

LNG国际贸易结算风险浅析

刘俊伟

广东能源集团天然气有限公司, 中国·广东 广州 510630

【摘要】随着全球能源结构的转型和中国能源革命的深入推进, 天然气尤其是液化天然气(LNG)在我国能源体系中占据着越来越重要的地位。本文深入探讨了LNG国际贸易结算流程、特点及面临的风险, 并提出了相应的风险应对措施, 如制定备用信用证标准模板、严格控制关键条款、加强内部审批流程和资金管理、提高人员专业培训等。本文旨在通过分析LNG国际结算相关风险, 提出风险防范思路, 为开展LNG国际贸易的企业提高LNG国际贸易结算的安全性提供借鉴, 保障企业的稳健运营和可持续发展。

【关键词】LNG; 国际贸易; 国际结算; 资金风险

引言

党的二十大报告提出, 深入推进能源革命, 加大油气资源勘探开发和增储上产力度, 加快规划建设新型能源体系, 加强能源产供储销体系建设, 确保能源安全。天然气作为最清洁低碳的化石能源, 是我国新型能源体系建设中不可或缺的重要组成部分, 当前及未来较长时间内仍将保持稳步增长; 天然气灵活高效的特性还可支撑与多种能源协同发展, 在碳达峰乃至碳中和阶段持续发挥积极作用。

2023年, 中国天然气消费量3945亿立方米, 同比增长7.6%; 天然气在一次能源消费总量中占比8.5%。中国进口天然气1656亿立方米, 同比增长9.9%, 液化天然气(LNG)进口量984亿立方米, 同比增长12.6%。近年来国内天然气国际贸易发展迅速, 特别是LNG进口量和占比均高于管道天然气。

在中国LNG进口量同比快速增长的背景下, 参与到LNG国际贸易业务的企业也在不断增加。中国的LNG进口商可以分为三个梯队, 第一梯队主要包括中石油、中石化和中海油, 合称“三桶油”。“三桶油”是大型央企和全球主要的油气生产商和供应商之一, 具有极高的行业地位和市场份额。第二梯队是已经投运建设LNG接收站的地方能源公司和大型民营企业。第三梯队是尚未建成LNG接收站而利用窗口期或者拼船购买资源的国内大中贸易商。目前, 第一梯队的LNG供应量最多, 但占比有所下降; 第二梯队和第三梯队占比大幅提升。近年来, 第一梯队的战略重心逐步由进口商向国际贸易商转移, 利用国际市场资源进行转卖, 而第二梯队和第三梯队的进口队伍也在逐步扩大, 且随着天然气基础设施的公平开放这些企业在特定区域或细分市场中快速发展并逐步占据较为重要地位。

在全球化经济的背景下, LNG作为一种重要的能源商品, 在国际贸易中扮演着举足轻重的角色, 并且随着中国成为全球最大LNG进口国, 国内企业在LNG国际贸易领域的参与度日益加深, 业务活动愈发活跃。然而, 由于大宗商品的特性, LNG国际贸易结算作为LNG国际贸易重要的一环, 面临诸多风险。通过分析LNG国际贸易结算的风险, 并

提出应对举措, 能够提高LNG国际贸易结算的安全性, 帮助LNG贸易企业降低潜在的经济损失。

1 LNG国际贸易结算风险

1.1 LNG国际贸易主要流程

LNG贸易从签订商务合同到货物到港卸货销售一般经过签订商务合同(包括与国际卖家签订的货物确认函、与接收站公司签订的窗口期租赁确认函、与终端用户和供应方签订的当日或周量价确认单)、装船发货、货物进港、一关三检、靠岸卸货、验收、进库储存、提货销售、货款结算等环节。^[1]

LNG贸易合同主要分为DES(Delivered Ex-Ship)和FOB(Free On Board)两种贸易方式, 分别指定目的港船上交货和装运港船上交货。LNG贸易合同价格多与油价挂钩, 例如亚太地区合同定价多与日本原油期货一揽子价格(JCC)挂钩。然而, 随着市场的发展, 出现了更多反映本地市场供求的定价机制, 如与Henry Hub、TTF、JKM等天然气指数挂钩, 以及采用油价和气价的组合指数公式。

