

银行发展供应链金融相关问题探讨

谢清河

(中国建设银行南平市分行 福建南平 353000)

【摘要】 供应链金融作为商业银行提供的一种新的金融服务,近年来已成为商业银行新的业务增长点,因此加强供应链金融问题研究尤其重要。本文在比较供应链金融主要模式的基础上,探讨了国内银行业发展供应链金融面临的机遇与挑战,并提出了相应的政策建议。

【关键词】 供应链金融 供应链管理 商业银行

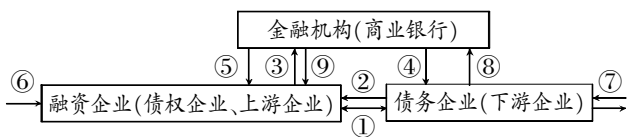
供应链金融是指商业银行等金融机构从企业供应链管理的角度出发,通过应用和开发各种金融产品,有效地组织和调剂物流领域中货币资金的运动,提高企业供应链管理的质量和效率。

当前,次贷危机导致的金融风暴已引发了全球性的金融危机,进而导致了全球经济危机。因此,在鼓励金融创新的同时,加强对国内银行业供应链金融问题的研究,对于破解中小企业融资难题,帮助我国渡过当前的经济难关,具有十分重要的理论和现实意义。

一、供应链金融的主要模式比较

1. 供应链金融的主要运行模式。

(1)应收账款融资模式。该模式是中小企业将应收账款质押给银行进行融资,并由第三方物流企业提供信用担保,将中小企业的应收账款变成银行的应收账款(如图1所示)。该模式有利于满足融资企业短期的资金需求,促进整个供应链的持续高效运作,推动中小企业又快又好发展。



①商品交易;②应收账款单据;③质押单据;④付款承诺;⑤信用贷款;⑥购买材料;⑦收款销货;⑧支付账款;⑨注销合同。

图1 应收账款融资基本流程

(2)保兑仓融资模式。该模式需要处于供应链中的上游供应商、下游制造商(融资企业)、银行、仓储监管方共同参与,即在供应商(卖方)承诺回购的前提下,融资企业(买方)向银行申请以卖方在银行指定仓库的既定仓单为质押的贷款额度、由银行控制其提货权为条件的融资业务(如图2所示)。银行通过该模式进一步挖掘客户资源,同时以物权作担保,有利于降低银行所承担的风险;融资企业通过该模式获得的是分期支付贷款并分批提取货物的权利,可以有效缓解企业短期的资金压力。

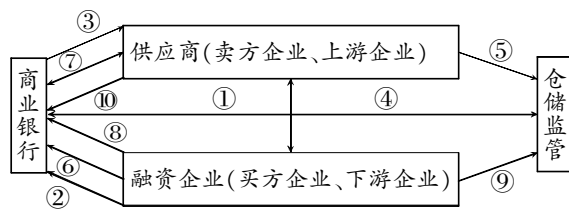


图2 保兑仓融资基本流程

(3)融通仓融资模式。该模式引入了第三方物流企业,负责对质押物进行验收、价值评估与监管,并据此向银行出具证明文件,协助银行进行风险评估和控制,有效降低银行的风险,提高银行发放信贷的积极性。同时,商业银行也可根据第三方物流企业的规模和运营能力,将一定的授信额度授予物流企业,既可简化流程,又能提高融资企业的产销供应链运作效率。融通仓融资基本流程如图3所示:

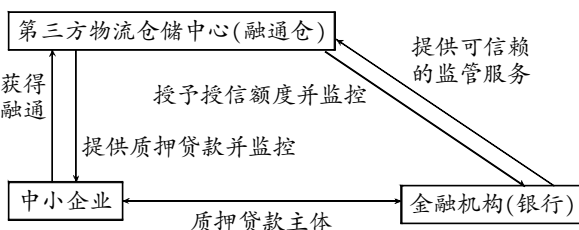


图3 融通仓融资基本流程

2. 不同供应链经营模式对供应链金融的需求差异比较。随着现代物流业和金融业的发展,目前供应链金融出现了应收账款融资、保兑仓融资和融通仓融资三种主要运行模式。但三种运行模式分别适用于不同条件下的企业融资活动(见表1),不同供应链经营模式对供应链金融的需求也存在差异(见表2)。

