

学校编码: 10384

分类号

密级

学 号: 15520051301288

UDC



廈門大學

硕士学位论文

中国商业银行大宗商品结构贸易融资分析

A Study on Commodity Structured Trade Finance for Chinese
Commercial Banks

石 林

指导教师姓名: 王志强 教授
专业名称: 工商管理(MBA)
论文提交日期: 2008年10月
论文答辩日期: 2008年 月
学位授予日期: 2008年 月

答辩委员会主席:

评 阅 人:

2008年10月

中国商业银行大宗商品结构贸易融资分析

石林

指导老师: 王志强 教授
厦门大学

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下，独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果，均在文中以适当方式明确标明，并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范（试行）》。

另外，该学位论文为（ ）课题（组）的研究成果，获得（ ）课题（组）经费或实验室的资助，在（ ）实验室完成。（请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称，未有此项声明内容的，可以不作特别声明。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

摘要

近年来，随着全球经济金融一体化的深入，大宗商品贸易发展迅猛且价格波动较大，以大宗商品贸易为标的的贸易融资需求持续增长。由于大宗商品贸易具有涉及的金额大和需要控制的风险点多等特点，传统的贸易融资方式已不能充分满足客户对信息流、资金流和物流的综合管理要求。国际性的商业银行纷纷开发出新型的大宗商品结构贸易融资业务来为贸易型或生产型企业服务。

目前我国是世界上大宗商品生产和消费的绝对主力，是世界上第一大铜消费国、第一大钢铁消费国、第二大原油消费国。贸易中呈现的贸易总量和贸易金额大宗化的发展趋势，不仅为我国商业银行在贸易融资领域带来了巨大的商机，也对商业银行传统的贸易结算方式提出了挑战。尽管国内中小企业是我国经济成长的重要贡献者，但由于缺少抵押和担保，使它们在传统的贸易融资方式下，较难从银行获得融资，这极大限制了中小企业的发展。大宗商品贸易具有自偿性等特点，大力发展大宗商品结构贸易融资不仅有助于解决中小企业融资难问题，还能为我国商业银行拓展贸易融资领域，创新金融产品，加速国际化进程起到重要作用。

本文从大宗商品结构贸易融资的定义和特点入手，论述了在中国开展大宗商品结构贸易融资的重要意义。通过几种典型的大宗商品结构贸易融资产品的介绍，分析了其操作流程、风险和防范措施。最后对中国商业银行开展大宗商品结构贸易融资业务的现状和存在的问题进行了阐述，并提出了相应的对策分析。

关键词： 商业银行； 贸易融资

Abstract

With the globalization of economy and the development of commodity trade, traditional trade finance faces constraints in meeting the customers' requirements for one-stop management of information, fund and logistics. In this case, more and more international commercial banks have provided commodity structured trade finance business for their customers.

Nowadays China takes the lead in the world commodity production and consumption. On the one hand, the development of commodity trade not only provides enormous opportunities for Chinese commercial banks but also poses challenges to their traditional international business. On the other hand, while the small to medium-sized enterprises ("SME") contribute greatly to China's economy, they find themselves difficult in obtaining finance from the banks due to lack of traditional security or guarantee. Commodity structured trade finance has such characteristics of self-liquidated and fully-structured, which allows for more opportunities for China to upgrade its trade structure and the Chinese commercial banks to sharpen their competitiveness, and quenches SMEs' thirst for funding as well.

On this thesis, the author starts with the background of the research, defines relevant concepts and then relays the whole dissertation. After the analysis of the importance of commodity structured trade finance, the author not only introduces several typical products of structured trade finance but also analyzes their risks and proposes some preventive measures. In the end, under the current situation of commodity structured trade finance business of Chinese commercial banks, the author makes some proposals to tackle the problems in commodity structured trade finance.

Key words: commercial banks; trade finance

厦门大学博硕士学位论文摘要库

目 录

第一章 导论	1
第一节 研究背景	1
第二节 相关概念界定	1
第三节 研究思路和篇章结构	2
第二章 大宗商品结构贸易融资的理论综述	3
第一节 结构贸易融资的产生与发展	3
第二节 大宗商品结构贸易融资的特点	4
第三节 中国商业银行大宗商品结构贸易融资的必要性	5
第三章 大宗商品结构贸易融资主要产品种类与风险控制技巧	9
第一节 背对背信用证融资	9
第二节 前对背信用证融资	17
第三节 凭付款交单合同开立信用证	19
第四节 仓单融资	20
第四章 中国商业银行大宗商品结构贸易融资现状、问题及对策分析	32
第一节 中国商业银行大宗商品结构贸易融资现状	32
第二节 中国商业银行大宗商品结构贸易融资存在的问题	33
第三节 中国商业银行大宗商品结构贸易融资的对策分析	36
参考文献	43
致 谢	45

