

物流银行质押贷款： 化解中小企业融资难问题

张娜

(复旦大学经济学院 上海 200433)

【摘要】 融资难问题一直制约着中小企业的发展,本文对物流银行质押贷款业务进行了介绍,认为物流银行质押贷款可以在很大程度上解决中小企业的融资难问题。

【关键词】 中小企业融资 信息不对称 物流银行质押贷款

物流银行质押贷款业务是指企业以市场畅销、价格稳定、流通性强且符合质押品要求的商品质押作为授信条件,运用物流公司的物流信息管理系统,将银行的资金流与企业的物流有机结合,向公司客户提供集融资、结算等多项服务于一体的银行综合服务业务。物流银行质押贷款业务对于大多数缺少土地、房产等固定资产但却拥有较多流动资产,难以满足通常情况下融资担保条件的中小企业十分有利。通过这项金融服务,产供销企业只要有货物、有订单、有发展潜质,便有可能得到银行资金支持。

一、中小企业融资难的根源

我国现有中小企业金融体系的滞后、银行业的垄断经营、所有制歧视等都是引起中小企业信贷融资难的原因,但笔者认为,中小企业融资难的根源在于中小企业与银行等金融中介机构间的信息不对称。信息不对称分为事前信息不对称和事后信息不对称。事前信息不对称包括:银行不能清楚地了解贷款需求者的经营能力、经营状况以及贷款所投项目的真实情况;事后信息不对称包括:银行在监督企业经营是否努力工作以及资金使用的真实情况方面存在困难。一般来讲,事前信息不对称会导致逆向选择,事后信息不对称会导致中小企业的道德风险。

无论是逆向选择还是道德风险最终都会给银行带来较高的信贷风险,加之对中小企业放贷的成本比较高,因此银行仍然把放贷重心放在大型企业上,而对中小企业“惜贷”。即使银行贷款给中小企业,其条件也比较苛刻,为了尽可能地减少贷款带来的坏账损失,降低贷款的风险,银行往往要求中小企业在贷款时提供担保抵押品。

对银行来说,资产担保贷款是减少风险的最大保障,但对中小企业而言,却是融资的最大障碍。我国银行要求的担保品往往是房产等固定性的资产,而不愿意接受应收账款、存货等流动性的资产作为抵押品。但我国中小企业拥有的可供担保的不动资产资源有限,从而使得我国中小企业通过抵押获得银行贷款的渠道也被阻塞。

基于此,有学者提出可以通过发展中小金融机构来解决

中小企业的融资难问题。他们认为,中小金融机构一般都是地方性的金融机构,主要客户是地方上的中小企业。中小金融机构由于资金少、无力为大企业融资而只能服务于中小企业,而通过与地方上中小企业长期的合作关系可以解决信息不对称的问题。此外,对于合作性的中小金融机构,即使不能真正了解中小企业的经营、财务状况,但为了共同利益,中小企业会实施自我监督,从而可以降低信息不对称所可能带来的不良后果。但是这一理论分析实施的有效性需要一系列配套制度与环境条件支持。例如:政府取消对中小金融机构的歧视政策,并对其进行一定政策上的扶持;制定科学完善的监管制度,强化监管力度;改善现有机构治理结构和管理模式;完善市场秩序等。然而,现阶段我国这些相关方面的政策措施并没有及时跟进,因此通过发展中小金融机构来解决中小企业融资难问题的思路在现阶段并不是很好的选择。况且,中小金融机构由于自有资金少,更为重视资金的安全性,为确保贷款资金的安全,在对中小企业放贷时仍然要求借款企业提供资产抵押。

二、物流银行质押贷款业务发展概述

物流银行质押贷款业务的开展是以产品畅销、价格波动幅度小、处于正常贸易流转状态且符合质押品要求的抵押或质押为授信条件,运用实力较强的物流公司的物流信息管理系统,将银行、生产企业及经销企业的资金流、物流、现金流有机结合、封闭运作,向企业提供集融资、结算、贴现等多项银行业务于一体的银行综合服务业务。物流银行质押贷款业务涉及三方面的主体,即物流公司、客户、金融机构,物流公司、银行等金融机构联合起来为资金需求方——中小企业提供融资。物流银行质押贷款业务实质上是适应现实经济需求,物流与金融交叉融合发展的一项金融创新。物流银行质押贷款业务除了能以固定资产作抵押以外,还可以流动资产如原材料、产成品等来作抵押。其中,原材料通常包括钢材、有色金属、棉纱类、石油类等,而产成品则包括家电产品、服装、陶瓷产品、家具产品等。只要符合质押品标准的原材料或者产成品都可作质押。这样一来,中小企业就能通过物流银行质押贷款业务

