

● 第3期

保理行业风险分析报告

2015.3—2020.6



- 保理司法判例研究暨保理行业风险分析工作从2015年3月开展至今，终于迎来了保理的正式立法——2020年5月28日，民法典正式颁布，保理合同作为有名合同纳入合同编，保理上位法正式确立。保理立法对保理行业的发展具有深远的历史意义，为工作组的研究指引了新的方向。工作组在本期报告中增加民法典保理章热点问题解读，抛砖引玉，为保理行业的发展添砖加瓦。
- 同时，工作组本期选取了六例最新的经典保理判例进行研读，通过对判例的研读分析，及时掌握保理司法的裁判口径，以更好发挥法律利剑的作用
- 工作组希望持续将研究成果与保理从业者及关注保理的朋友共享，为保理发展尽绵薄之力，欢迎批评指正！



如果您有任何好的建议或意见，欢迎随时联系工作组：

李美：mei.li@asiafactor.com；周爱平：aiping.zhou@asiafactor.com

1. 保理司法判例数据分析

- a) 背景介绍
- b) 风险架构
- c) 风险类别分析
- d) 特殊风险项分析
- e) 诉讼情况分析
- f) 保理商分析
- g) 纠纷发生地分析
- h) 行业分析

2. 商业保理判例数据分析

- a) 风险类别分析
- b) 特殊风险项分析
- c) 诉讼情况分析
- d) 纠纷发生地分析
- e) 行业分析

3. 经典保理判例研读专题

4. 前沿法律研究

- a) 民法典保理章热点问题解读
- b) 前海法院保理纠纷审判指引重点法条解读
- c) 天津高院审判纪要(二) 解读

5. 信用保险专题

- a) 信保判例数据分析
- b) 信用判例行业分析
- c) 保险理赔时是否应先诉债务人
- d) 信用保险免责条款是否合理

6. 强制执行公证专题

- a) 强制执行公证简介
- b) 强制执行公证办理流程
- c) 保理嵌入强制执行公证优势
- d) 保理嵌入强制执行公证限制性
- e) 强制执行公证判例解读