1.2 国际贸易结算方式概述

国际贸易付款方式就是指国家和国家之间, 因为需要交换商品和物资而发生的、主要内容是货款的债权和债务的清算的方式。国际贸易中较为常用的付款方式大致是以下三种:

电汇(Telegraphic Transfer, T/T), 是指银行接收汇款人申请, 拍发加押电传或SWIFT给另一银行指示解付一定金额给收款人的付款方式。付款交单(Documents against Payment, D/P), 是指银行在进口商付清货款后, 才可将商业(货运)单据交给进口方的一种结算方式。信用证(Letter of Credit, L/C), 是由银行依照进口商(申请人)的请求, 向出口商(受益人)开出的支付承诺文件。

1.3 LNG国际贸易结算特点

由于开展LNG国际贸易结算, LNG特殊的物理特性导致按照一船进行交易, 交易金额往往较大。且国际贸易过程中, LNG上游资源提供方具有较强实力与商务谈判优势, 导

致在结算要求方面较为苛刻。

一方面, LNG结算过程主流采用备用信用证(standby letters of credit)和电汇的方式。备用信用证作为针对贸易商客户的短期交易性融资担保工具,可以借助为大宗商品交易提供银行信用和便捷支付的优势,促进交易达成,支持大宗商品贸易企业扩大商品贸易。^[2]LNG贸易下游企业开具备用信用证之后,再通过电汇方式将货款支付给到上游企业。

另一方面, LNG交易的结算期限往往较短紧张的付款期限要求贸易双方必须具备高效的资金管理能力和资金的及时到位。同时,付款审批环节需要快速响应,以避免因审批延误而影响交易的顺利进行。此外,付款操作的准确性和时效性也是保障交易成功的关键因素。因此, LNG贸易商在进行LNG交易时,必须对资金流、信息流和物流进行严格管理,以应对结算过程中可能出现的各种情况。

1.4 天然气国际贸易结算风险点

1.4.1 备用信用证开具风险

备用信用证作为LNG国际贸易中的一种支付保障工具,虽然提供了银行信用的保证,但在开具和使用过程中也存在相应的风险,如担保金额条款、备用信用证期限条款以及转让条款等。

(1) 担保金额条款。在备用信用证中,担保金额条款是银行向受益人支付一定数额款项的依据,是备用信用证的核心条款。担保金额一般是根据LNG贸易合同确定,由于LNG贸易合同中约定LNG货物的价格和数量均可能在开具备用信用证时尚未确定,则需要重点关注对于备用信用证担保金额的计算方式。

(2) 期限条款。备用信用证的期限条款,主要规定备用信用证的有效期限。包括备用信用证的生效日期、失效日期、到期日等。^[3]期限条款决定开证人在多长时间内承担责任,只要在期限内备用信用证项下付款的责任就一直存续。

(3) 转让条款。转让条款主要涉及到备用信用证的收益权是否可以转让。前者受益权的转让是受益人对银行提出索款请求权的转让,涉及备用信用证项下当事人权利义务的转让,极易引发风险。

1.4.2 外汇支付环节的风险

在外汇支付环节, LNG贸易企业面临着多重风险,这些风险可能会对交易的顺利进行造成影响。

(1) 迟付风险: LNG国际贸易的付款环节时效性要求较高,而涉及境外汇款时银行所需提供的付款资料往往较为繁琐,包括合同、提单、货物运输路线图、发票、检测报告等。如果触发迟付风险不仅违反了合同规定的支付条款,而且可能对企业的商业信誉和市场地位造成损害。在国际贸易领域,守时支付是维系贸易伙伴关系的关键,迟付行为可能破坏双方的信任基础,引起信任危机,甚至可能触发备用信用证被提取或者法律诉讼等问题。

(2) 汇率波动风险: 在涉及外币结算的交易中,汇率的波动性构成了一项不可忽视的风险。LNG结算币种往往是

外币,在LNG贸易定价至实际结算之间,外汇市场的不确定性会影响企业的贸易决策。而剧烈的汇率波动可能在结算阶段给企业带来额外的财务压力,侵蚀贸易利润。

(3) 操作失误风险: 在执行付款操作的过程中,人为的操作失误也是一个值得关注的风险点。外汇支付流程的复杂性要求高度的准确性,且付款单据传递往往通过手工填写、柜台提交的方式。任何细节的疏忽,如账号、支付金额或收款方信息的错误输入,都可能导致严重的财务后果。