厦门大学博硕士学位论文摘要库

Table of Contents

Chapter 1 Introduction.....	1
Section 1 Background of the Research.....	1
Section 2 Relevant Concepts.....	1
Section 3 General Framework of the Research.....	2
Chapter 2 Literature Review.....	3
Section 1 Development of Structured Trade Finance.....	3
Section 2 Characteristic of Commodity Structured Trade Finance.....	4
Section 3 Importance of Commodity Structured Trade Finance for Chinese Commercial Banks.....	5
Chapter 3 Products of Commodity Structured Trade Finance and Risk Management.....	9
Section 1 Back to Back Letter of Credit.....	9
Section 2 Front to Back Letter of Credit.....	17
Section 3 Letter of Credit against Documents against Payment.....	20
Section 4 Warehouse Financing.....	21
Chapter 4 Current Situation and Problems and Proposals of Commodity Structured Trade Finance for Chinese Commercial Banks.....	32
Section 1 Current Situation of Commodity Structured Trade Finance for Chinese Commercial Banks.....	32
Section 2 Problems of Commodity Structured Trade Finance for Chinese Commercial Banks.....	33
Section 3 Proposals to Commodity Structured Trade Finance for Chinese Commercial Banks.....	36

Reference.....43

Postscript.....45

厦门大学博硕士学位论文摘要库

第一章 导论

第一节 研究背景

随着全球经济金融一体化的深入和大宗商品国际贸易的迅猛发展,商业银行传统的国际贸易融资方式已不能充分满足客户对信息流、资金流和物流的综合管理要求。国际性的商业银行纷纷开发出新型的大宗商品结构贸易融资业务来为贸易型或生产型企业服务。我国的对外贸易在加入 WTO 的推动下加速增长,我国目前是世界上大宗商品生产和消费的绝对主力,是世界上第一大铜消费国、第一大钢铁消费国、第二大原油消费国。贸易中呈现的贸易总量和贸易金额大宗化的发展趋势,不仅为我国商业银行在贸易融资领域带来巨大的商机,也对商业银行传统的贸易结算方式提出了挑战。在此背景下,大力发展大宗商品结构贸易融资不仅能促进我国贸易结构的优化,更为重要的是能为我国商业银行拓展贸易融资领域,创新金融产品,加速银行国际化进程起到重要作用。

第二节 相关概念界定

根据国家质量监督检验检疫总局 2003 年 7 月 8 日发布的《大宗商品电子交易规范》的规定,大宗商品(Bulk Stock)是指可进入流通领域,但非零售环节,具有商品属性,用于工农业生产与消费使用的大批量买卖的物质商品。主要包括大宗原材料(如钢铁、有色金属、矿石、化工产品、木材等)、石油(原油、燃料油、成品油)、大宗农产品(大豆、小麦)等,它们通常具有易仓储、损耗少、易变现(大多数大宗商品在交易所挂牌交易)和高保值等特点。大宗商品贸易往往具有金额大、门槛高和流动性强等特点。

对于结构贸易融资的概念,目前国际上并没有统一的说法,基本可以概括如下:结构贸易融资是商业银行创造性地运用传统的和非传统的融资方式,根据国际贸易项目以及项目社会环境的具体情况要求,将多种融资方式进行最佳组合,并使买卖双方获得全程的信息和信用风险管理和服务,是一种集信息、财务、融

资于一体的综合性金融工具。具体而言，就是通过商业银行把贸易过程中所有的环节都串起来，商业银行除了提供贸易融资外，还对贸易流程中的各个环节提供风险控制服务，例如，应收账款管理、进口方的资信调查等。一方面，结构贸易融资针对货物流进行现金管理，将企业的现金变为生息资产；另一方面，企业可以以未来的现金流向银行进行抵押融资，将不同时点发生的货物流和现金流整合在一起。

结构贸易融资是商业银行根据每笔交易的交易细节，例如交货期、支付货款的方式，结合进出口商的融资需求，为其设计出最适合的融资方案。所谓最适合的融资方案是指银行在综合考虑借款人本身的信贷能力，贷款资金的来源，借款人可承担的融资成本及其可接受的最短贷款年限，可承受的风险程度以及政府法规的要求等因素之后，为借款人量身定做的融资方案。简言之，大宗商品结构贸易融资（Commodity Structured Trade Finance）是商业银行以大宗商品贸易作为融资对象，对商品交易全过程进行监控，要么“控货”，要么“控钱”的融资形式。