7. 保理纠纷解决路径之仲裁研究

- a) 仲裁为有效的保理纠纷解决途径之一
- b) 采用仲裁解决保理纠纷之优势
- c) 采用仲裁解决保理纠纷之限制
- d) 克服买方加入仲裁困难的几点思考

8. 电子签约专题

- a) 纸质合同签约现状
- b) 电子签约优势
- c) 电子签约法律依据
- d) 电子签约流程
- e) 电子签约判例

9. 司法判例研究启示

- a) 管辖权异议
- b) 确权瑕疵
- c) EMS送达效力
- d) 欺诈风险手段
- e) 买方间接付款
- f) 主要法律法规

10. 保理风险控制压力测试模型

11. 附录. 定义



1. 保理（银行+商业）司法判例数据分析



中国服务贸易协会商业保理专业委员会
Commercial Factoring Expertise Committee of CAIF



广东省商业保理协会
GUANGDONG FACTORS ASSOCIATION



深圳市商业保理协会
SHENZHEN FACTORS ASSOCIATION



QEX 前海交易所
.com 金融资产



亚洲保理
ASIAFACTOR

600 多例 保理（银行+商业） 司法判例分析

输出系列分析结果

- 对风险项进行总结归类，形成完整架构
- 输出系列对保理风控研究工作具积极意义的分析结果

归纳风险项

- 从每个判例提取一到两项关键风险项
- 经论证，正是保理商对关键风险项缺乏有效的识别及管控，才导致纠纷的发生

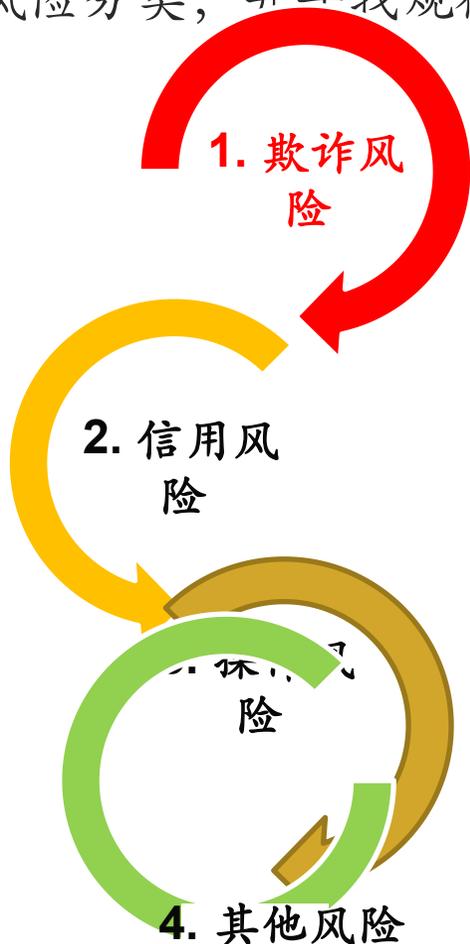
司法判例收集

- 从2014年1月份开始，通过多种渠道收集各地发生的保理判例（包括银行及商业保理）
- 对判例研读分析，归纳判例凸显的法律问题

风险架构

风险类别

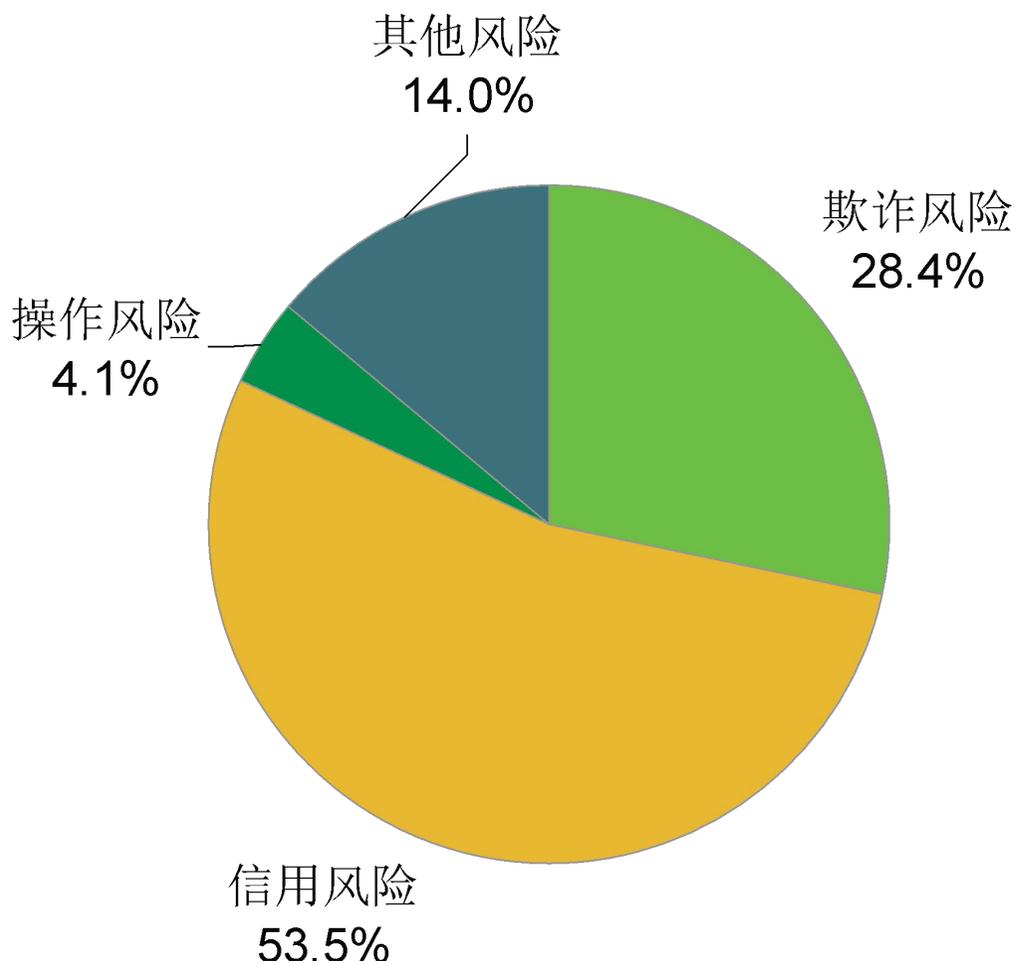
- 以逐个保理判例为单位，定性为不同的风险分类，并寻找规律



特殊风险项

- 特殊风险项为从保理商角度，最为关注的风险点。这些特殊风险项由各个保理判例中进行归纳总结
 - 虚假贸易
 - 确权瑕疵
 - 间接支付
 - 伪造应收账款转让通知
 - 法院向境外买方下达止付令
 - 法院曲解
 - 禁止转让条款争议
 - 管辖权异议
 - 贸易纠纷
 - 保理融资预扣利息
 - 证据原件缺失