但在整个供应链中,各种活动相互交织,在具体的运作过程中,企业可能既是债权方同时又急需资金购买原材料维持生产。因此,中小企业要充分了解各种物流金融模式,根据自身特点选择适合自身的模式,以简化程序、降低交易成本、提高融资效率。

表1 应收账款融资、保兑仓融资和融通仓融资模式的差异

融资模式	特点	融资的用途	质押物	第三方参与	供应链中的位置	所处生产期间	适用范围
保兑仓融资	利用仓储环节,将静态的产品库存变成动态资金流	分期付款、分批提货	欲购买的货物	仓储监管方	下游、制造商、分销商	欲购生产资料进行生产	加工贸易型企业 and 出口仓储型企业
应收账款融资	以收购应收账款为表象,通过金融机构提供综合服务	购买生产所需原材料或其他用途	债权	无	上游、供应商、债权人企业	发出货物、等待收款	核心地位的生产和批发销售型企业
融通仓融资	利用外包担保方式,构建集金融、担保、监管为一体的融资体系	购买生产所需原材料或其他用途	存货	第三方物流企业	任何节点上的企业	任何期间,有稳定的存货	货代、报关、运输配送等第三方物流企业

表2 不同供应链经营模式对供应链金融的需求

经营模式	企业类型	特征	服务需求
品牌主导	品牌型企业	在国内和全球拥有一定品牌知名度,技术、专利和管理方法等在同业中处于领先地位,对于供应链管理也积累了相当的经验	汇率和资金风险规避需求、资金收付便利需求、财务成本控制需求和离岸业务需求等
能源主导	能源型企业	对自然资源进行开采、加工、运输和运用,在供应链的经营管理中,一般具有涉及环节多,过程复杂,产、供、销关系协调难度大的特征	通过较为强势的地位降低自身的财务成本,为它的上游或下游企业进行信用增级或获取融资便利,并巩固供应链上其他利益共同体的关系,为自身扩大采购和销售创造有利条件
贸易主导	贸易型企业	为上游企业寻觅到最佳的买方客户,并与上游供应商建立了长期稳定的伙伴关系;对下游客户或采购商,根据不同的需求进行采购方案设计,为下游企业采购到最合适的货品,以此稳定和回馈下游客户	回笼资金和采购资金的良好匹配,结算工具的灵活使用以及在周转资金不灵情况下的融资需求
制造主导	制造型企业	以配套加工为主要的经营模式,因具备劳动密集型的特点而具有一定的竞争优势,作为制造端环节,深嵌在全球供应链环节之中	融资需求、结算工具需求、应收账款管理和融资需求、离岸业务需求和汇率风险规避需求

二、国内银行业发展供应链金融的机遇与挑战

1. 国内银行业发展供应链金融的机遇。

(1)企业供应链的发展对银行金融服务的适应性提出了新的要求。①银行与核心企业之间通过磨合形成伙伴关系,核心企业将对供应链金融主办银行产生依赖,从而为主办银行深化与核心企业的业务联系创造条件。同时,企业供应链和分销链的出现,使得银行必须对风险管理技术、营销模式乃至组织架构做出相应的调整和创新。②核心企业依托自身的资信水平与银行协商融资条款,选定供应链金融主办银行,链条中的其他成员企业却无法享受到这种优惠。③随着供应链结构的形成,出于对链条成员经营状况实时掌控的需要,间接授信控制、关联交易识别等一系列新的课题被陆续提出。

(2)商业银行发展供应链金融的优势分析。①有利于突破资本约束的限制。商业银行为应对市场环境的变化、加快服务创新步伐,在为上下游企业提供资金支持的同时,对整个供应链中的企业资源进行了挖掘,通过调整以大客户为主的客户结构,分散客户集中的风险,使得生产商、物流企业、零售商或最终消费者的资金流在银行体