1.4.3 LNG离岸转手贸易风险

离岸转手贸易是指货物所有权在居民与非居民之间转移,且物流全程不在境内的贸易方式。^[4]LNG离岸转手贸易是LNG国际贸易中的重要业务模式,贸易商通过低买高卖赚取上下游差价利润。

(1) 资金周转风险是离岸转手贸易中最为常见的问题之一。由于交易涉及多环节的资金流动,企业需要确保资金的收支顺序,以避免资金链断裂。理想情况下,企业应优先考虑先收款后付款的模式,这样可以降低资金占用和流动性风险。

(2) 信用担保的传递风险。在离岸转手贸易中,交易双方往往需要通过开具备用信用证来提供信用担保。这不仅涉及到信用证的开立,还包括信用证的传递和使用。上下游企业都需要确保备用信用证的有效性和及时性,以保障交易的顺利进行。

(3) 外汇监管风险也是离岸转手贸易中不可忽视的风险。由于不同国家和地区的外汇监管政策不同,企业在进行外汇收支时可能会受到政策限制或监管审查的影响。

2 LNG国际贸易结算风险应对

2.1 备用信用证风险应对

(1) 选择优质的银行。依据合同规定,精心挑选符合信用评级要求的银行机构来开具备用信用证。通过借助这些银行对备用信用证的严格管理程序,加强对开证流程的审核,从而有效降低因开证不当而带来的风险。

(2) 制定标准模板。企业应制定一套备用信用证的标准条款模板,并在合同谈判中积极推广使用。这不仅有助于减少因条款差异而引发的潜在风险,而且由于模板的标准化,还能降低开证银行审核时的分歧,提升开证流程的效率。

(3) 严格把控关键条款。备用信用证的关键条款设计可以有效防范风险。一是备用信用证金额条款。明确规定备用信用证的币种、金额计算方法,并确保额度的合理性。尽量压低开证金额,以减少潜在的风险敞口。二是期限条款。缩短信用证的有效期限,以降低索赔风险。在LNG等大宗商品贸易结算完成后,应及时与贸易伙伴沟通,确保备用信用证得到妥善失效处理。三是转让权利禁用。为防止备用信用证被用于不当转让,从而引发恶意索赔等风险,应明确禁止受益人转让备用信用证的权利。

2.2 外汇支付环节的风险应对

(1) 汇率波动风险防范措施。一是与银行争取较为优惠的汇率报价,降低结售汇成本。同时基于对汇率波动的

研判可以采取提前购汇等方式减少汇率短期波动风险。

二是风险对冲手段进行外汇风险管理。企业在面对汇率波动冲击时会采取积极的应对措施,使用风险对冲手段进行外汇风险管理。通过锁汇等金融衍生工具可以对冲汇率波动风险。

三是结算货币选择使用人民币结算。企业可以使用人民币跨境支付系统(CIPS)、大额支付系统(HVPS)等实现跨境人民币结算。跨境人民币业务首先有利于规避汇率风险,节约汇兑成本,增强价格竞争力。据估算,以人民币结算的交易成本比以外币结算的交易成本平均低2至3个百分点。^[5]

(2) 付款时效风险防范措施。在国际贸易合同的签订过程中,明确规定付款期限及其计算方式至关重要。企业应深入区分工作日、自然日和银行日等不同定义之间的差异,并在谈判中争取获得更长的付款期限,以确保有足够的时间安排资金支付,从而为企业带来更大的财务灵活性和风险缓冲。

企业需要加强内部管理流程,建立财务部门与业务部门之间的有效沟通机制,确保付款相关的资料能够迅速且准确地在部门间流转。

企业应实施精细化的资金管理策略,提前规划和确保LNG国际贸易所需的资金。这不仅涉及资金的及时调度,还包括对汇率波动、利率变化等财务风险的预判。

(3) 开立FT账户。FT账户即自由贸易账户,是一个本外币一体化、账户内可自由兑换的账户体系。由于FT账户实现了同一账户内的自由兑换,从而在实际上打通了FT账户和离岸国际市场,对于境内外使用不同币种结算的上下游业务显得更为便利。^[6]LNG国际贸易中往往涉及多种币种结算需求,如果开立FT账户可以减少不同币种结售汇成本,同时提高结算效率。其次,在企业需要进行结售汇时可以通过FT账户采用离岸汇率,有利于企业进一步降低结售汇的成本,提高贸易利润。