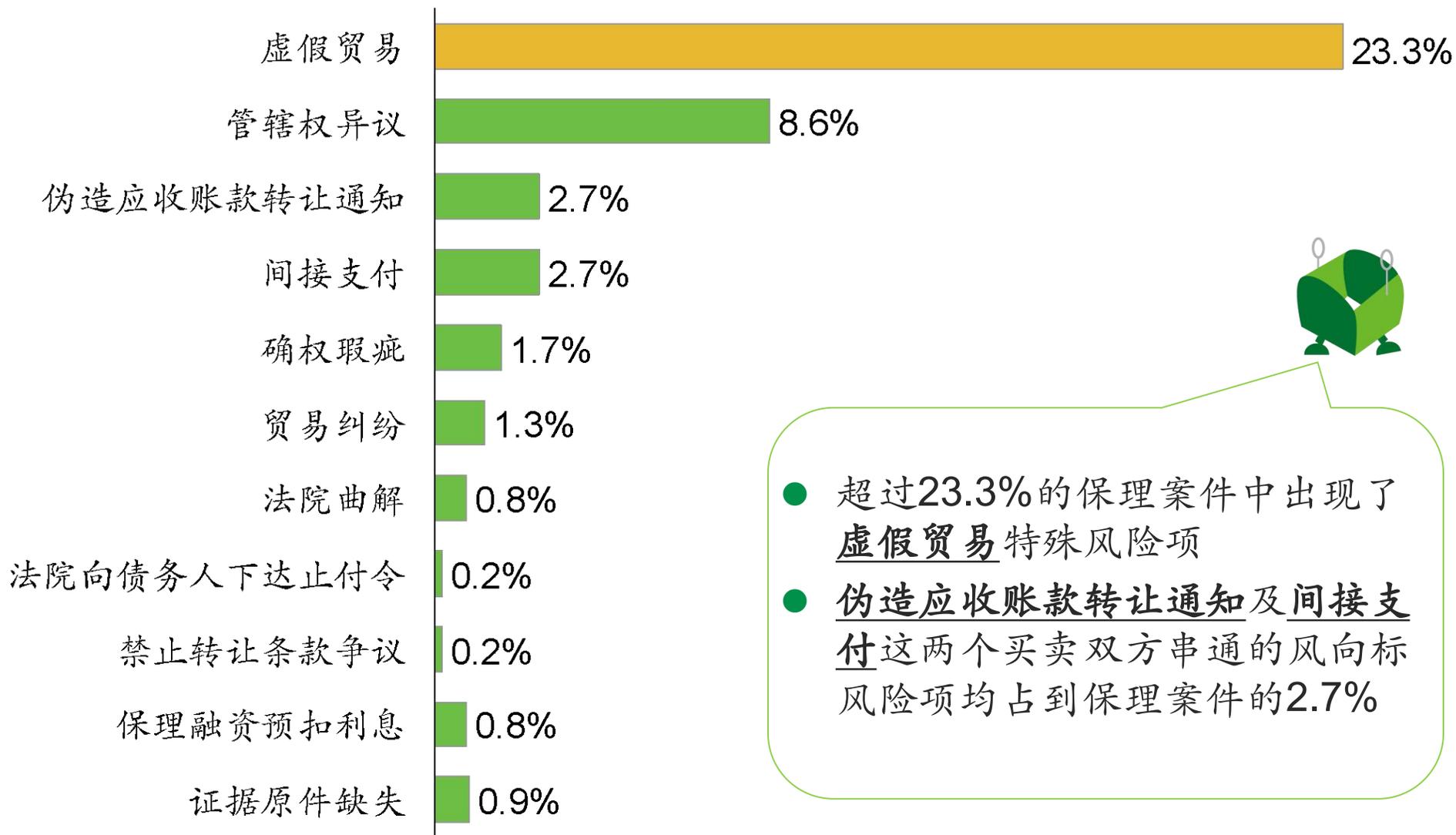
风险类别划分



- 最新数据欺诈风险占比28.4%。即使由于数据来源限制，部分判例判决书并未明确阐述纠纷产生缘由，鉴于该类案件的直观性质，分析中将它们归类于信用风险，实际上欺诈风险的占比或会更高，但从历史数据仍可看出欺诈风险的比例呈下降趋势，或从侧面反映了保理商对欺诈风险防范意识的提高及防欺诈措施的提升



特殊风险项分析



诉讼情况分析

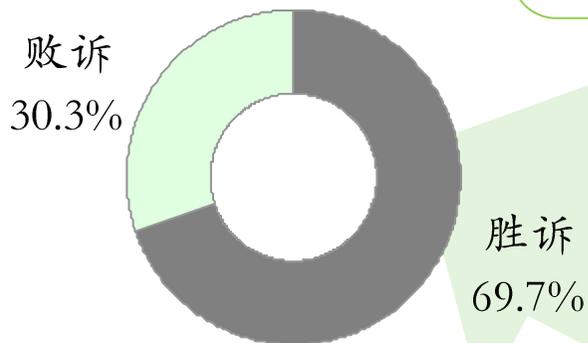
- 在55.9%的判例中，保理商选择了只诉求卖方（含担保人）承担回购/清偿责任，但全胜率较历史数据下降至96.5%
- 买方为唯一被告案件的胜诉率为69.7%，胜率仍较低