系内部实现良性循环,有利于突破资本约束的限制。

②有助于优化业务结构。银行根据企业之间的交易行为及特点设计产品营销方案,通过掌握供应链企业的信息来了解企业的真实经营情况,并通过开展有针对性的产品营销活动,带动存款、结算和新兴业务的发展,改善了商业银行的盈利模式,与我国商业银行向先进的交易性银行转型的目标相适应。③构筑银行、企业和商品供应链良性互动的产业生态,达到银行与供应链成员企业的多方共赢。

2. 国内银行业发展供应链金融面临的挑战。

(1)信用体系建设相对落后,供应链参与主体所考虑的重点和要求存在较大差异。我国信用体系建设速度跟不上经济发展的步伐,市场交易因信用缺失造成的无效成本巨大。同时,我国在国际供应链管理中处于主导或核心地位的企业并不多,多数是国际跨国公司的加工企业以及与之服务配套的国内企业,要想主导国际供应链的走向并建立完全适应我国经济发展水平的供应链金融的信用体系还需要长期努力。另外,金融机构和融资企业在融资时所考虑的重点和要求有较大差异。金融机构为防范金融风险,考虑的是安全、流动、盈利三者的统一,所以对融资本身的程序、抵押或担保方式、融资企业资质状况等都有较严格的要求,并将融资中的综合服务作为发展的重点;融资企业考虑的是需求、成本和效益之间的统一,当现金流不足时只考虑如何获得融资,追求的是供应链的运营效率和资本利用率。

(2) 商业银行发展供应链金融存在的主要风险。

①客户资信风险。由于中小企业管理不规范、技术力量薄弱、资产规模小、资信不足等问题,第三方物流企业可能为了争取业务,与借款人一起弄虚作假,对动产质押物进行虚假评估,个别借款人甚至串通第三方物流企业有关人员出具无实物的仓单向银行贷款,由此造成客户资信风险。②法律政策风险。法律法规的调整、修订等具有不确定性,当国家经济政策发生变化时,有可能对供应链运转产生负面影响,法律政策的变化会诱发供应链经营风险,从而危及商业银行。③市场风险。由于市场发生变动,供应链运作过程中常常存在着预测不准确、需求不明确、供给不稳定等现象,由此可能给商业银行传递一种不正确或有偏差的信息,影响商业银行的判断,从而带来风险。④操作风险。由决策失误、管理失误、控制失误、欺诈及人为因素造成的潜在损失,如结算风险、技术风险。⑤自然环境风险。地震、火灾、意外的战争以及其他各种不可抗拒的因素对企业造成的损失等,有可能影响到整个供应链的稳定,使供应链中企业资金运动受阻或中断,进而使商业银行蒙受巨大损失。

三、政策建议

1. 健全法律法规,培育良好的信用环境和法制环

境。一是要营造公正的法制环境,进一步做好风险管理的立法和执法工作,制定责任追究办法。发展供应链金融,涉及诚信体系、银行监管系统和金融电子系统等多方面的建设,因此需要营造一个良好的供应链金融生态环境,减少对商业银行在依法维权保权方面的行政干预,把商业银行的风险、损失降到最低。要尽快建立与国际接轨的法律法规,同时尽可能完善合同文本,明确各方的权利与义务,降低法律风险。要建立健全社会信用系统以及企业、个人信用登记制度,对恶意逃废商业银行债务的企业实施联合制裁,维护商业银行债权。二是构建一个综合服务网络平台,政府相关机构(如工商、税务、银行同业、保险、担保机构)也要参与,为供应链企业提供全方位、多层次的服务。一方面,政府相关部门担负着政策制定、发展经济、解决就业等任务,因此要搭建公共金融服务平台,解决信息不对称问题,促使参与方对业务风险进行识别和有效管理,促进产业集群发展,实现经济发展的规模效应,提升供应链的竞争力。另一方面,金融机构要从相关技术与业务的广度、深度着手,促进参与企业优化营运资本、改善供应链伙伴关系,从而减少企业运营风险,构建稳定、富有竞争力的供应链。随着金融危机对实体经济传导作用的逐渐加强,为应对当前的严峻形势,就应提升供应链的管理水平和整体实力,改善相互依存的内外部生态环境,积极应对经济危机和市场竞争。

