

我国商业银行发展贸易融资业务之思考

宋本帅 刁节文

(上海理工大学管理学院 上海 200093)

【摘要】在“后金融危机”大背景之下,大力发展贸易融资对于我国保持外贸稳定发展和经济平稳增长,拓展新兴出口市场,巩固和提高我国在国际贸易体系中的地位至关重要。本文通过分析贸易融资的意义、国际贸易结算的变化趋势,对比中外资银行贸易融资业务差距,提出了若干发展我国商业银行贸易融资业务的建议。

【关键词】金融危机 贸易融资 商业银行

我国商业银行大规模开展贸易融资业务始于 20 世纪 90 年代,伴随着我国进出口的飞速增长,多数中资银行已经形成了较为全面的国际贸易业务产品线,贸易结算业务量占银行总业务量的比重也愈来愈大。贸易融资业务不仅是商业银行提高盈利能力的重要途径,还有助于降低商业银行信贷风险。随着我国金融市场的逐步放开,贸易融资业务也将是外资银行与中资银行竞争的主要方面,因此积极发展贸易融资业务,提高贸易融资业务水平也是我国商业银行增强综合竞争能力的重要渠道。

一、国际贸易结算方式的变迁

1. 从商业信誉到银行信誉的转变。过去,在商业企业之间的交易中,出口商需要承担进口商的商业风险,包括企业倒闭、商业纠纷等风险。而自从银行作为风险中介介入后,贸易商开始寻求将商业风险转移到银行甚至国家风险中,例如通过银行开立信用证、通过政府出具付款保函等。

2. 从保守结算模式到适度宽松结算模式的转变。过去,出口商由于对进口商不甚了解而不能接受账期。现在,随着业务往来愈来愈密切,贸易双方对彼此信任度的增加,促使进出口双方能更多地接受对方的商业信用。

3. 金融危机对贸易结算模式的影响。一方面国际贸易中的买卖双方对银行的信誉提出了更高的要求。在 2008 年的金融危机中,由于国际商业合同违约率的大幅提升,银行及企业倒闭增加,全球市场缺乏流动性等因素,国际贸易中的买卖双方均开始收紧对原有商业伙伴的商业信用额度,对银行信用亦愈加关注,对海外银行开立的信用证要求信誉最佳的银行出具保兑等。

另一方面,由于部分海外市场流动性较差,且融资成本骤升,越来越多的海外客户寻求我国的出口企业帮助其在我国国内间接融资。例如在埃及等地区,当地融资利率接近 10%,然而我国国内的融资利率通常不会超过 3%。巨大的融资利率差距以及我国市场相对宽裕的流动性满足了海外客户在我国国内间接融资的需求。因此,目前在我国的出口贸易竞争中,谁能更好地配合其海外客户在国内间接融资,谁便能够拥有

相对的优势。

二、中资、外资银行贸易融资业务上的差距

1. 业务产品线待完善。大多数欧美老牌外资银行都是伴随着工业化进程发展的,目前已经拥有近百年的国际化运作经验。欧美国家市场化经济发展时间较长,市场分工很细,其商业银行的贸易融资业务也形成了分工细化的产品线。我国商业银行开展贸易融资业务比较晚,在业务产品线的细化上存在明显不足。

2. 从业人员综合能力待提高。外资银行贸易融资业务团队多以国籍多元化的成员组成,其团队成员在国际化视野及海外成熟操作经验等方面占有优势。当银行服务于大型跨国集团公司时,国际化的人才团队更能有效地提供具有针对性的沟通和方案。此外,在我国设置网点的外资银行贸易融资团队通常规模不大,但聘任的人员个人综合能力较强,既能独立开拓贸易融资业务,也能配合银行内部客户经理开展各项业务,推行各项市场战略。相比而言,大多数国内银行贸易融资业务团队成员的组成缺乏多元化背景,个人工作范围依然以本行内部工作规程为指引,缺乏国际化视野、职业敏锐度以及产品创新能力。

3. 加速网点国际化建设。通常,分支机构完善的商业银行对海外银行及政府主权风险的接受度更高,能帮助各地分行更好地开展贸易融资业务。对于国际贸易业务而言,海外分支机构能够积极有效地帮助本地贸易企业了解海外市场信息及客户资信。此外,分支机构也是商业银行在分支机构所在地的触角,能够帮助该银行及时、敏锐地洞察当地市场情况以及控制市场风险。

目前,我国商业银行在海外的分支网点还非常有限,尤其是在印度、巴西等逐渐成为新的世界经济发展引擎的国家和地区,更缺乏我国国内商业银行的分支机构,使得中资银行在开展对外贸易业务时,针对此类次发达或高速发展中国家的商业银行风险束手无策,导致业务份额流失到外资银行。

相比之下,大型外资银行在全球主要经济体均设有分支机构以与其全球业务相配合,贸易融资业务亦需要全球网点

的配合来更好地完成。此外,部分外资银行全球主要经济体均设有贸易融资团队,这些不同地点的团队之间能够方便及时地进行多种形式的沟通,能够获得更为直接的有关相互市场及客户状况的资讯。通过了解更为直接、全面的海外市场资讯,外资商业银行在贸易融资业务方面又进一步增强了其自身的优势。

4. 风险控制能力待加强。在风险控制能力方面,外资银行形成了以当地授权控制和全球业务产品线总额控制的双重风险控制系统,并且由于网点众多,其对各个国家或局部地区的风险控制能够更加及时和迅捷。

