2. 进出口双方签订分期付款的贸易合同。
3. 开出商业票据。在福费庭业务中，多由进口商开出承诺付款的一张本票或根据付款次数和每期付款金额同时开发若干张本票。如系4年期1000万欧元的交易，就开出间隔半年面值为125万欧元的8张票据，并提交贴现行或金融公司认可的担保行进行担保，保证在进口商不能履行支付义务时，由其最后付款。担保的形式有两种，一种是在票据的票面上签章，另一种是出具保函。当然，也可由出口商开出一张或若干张汇票，但须经其往来银行交给进口商承兑、担保行担保（若出口商的往来银行同意将来买断其远期商业票据时，则贴现行与出口商的往来银行可以对其票据进行担保时，则担保行与进口商的往来行既为同一家银行，否则为两家。）

- 
4. 出口商备货、制单、装船发货。
  5. 出口商将全套货运单据通过往来银行寄送给进口商，以换取附有银行担保的本票或经过进口商承兑的，附有银行担保的汇票。
  6. 出口商将收到的上述票据，按照与承办福费庭业务的银行或金融公司的预先约定，办理银行丧失追索权的票据贴现手续，并取得现款。
  7. 按国际上中长期信贷分期还款的惯例，承办福费庭业务的银行或金融公司向进口商或担保行收回票款。

(三) 产生与发展