诉讼对象分析

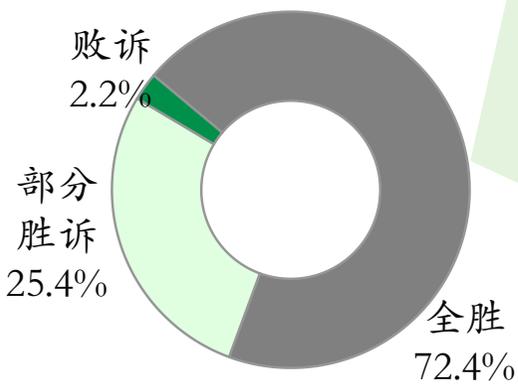


- 卖方（含担保人）为被告
- 买卖方为共同被告
- 买方为唯一被告
- 其他

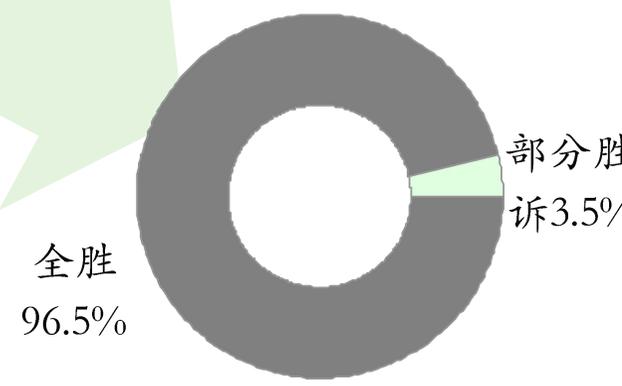
买方为唯一被告案件 保理商胜诉率



买卖方为共同被告案件 保理商胜诉率



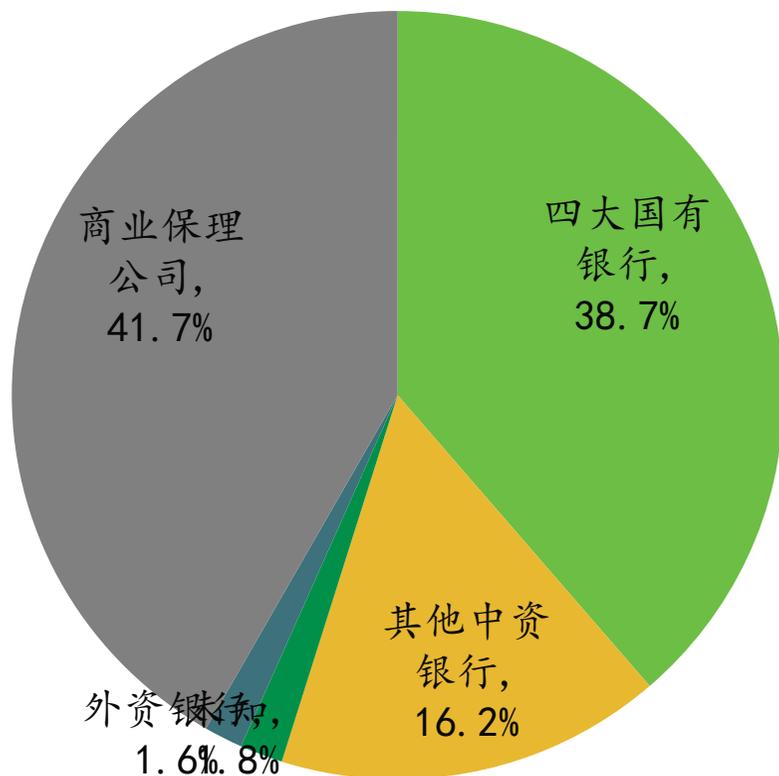
卖方（含担保人）为被告 案件保理商胜诉率



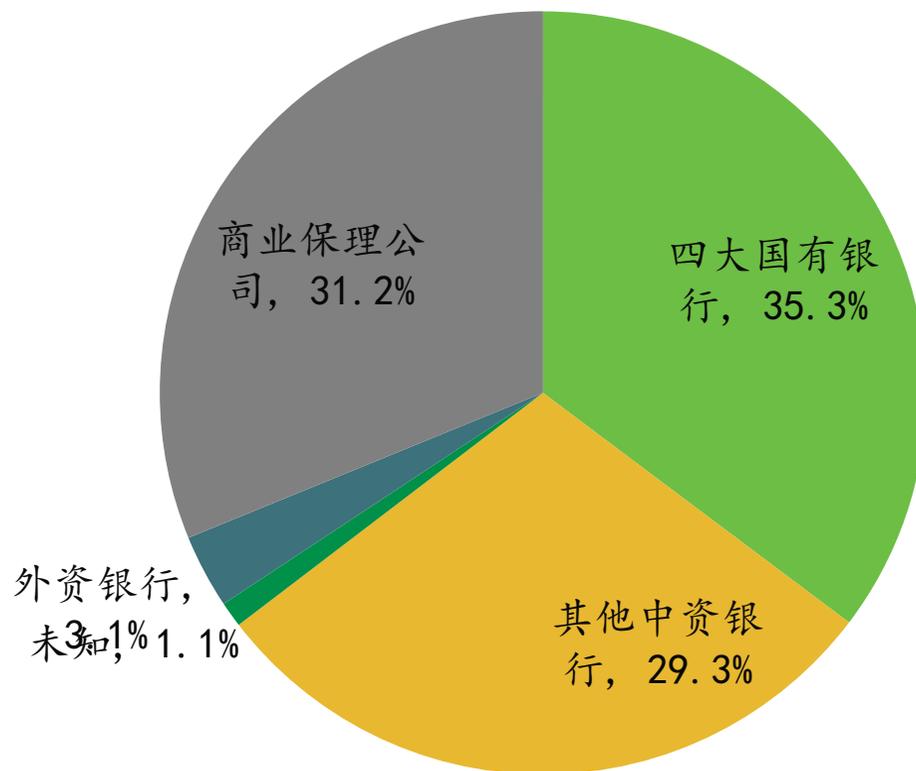


- 国有四大银行案件数量及涉案金额占比分别为38.7%及35.3%
- 商业保理公司案件数量及涉案金额为41.7%及31.2%，其占比有较大幅上升

按案件数量划分



按案件金额划分