相对而言,中资银行的贸易融资业务缺失风险控制系统。一方面缺乏地区管理和总部总额控制之间的有效配合和制衡。长期以来,国内商业银行形成了集权制操作管理模式。在一定金额限制范围内,地方管理层有权力决定是否开展某项业务。然而,为了争夺市场份额,部分国内商业银行经常相互竞价形成恶性竞争,地方业务决策缺乏总部整体性制衡和监控。另一方面,缺乏独立的风险管理机制和风险管理意识。银行往往因为和个别客户关系良好而将对客户的风险评测流于表面,风险管理部门则通常迫于业务部门的要求而放宽对部分客户,尤其是当地大型企业的授信审批标准。缺乏独立的风险管理机制和风险管理意识致使商业银行不能正确、及时地掌握客户的风险情况,甚至蒙受不必要的损失。

三、我国商业银行贸易融资业务发展对策

1. 细化、完善产品业务线。

(1) 建立船舶/飞机结构化融资产品,由专业化团队集中处理。针对船舶及飞机等特殊行业,结构化融资产品更能契合客户的特殊要求。我国船舶制造业已经在全球市场中占有相当份额,但是船舶行业受经济贸易环境影响非常明显,由于每单交易金额巨大,商业银行在开展船舶融资业务时应特别关注风险控制。目前,全球大飞机项目还是以波音和空客为主,我国的大飞机项目已经开始实施,支线飞机也开始进入市场销售,可以预见,飞机制造零部件进口和出口将带来巨大的国际结算需求。

因此,专业化团队的处理能从专业化视角及全行业层面来考量该行业及行业内主要参与公司的总体及个别风险,构建符合顾客要求的结构化融资模式,从而能在全球经济的“过山车”中有的放矢,收放自如。

(2) 大宗商品融资。现在,资源争夺实质上已成为各个国家国际竞争博弈的焦点。我国已经成为全球能源供应量及消耗量最大的国家之一,国内商业银行急需在借鉴外资银行大宗商品融资业务的模式上继续开拓创新,形成适应于国内业务情况的融资产品。例如,利用背对背信用证,离岸业务平台等帮助我国贸易中间商更快地完成产品采购,较早地完成交易,控制市场风险。①从供应链的角度来看,可以通过控制大宗商品的货权来扩大贸易企业的融资业务,同时,利用期货交易套保合约为货权货物保值,以规避价格风险。通过这种操作模式,商业银行可以放大对贸易企业的信用风险敞口,并且更贴合贸易企业进出口各个环节的需求。②从行业/产品角度来

看,可以建立专业化团队来处理大宗商品贸易融资业务。大宗商品贸易融资是以该商品价格为基础而进行的针对性融资,其价格因素应被视为处理业务及后续风险控制应掌握的重点。大宗商品价格受全球市场因素波动影响较大,需要由行业化分工的专业团队来处理,掌握行业信息,及时调控风险。③从市场价格变化的角度来看,应积极参与全球主要交易所主要商品期货交易合约交易,成立专业化团队为银行内客户提供风险可控的套保交易产品合约。通过套保等手段,不仅能帮助客户规避价格风险,还能为银行开展大宗商品融资以规避市场价格风险。

(3) 积极探索开展公司福费廷。福费廷是指在远期信用证项下远期票据的无追索权买断。随着结算方式的转变,越来越多的企业开始接受海外客户商业风险,提供一定的账期。在此过程中,国内的出口商资产负债表中增加了基于海外商业客户风险的应收账款。客户或者出于融通资金的目的,或者出于美化报表的目的,通常需要卖断该部分资产给商业银行。传统的商业银行能够提供出口押汇,或者在购买信用保险的基础上提供融资,但是这两种方法均不能做到完全将该部分资产清出客户的财务报表。为此,外资银行设计了基于一般商业企业风险的100%本金的无追索权买断业务,其实质是利用其海外分支机构对该海外债务人已经建立的信用额度来支持本地融资需求。

2. 完善海外分支机构。完善海外分支机构不仅仅是增强贸易融资业务能力的需要,更是国际化战略布局的需要。虽然目前中资商业银行相对于外资银行在核心资本充足率上占有优势,且有国家巨额外汇储备支持,有国内巨大的内部消费市场作为发展基础,但也应更多地考虑在大多数外资银行受金融危机影响退守本土市场的同时,我国商业银行应如何战略布局,占领新一轮经济发展的制高点,为新一轮世界经济发展做好充分准备。

3. 培养国际化、专业化人才。外资银行贸易融资业务在我国贸易结算市场总体份额不大,但其人均利润贡献率却远远超出了中资银行人均利润贡献率。究其根本,人才优势是其人均利润贡献率指标占优的根本因素。展望未来,我国将形成国际化、多元化的经济体,因此我国商业银行也应该紧跟时代脉搏,提高自身业务团队综合素质,拓展国际化视野,为未来国际竞争做好准备。

【注】本文受上海市教委第五期重点学科建设项目(项目编号:J50504)资助。

主要参考文献

1. 原擒龙. 商业银行国际结算与贸易融资业务. 北京: 中国金融出版社, 2008
2. 才金卉. 商业银行国际贸易融资业务风险及对策. 沈阳大学学报, 2008; 5
3. 谭敏. 商业银行贸易融资业务的新发展——供应链融资. 经济研究导刊, 2008; 9
4. 章虹芳. 商业银行国际贸易融资业务风险管理的思考. 财会研究, 2008; 8