2.3 离岸转手贸易结算风险应对

LNG离岸转手贸易是一种高效的贸易模式,贸易商主要通过精准的市场判断,实现低买高卖,从而获得买卖差价的利润。为了有效防范离岸转手贸易中可能出现的结算风险,有如下措施:

(1) 确保义务与风险的顺畅传递:在LNG离岸转手贸易交易过程中,必须确保上游和下游的义务与潜在风险得到有效衔接。这包括在上下游合同中约定备用信用证的开证额度、有效期等条款,以符合上下游的风险传递避免风险敞口。同时,要合理安排付款时间,确保实现“先收后付”的策略,并保证所涉及币种的一致性,以降低汇率风险。

(2) 密切与金融机构的沟通协作:与银行等金融机构保持紧密的沟通,及时了解和掌握最新的外汇管理政策和要求。通过不断学习,使企业能够快速适应政策变化,减少因操作不当或对政策理解不足而带来的风险。

(3) 强化内部管理与流程优化:LNG离岸转手贸易结算环节复杂紧凑,企业应不断加强内部控制体系,通过优化交易流程、提高员工的风险意识和专业能力,来提升对离岸转

手贸易风险的识别、评估和应对能力。

2.4 加强人员培训

在LNG国际贸易结算业务中,财务管理人员扮演着至关重要的角色。财务管理人员不仅需要具备扎实的财务知识基础,更应拥有高度的专业素养和敏锐的市场洞察力,以应对国际贸易结算的复杂性和多变性。企业必须构建和完善一套系统的培训机制,提升财务管理团队的专业能力和实务操作水平。

企业应定期组织专业的培训活动,不仅要涵盖财务、会计、税务等基础知识,还应包括国际贸易规则、外汇管理政策、国际结算工具等专业知识。通过这些培训,财务管理人员能够不断更新知识结构,掌握完成LNG国际贸易结算所需的核心能力。

此外,企业还应加强与银行及其他金融机构的交流与合作,促进财务管理人员对最新实操手段、政策动态的理解和应用。这种跨界的学习交流不仅能够拓宽视野,还能够增进与金融机构的合作关系,为企业在国际贸易中赢得更多的便利和优势。

3 结尾

本文综合分析了LNG国际贸易结算的风险及其应对策略,旨在为参与LNG国际贸易的企业提供一个全面的国际结算风险管理框架。随着中国在全球LNG市场中的地位日益提升,企业面临的挑战和机遇并存。通过对LNG国际贸易结算流程的深入了解,结合有效的风险管理措施,企业能够更好地适应国际市场的变化,把握发展机遇。

面对复杂多变的国际能源市场,企业必须不断提升自身的风险管理能力,加强财务人员的专业培训,优化内部管理流程,并与金融机构保持紧密的合作关系。同时,企业应密切关注国际能源政策动向,灵活运用多种金融工具进行风险对冲,以保障贸易的顺畅进行和企业的长期利益。

最终,LNG国际贸易结算的高效管理不仅取决于合同的签订和执行,更在于企业能否通过前瞻性的风险管理,确保贸易的稳定性和盈利性。随着中国能源转型的不断深入,LNG贸易企业有望在保障国家能源安全的同时,实现自身的可持续发展和国际竞争力的提升。

参考文献:

- [1]程笛. LNG现货贸易的风险分析及应对[J]. 中国化工贸易, 2019, 11(27): 1-2.
- [2]王桂杰, 韩牧村. 备用信用证应用实务[J]. 中国外汇(英文版), 2021(6): 47-49.
- [3]杨晓雪. 国际经贸中备用信用证风险防范法律问题研究[D]. 河南: 郑州大学, 2020.
- [4]刘珈彤. 离岸贸易的优劣势及发展建议[J]. 河北金融, 2021(7): 24-27.
- [5]刘桂平. 跨境人民币业务的发展现状与建议[J]. 上海金融, 2012(8): 26-29.
- [6]吴兴存. 离岸公司账户体系选择浅探[J]. 财经界, 2020(35): 52-53.