2. 优化业务流程,提高业务处理效率。一是突出特色、强化功能。商业银行应以产品融资需求为导向,根据供应链各个环节的金融需求及风险特点,加快相关金融产品的创新。二是建立科学的管理程序,完善金融服务。供应链金融技术帮助买方、卖方、金融机构及其他参与方实现了支付自动化,实现了信息流、物流、资金流的整合,加速了整条供应链的物流和资金流的高速运转,提升了整体价值。同时应加强供应链管理,银行根据核心企业的优质信誉来为它的上下游企业提供金融服务,这在一定程度上规避了风险。三是通过流程和手段创新来简化业务流程。推进管理系统对物流业务信息流的实时处理,协调发展物流配送和电子货币结算,建立以零时差为特征的实时资金划拨、结算服务体系,实现业务运作中心化、业务流程集成化、业务处理规范化与标准化、客户服务专业化与个性化,从而提高业务处理效率。

3. 加强信息化建设,保证资金的安全性和收益性。①银行应尽快搭建信息技术支持平台。一方面,加强客户信息管理,及时跟踪、评估核心企业的经营状况,并进行贷后管理的动态分析。②中小企业应创造条件发展供应链金融,并根据自身特点选择供应链金融服务的模式。一方面,供应链中的企业之间应该通过建立多种信息传递渠道,加强信息交流和沟通,提高信息沟通效率。同时,要探索与金融机构的长期合作机制,建立中小企业在金融机构中的信用机制。另一方面,国际

大型生产企业之间的竞争目前已从企业之间的竞争转向供应链竞争。在供应链模式下,核心企业将遇到财务管理等新问题,而中小企业在获得融资便利和更多发展机会的同时,获得供应链金融服务也需要付出一定的成本。因此中小企业要充分了解各种物流金融模式,根据自身特点选择适合自己的模式,以简化程序,降低交易成本,便捷地获得融资。

4. 建立规范化的动态监管机制,防范供应链金融风险。一是建立物流监管方合作和评估体系,规范动态监管机制。实施远程监控与现场监管相结合的监管方式,收集综合类、行业类商品价格信息,根据供应链的结构、环境等分析风险因素,运用各种风险控制工具区分风险类别,对潜在的损失进行识别、衡量和分析,以最小成本、最优组合对风险进行有效规避、实时监控,以保证供应链金融的安全。二是建立应急处理机制。供应链金融是一种多环节、多通道的复杂系统,很容易发生一些突发事件。因此,必须建立相应的预警系统与应急系统,关注经营活动的异常。同时,要建立一整套预警评价指标体系和应急措施。三是商业银行应完善内控机制。要遵循内控的有效性、审慎性、全面性、及时性和独立性原则,建立严密有效的组织结构,加强自律,严禁有章不循等失控行为发生。四是强化物流、资金流、信息流的协同运行机制。银行在融资时应注重将三者的协同效应,依托自身发达的网络系统,实现结算电子化和网络化,提高银行融资效率、降低信贷风险。

5. 加强从业队伍队伍建设,为加快发展供应链金融创造条件。①加快建立一支覆盖前、中、后台的专业化队伍。通过引进人才、在职培训等方式开展有针对性的学习,提升从业人员的业务素质。另外,要注意在实际工作中不断总结、积累经验,密切关注市场动态,完善对供应链融资的风险管理,增强风险识别能力。②加强供应链金融文化建设。良好的供应链金融文化能够在系统内形成一股强大的凝聚力,增强成员之间的团结协作,可以使供应链的各成员都拥有相同的利益要求和共同的价值标准,从而维持供应链的稳定与发展。因此,团队合作要求每个节点企业具备团队合作精神,按时、按质、按量完成任务,以自身良好的合作态度和合作业绩来支持、配合其他企业的活动。同时,供应链管理要大力倡导“利益共享、风险共担”的理念,将节点企业的利益和风险与供应链整体的利益和风险紧密联系在一起,有效抵御和防范供应链风险。

主要参考文献

1. 闫俊宏,许祥秦.基于供应链金融的中小企业融资模式分析.上海金融,2007;2
2. 冯瑶.供应链金融:实现多方共赢的金融创新服务.新金融,2008;2
3. 谢清河.金融结构与金融效率.北京:经济管理出版社,2008