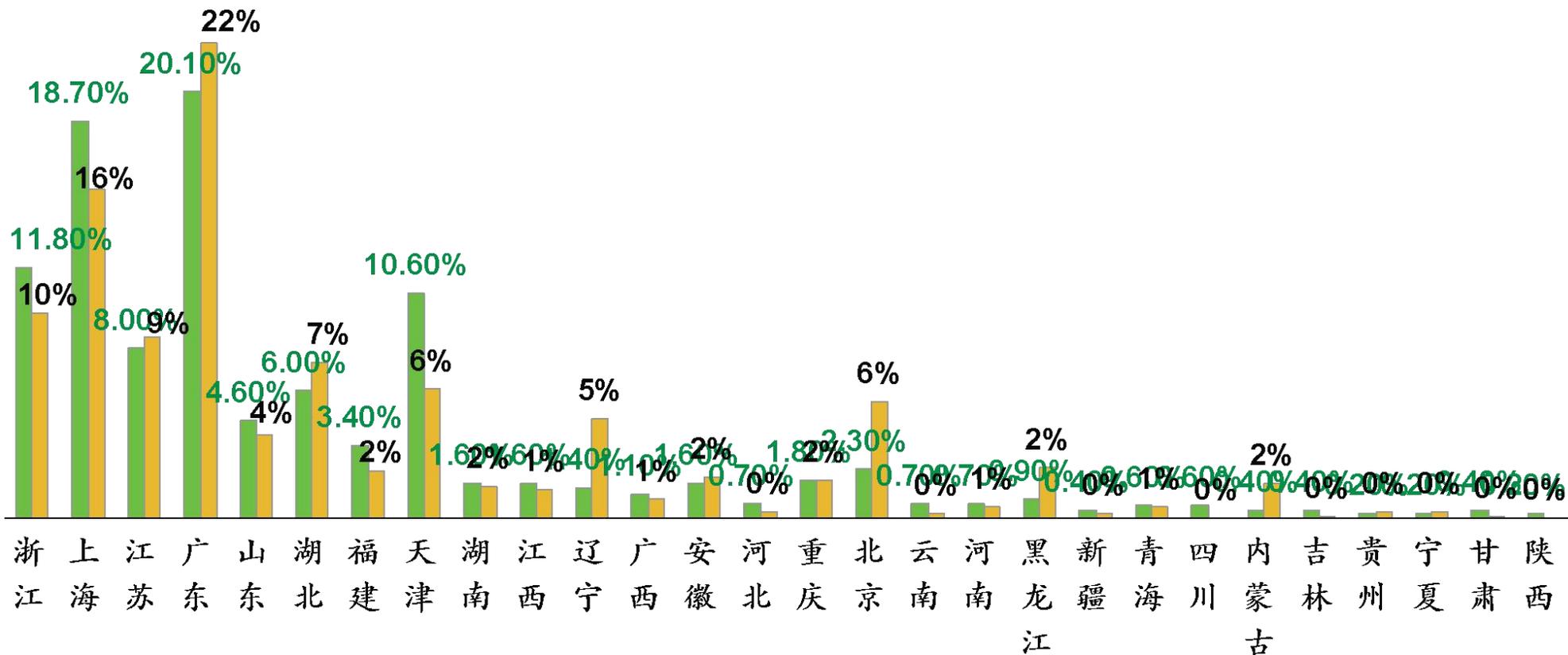


纠纷发生地分析

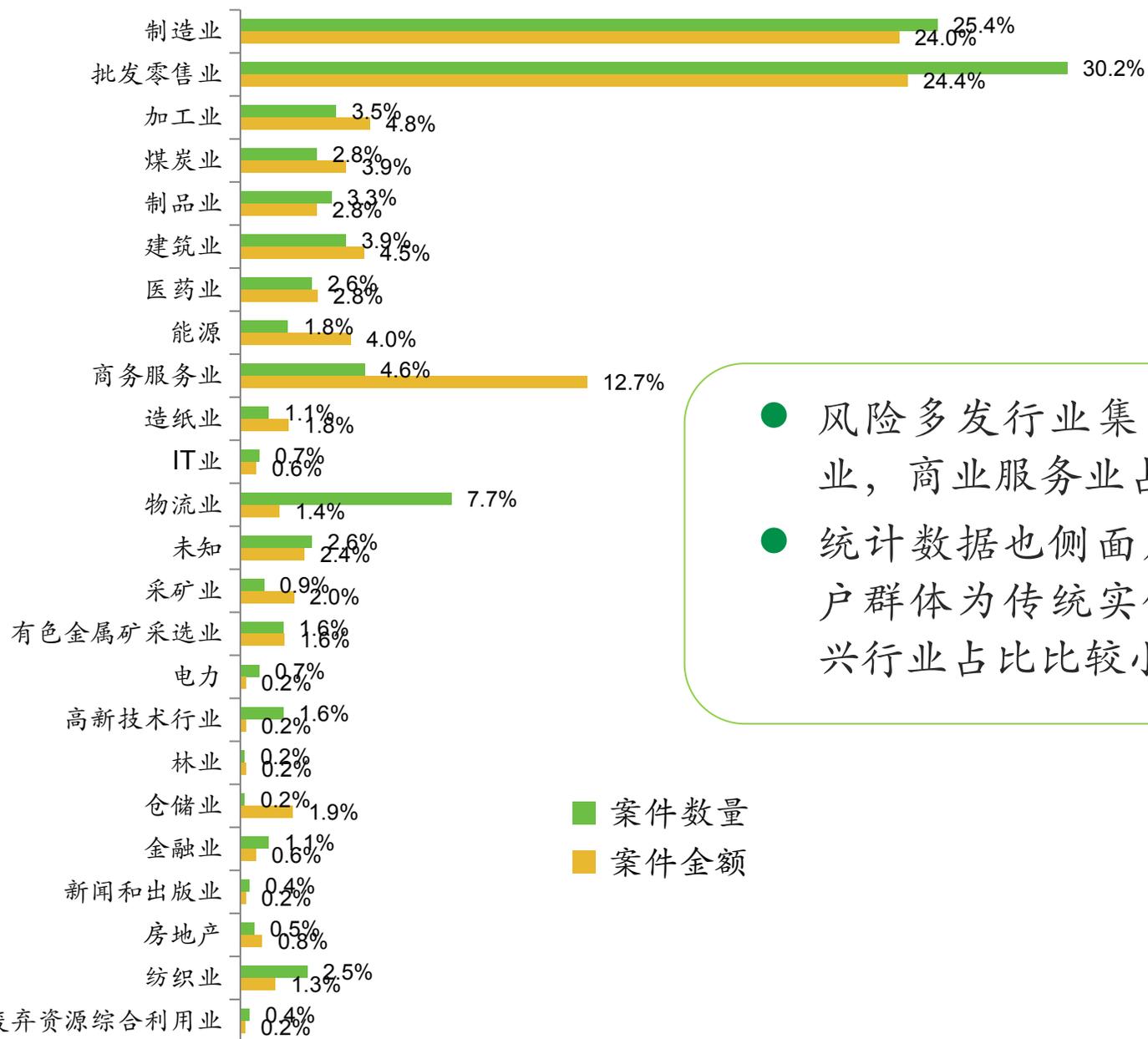


- 保理业务风险多发地仍然为江浙、上海、广东、天津地区，其中湖北跟山东地区占比呈上升趋势

■ 按案件数量划分 ■ 按金额划分



行业分析



- 风险多发行业集中在制造业、批发零售业，商业服务业占比有较大幅上升
- 统计数据也侧面反映了保理商的主要客户群体为传统实体，高新技术行业等新兴行业占比比较小





2. 商业保理判例数据分析



中国服务贸易协会商业保理专业委员会
Commercial Factoring Expertise Committee of CAFA



广东省商业保理协会
GUANGDONG FACTORS ASSOCIATION



深圳市商业保理协会
SHENZHEN FACTORS ASSOCIATION