第三节 研究思路和篇章结构

本文的研究对象是中国商业银行。在全文的写作过程中，笔者结合金融学和贸易学的知识，以大宗商品结构贸易融资理论和相关研究成果为基础，具体分析了大宗商品结构贸易融资的种类、风险点和存在的必要性；同时又系统分析了中国商业银行开展结构贸易融资业务的现状、存在的问题，并在此基础上，提出了相应的对策。

除导论外，本文正文共分为三个部分：

第2章，理论综述。本章对大宗商品结构贸易融资的特点进行了简要综述，并分析了中国商业银行进行大宗商品结构贸易融资的必要性。

第3章，大宗商品结构贸易融资主要产品种类与风险控制。

第4章，描述了中国商业银行开展大宗商品结构贸易融资业务的现状，透过现状从5个层面分析了我国大宗商品结构贸易融资存在的问题，并提出了相应的对策分析。

第二章 大宗商品结构贸易融资的理论综述

第一节 结构贸易融资的产生与发展

近十几年来，随着国际贸易的快速增长，全球经济金融一体化的加速，信息科技的突飞猛进，以及越来越多的新兴市场和发展中国家卷入全球贸易的潮流，贸易融资这一古老、传统的商业银行业务也在不断的发展和创新。其传统的、常规性的融资手段一再被革新，产生新的贸易融资方法和体系，国际贸易融资由传统的贸易融资阶段发展到新的结构贸易融资阶段。在传统的贸易融资中商业银行主要考虑企业的行业地位、财务状况和担保方式，从财务、市场等角度对主体企业进行信用评级，是基于财务报表的主体企业授信，针对单一的贸易环节进行的融资。而结构贸易融资改变了过去商业银行对单一企业主体的授信模式，全方位地为整个贸易流程的各个环节提供融资服务。审贷标准变为信用记录、贸易背景、交易对手、客户违约成本以及金融工具的组合应用，强调的是贸易背景的真实性、贸易的连续性、资金的封闭运作及贷款的自偿性，在相当大的程度上解决了企业在融资过程中无资产抵押、无第三方担保的难题。在传统的贸易融资中商业银行往往通过企业固定资产的抵押或者第三方的担保来控制风险，而在结构贸易融资中商业银行则是通过控制贸易项下的物流或者资金流来控制风险。与传统贸易融资方式不同，结构贸易融资并不是以一种单一具体产品的形式存在，而是通过几种银行产品的有效组合，设计出综合性的融资方案，进行个性化的服务，来满足客户多样化的需求，从而达到营销优质客户、提升自身营销收益的目的。

结构贸易融资起源于西方工业发达国家。最初用于金额较大的自然资源和基础工业的大宗商品如有色金属、石油等的交易。由于进口方还款的第一来源主要是货物出售后的现金流，这一时间差以及贸易涉及的金额大等原因决定了进口方在交割货物时无法全额支付，需要进行融资。当进口商无法或不愿在资本市场上进行融资时就出现了结构贸易融资。这一新型的融资方式解决了外向型企业难以落实担保单位、缺乏不动产作贷款抵押而导致的融资难题。另一方面，为了给更多的企业创造出口机会，特别是为了帮助企业向新兴市场销售大宗原材

料，工业发达国家逐步完善了结构贸易融资方法体系。现今国际上以大宗商品贸易融资业务出名的几家商业银行，如法国巴黎银行、荷兰银行，其结构贸易融资产品均已相当成熟，在结构贸易融资方面大都积累了丰富的经验。世界上几乎规模较大的商业银行网站都有对结构贸易融资的介绍，并且这些商业银行都将结构贸易融资视为提高银行利润率和竞争力的有效手段。

第二节 大宗商品结构贸易融资的特点

一、在业务操作中实行货物和资金封闭式运作

在结构贸易融资中，银行要么“控货”，即控制货物的物权凭证，要么“控钱”，即与客户签署《银行账户质押及监管协议》，约定与融资相关的款项收付均应通过银行进行，并只有在银行收到相应款项后才释放对应的货物或物权凭证（简称“放货”）。通过监控货物和资金的封闭式运作，有效地控制了进出口商的资金和信用风险，并加深了银行和客户及其上下游企业间的合作关系，同时与仓储公司、物流公司、保险公司、船运公司保持良好的关系，从而促进业务的开展。

二、结构贸易融资是一种“自偿性”融资

结构贸易融资的第一还款来源是贸易活动产生的未来现金流。其放款商业银行设计的授信条件是与特定具体的贸易活动相联系、相匹配的，授信额度和融资期限与销售收入产生的现金流在金额和时间上相吻合。随着贸易活动中的销售实现，放款商业银行即从结算收回的资金中扣还放款本息。从还款金额和还款时间上保证了贸易项下放款的回收，是一种“自偿性”放款融资（self-liquidated transaction）。在出口项下，银行可直接控制结算项下资金的回收，并根据与客户的协定直接扣收放款本息。一些信用证下的融资，例如背对背信用证等，更有来自另一银行即主证开证行的担保。因此，相对于一般的流动资金贷款，结构贸易融资在还款来源、保证方式、有效监管等方面都更有保障。此外，由于结构贸易融资业务以交易货物的货权为抵押，与不具备货权保障的打包贷款、承兑交单下的出口托收押汇等贸易融资方式相比更为安全，更能满足商业银行对授信安全性