前海交易所
金融资产



亚洲保理
ASIAFACTOR

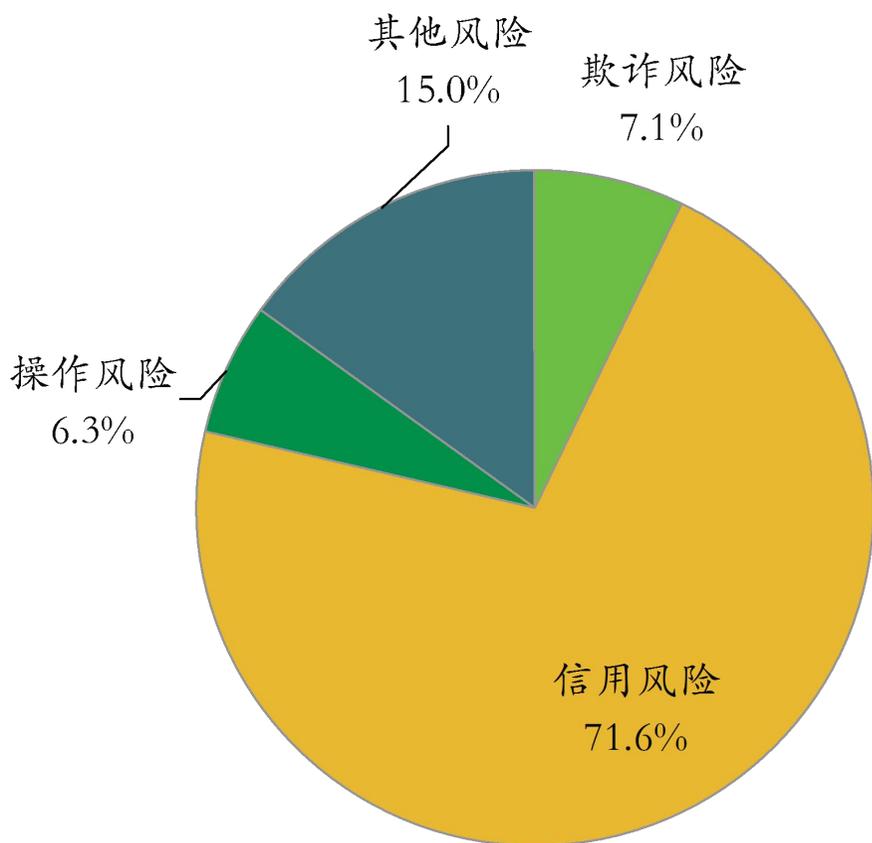
200多例 商业保理司法判例分析

司法判例收集

归纳风险项

输出系列分析结果

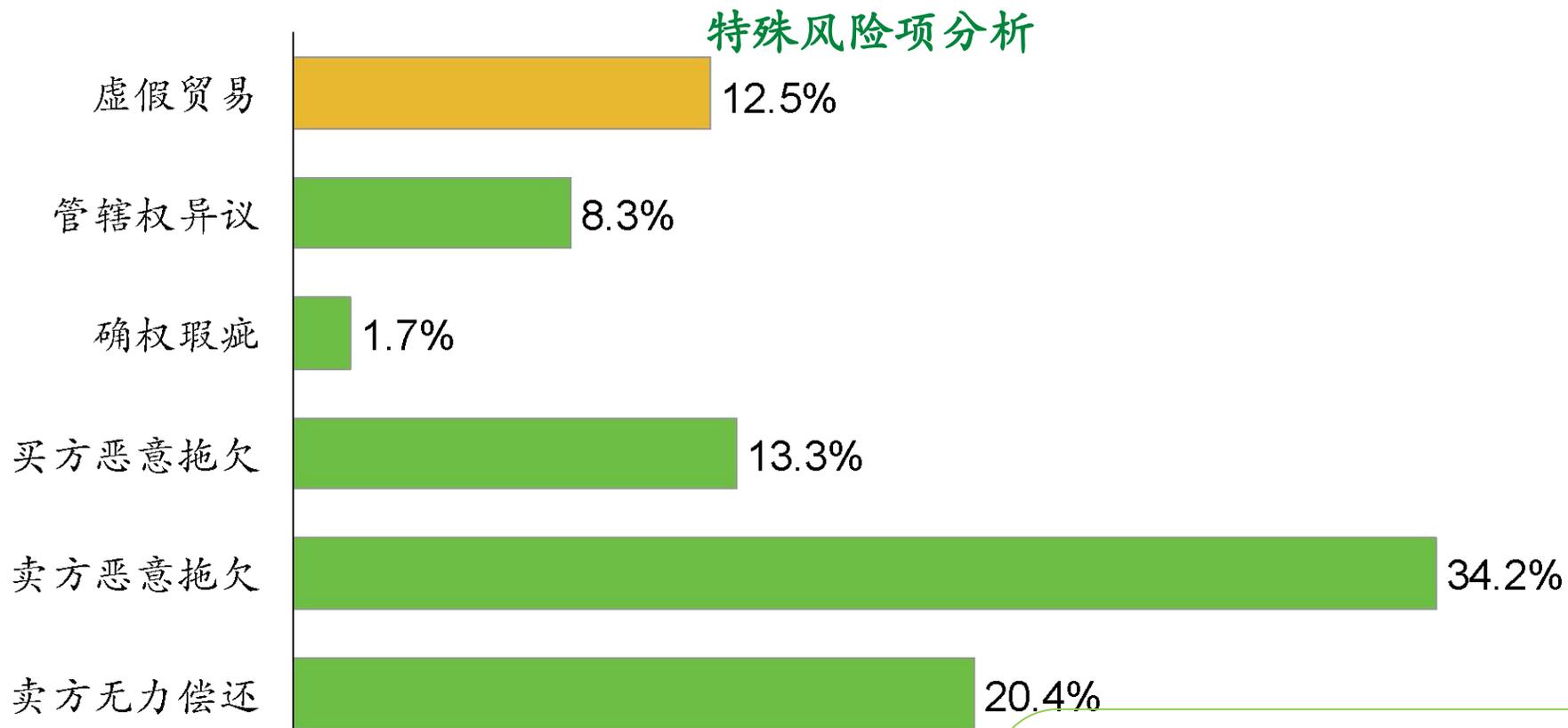
风险类别划分



- 7.1%商业保理案件是由欺诈风险所致
- 商业保理案件的欺诈风险比例远低于保理案件（银行保理+商业保理）的统计比例，或从侧面反映了商业保理公司对虚假贸易等欺诈性风险的高度重视及较强的风险防范能力



特殊风险项分析



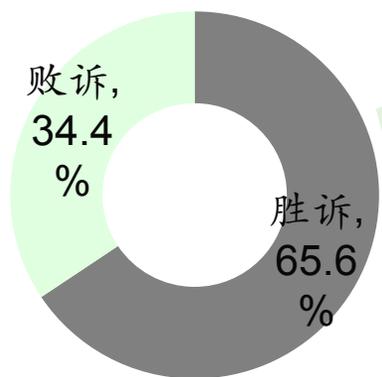
- 34.2%的商业保理案件中出现了卖方恶意拖欠
- 虚假贸易占比为12.5%，此数据也低于保理案件（银行保理+商业保理）的统计比例



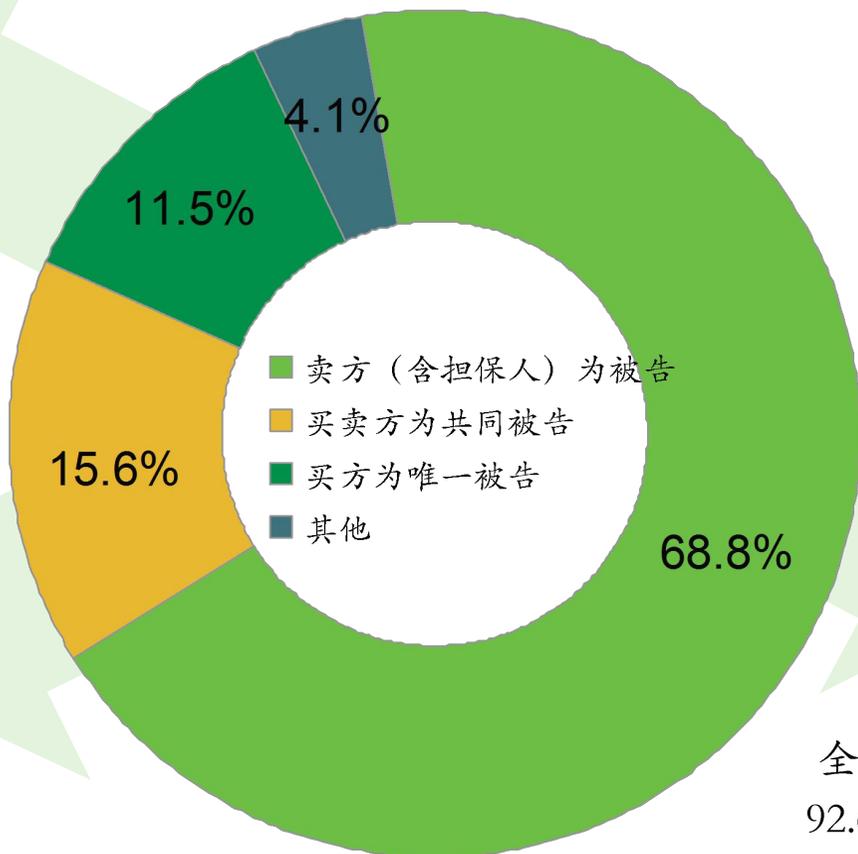
诉讼情况分析

- 在68.8%的判例中，商业保理商选择了只诉求卖方（含担保人）承担回购责任，全胜率为92.6%
- 买方为唯一被告案件的胜诉率仅有65.6%，值得重视

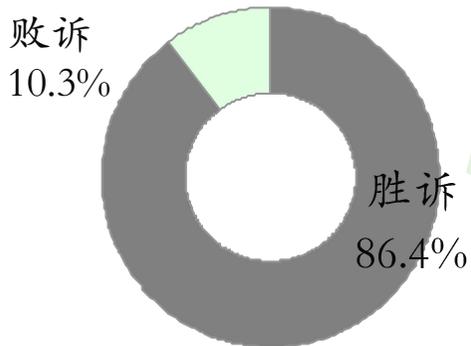
买方为唯一被告案件 保理商胜诉率



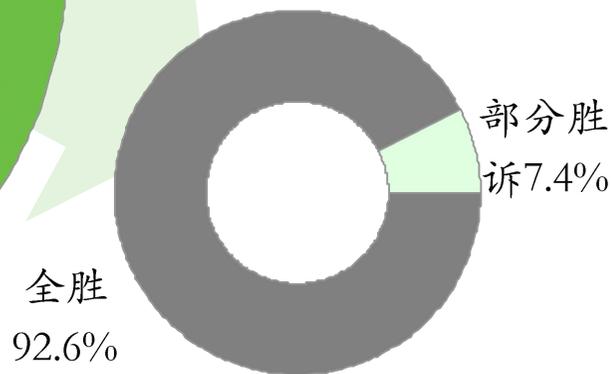
诉讼对象分析