的要求。

三、为从事大宗商品生产贸易的企业开辟了新的融资方式

在商业银行传统贷款方式中,商业银行关注的是企业的资产规模、行业地位、财务报表、有无担保和抵押。而在结构贸易融资的模式中,商业银行更加关注出口项目本身贸易背景是否真实稳定、是否能够有效控制资金流或物流、经营者的品质能力。由主体准入为基础的风险控制理念转变为基于流程控制或在把握主体的同时控制资金流、物流的风险控制理念。

四、盘活了企业的存货

通过为企业存货进行融资,帮助企业减少流动资金占用,提高资金使用效率,帮助企业实现了经营规模的扩大。

五、规避汇率风险

企业通过结构贸易融资提前获得外汇资金办理结汇,可有效地规避汇率波动带来的风险。这点对面临人民币升值压力的出口型企业显得尤为重要。

第三节 中国商业银行大宗商品结构贸易融资的必要性

一、发展大宗商品结构贸易融资有利于我国出口贸易结构的改善

近几年,随着改革开放的进一步深入,我国出口产品的结构发生了很大变化。改革开放之初,我国出口的产品大多为资源密集型或是没有统一质量标准的土特产品。80年代末90年代初我国主要的出口产品逐渐转向劳动密集型产品,包括纺织品、鞋类、玩具类产品等。到了1995年,机电产品超过纺织品成为我国最大出口创汇产品,使得我国产品结构有了进一步优化。随着我国加入世贸组织,我国附加值高的高新技术产品和机电产品的进出口占比大幅攀升。据海关总署统计,2008年前9个月,我国机电产品出口6170亿美元,增长24%,占同期我国出口总值的57.4%,比去年同期提高0.8个百分点。其中,电器及电子产品出口

2562 亿美元, 增长 22.3%; 机械及设备出口 2009 亿美元, 增长 22.6%。高新技术产品出口 3108 亿美元, 增长 20.6%。同期, 我国传统商品出口大多增幅回落。其中, 服装及衣着附件出口比去年同期回落 21.2 个百分点; 鞋类出口回落 1.7 个百分点; 家具出口回落 3.5 个百分点^①。可见我国的出口结构正在由原来的初级产品, 逐步向高科技、高附加值的制成品、大宗的、资本性货物转变。这种转变不仅反映和促进了我国经济增长方式的转变、国民经济结构的调整、产业结构的升级换代, 而且有利于我国对外贸易长期稳定健康地发展。尽管我国出口产品结构的调整, 有了初始、长足的进步, 但是能否为继, 除了靠出口商的努力, 商业银行与时俱进地提供贸易融资创新产品也是不可或缺的。结构贸易融资提供的银团贷款、福费廷等业务可以分散融资的总体风险, 对融资金额巨大、融资期限较长的大宗商品融资特别适用。因此, 适时拓展大宗商品结构贸易融资, 将有利于我国商业银行把握国际贸易发展方向, 符合我国国际贸易发展趋势, 必将对我国出口贸易结构的改善起到巨大的推动作用。

二、发展大宗商品结构贸易融资有利于增强我国出口企业的国际竞争力

现阶段, 国际贸易的竞争不再仅局限于产品价格和质量的竞争, 为进口商提供更优惠的货款支付方式已成为出口商争取订单的重要手段。商业银行发展大宗商品结构贸易融资, 就是按照需求将多种工具有效组合, 向贸易双方提供极具个性化的服务。另一方面, 在结构贸易融资中, 商业银行还充当了为出口商进行买方资信调查、账务管理和催收账款的角色, 直接降低了出口商的交易成本, 有效防范了信用风险, 避免坏账损失。因此, 商业银行开展新型的结构贸易融资既可以为出口企业提供资金便利, 又可以使出口企业降低成本, 提高利润, 防范风险, 从而有效增强出口商在国际市场上的竞争能力。

三、发展大宗商品结构贸易融资有利于推进我国商业银行的国际化进程

首先, 银行开展结构贸易融资业务可以拓展融资渠道, 扩大我国商业银行的业务品种。2007 年我国进出口额首次突破 2 万亿美元大关, 达到 2.17 万亿美元,

^①[前 9 月中国贸易顺差下降 2.6% \[N\]. 厦门商报, 2008-10-14 \(B2\).](#)

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士学位论文摘要库