买卖方为共同被告案件 保理商胜诉率



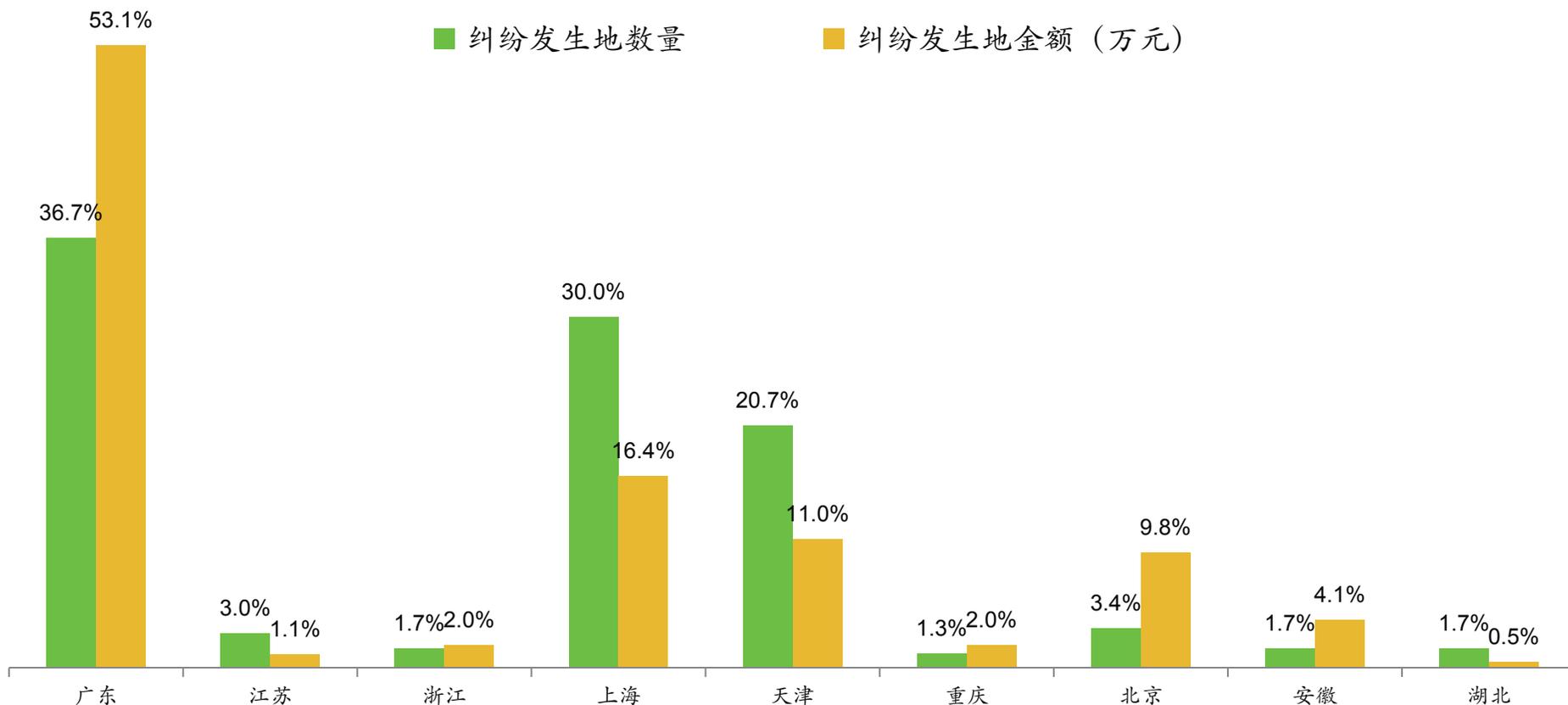
卖方（含担保人）为被告 案件保理商胜诉率



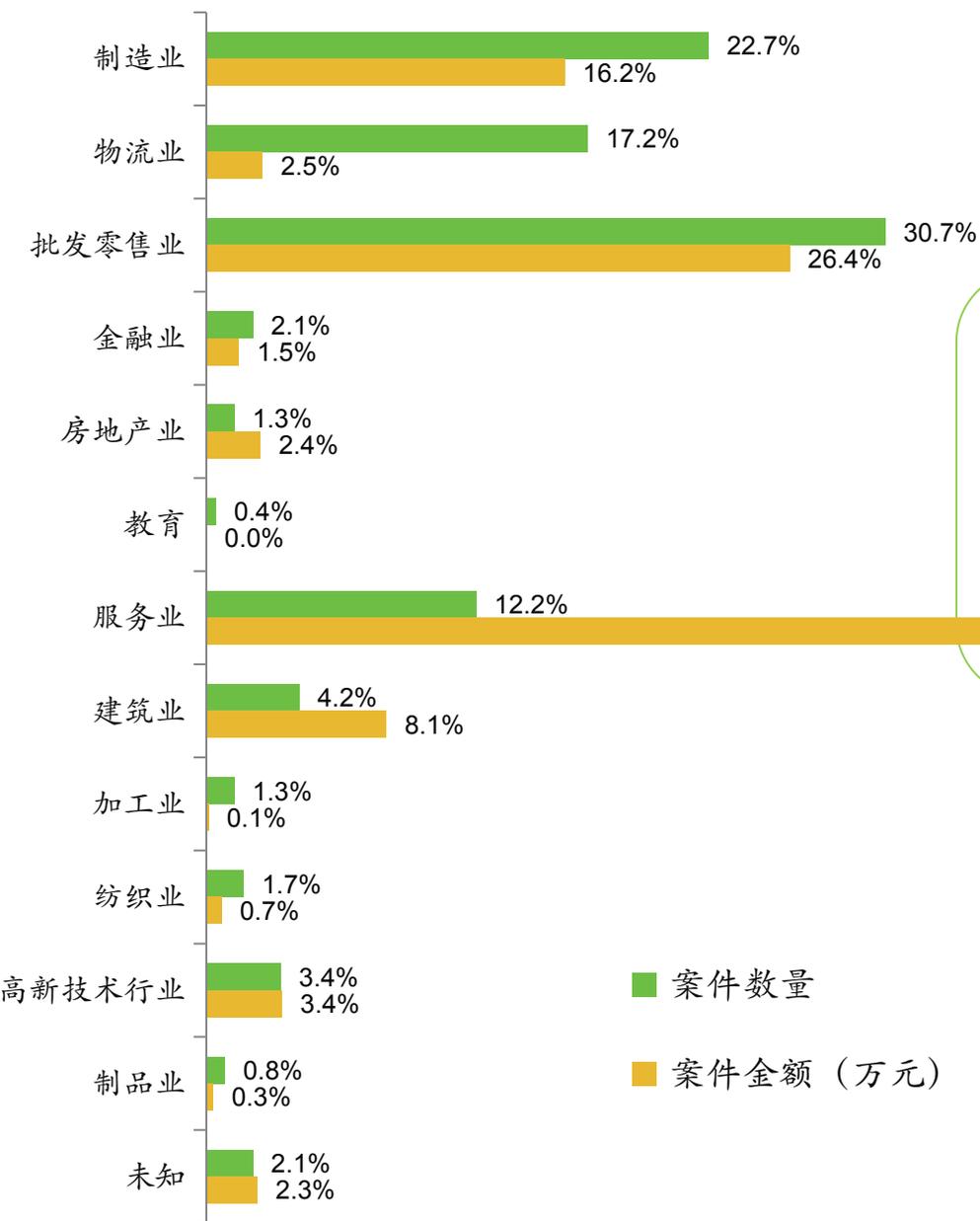
纠纷发生地分析



- 商业保理纠纷多发于广东、北京、上海、天津等地
- 北京市虽案件占比不高，但金额占比为最高



行业分析



- 商业保理纠纷涉及的行业多样性，侧面反映了商业保理市场的灵活度与包容度
- 从案件数量而言，批发零售业（贸易）占比最高