有效地解决其发展过程中所遇到的资金问题。值得关注的是,利用物流银行质押贷款业务,货物在运输过程中也可被质押。由于它可以在很大程度上解决中小企业信息不对称的问题,因此可以有效地解决部分中小企业的融资难问题。

2004年6月,物流银行质押贷款业务由广东发展银行和国家发改委中小企业司联合推出,被公认为金融创新的新突破。在开展此项业务最初的半年间广东发展银行已向20多家企业提供了该项服务,业务总金额过40亿元。2005年广东发展银行通过中国远洋物流有限公司、中国外运股份有限公司和中国物资储运总公司等物流公司,已与一汽贸易总公司、诺基亚(中国)投资有限公司、北京全国棉花交易市场有限责任公司、嘉里粮油商务拓展(深圳)有限公司和郑州宇通客车股份有限公司等大型企业(集团)进行全面物流银行质押贷款业务合作,支持了200多家经销商和10000名终端用户,并带来存款近20亿元。从全国来看,目前已经有多家银行开展了物流银行质押贷款业务,走在该项业务最前沿的银行有广东发展银行、建设银行、招商银行、民生银行、中信银行等,近期它们为客户提供的动产质押融资的服务越来越多。

三、物流银行质押贷款业务解决中小企业融资难问题的机理

如上文所述,大多数中小企业缺乏土地、房产等固定资产,但它们的资产结构中却有很大比重的流动资产,如存货、权利单证(如仓单、应付和应收款项单据凭证),所以商业银行提供的货权质押授信业务非常适合中小企业的现状和需求。从银行的角度看,在物流银行质押贷款业务中,由于第三方物流公司对中小企业物流的实时监控,使得银行可以最大程度地降低由于信息不对称所引起的信贷风险。同时,物流银行质押贷款业务属于物流公司的增值性业务,因此是一项三方共赢的金融创新。

首先,在物流银行质押贷款业务中,第三方物流公司作为银行的委托方,通过其发达的管理信息系统,可以随时掌握中小企业在物流公司的库存变动状况,使得银行能及时获取中小企业内部的准确信息,并且能够在此基础上对中小企业的盈利能力和还款能力进行科学判断,从而保证资金的安全性和收益性。通过物流金融服务,产供销企业只要有货物、订单和发展潜质,便有可能得到银行的金融支持。通过物流金融运行机制将动产转化为动产质押物,使缺乏不动产质押物的中小企业有了更多的质押贷款工具。其次,物流公司通过库存管理和配送管理,在动产质押物监管及价值保全、资产变现、商品行情等方面有很大的优势。利用物流公司的网络营销能力,还可以在贷款不能如期返还的情况下,保证质押物变现还贷,最大限度地降低银行贷款风险;同时物流公司可以发挥其市场价格检测功能,能够对质押物的价值做出符合市场变动的评估。

总之,借助物流公司的帮助,商业银行把物流金融监管业务外包,降低了信息不对称产生的风险,减少了坏账的产生,有利于中小企业建立信用体系,从而减少中小企业在融资过程中的逆向选择、道德风险,提高银行对中小企业贷款的积极

性。由于物流公司有效地融入了生产企业的原材料供应链和产成品的分销供应链中,为其提供了优质的第三方物流服务,金融机构对质押物的占有不仅没有影响借款人正常的产销活动,而且使其能把有限的资金和精力投向产品的生产和销售领域。

从以上分析可知,从银行角度看,由于物流银行质押贷款业务解决了中小企业融资中的信息不对称问题,因此银行比较倾向于采用这种方式对中小企业放贷。而对于中小企业而言,之所以热衷于通过物流银行质押贷款业务借款,除了可以通过质押流动资产达到贷款的目的外,还因为利用物流银行质押贷款业务融资不会大幅度提高企业的融资成本。通过物流金融融资可以大幅降低信息成本;通过将物流金融服务各环节的分工与协作程序化、制度化、计算机网络化,又可将融资交易成本降到最低;通过物流金融服务降低了风险,银行可以因贷款风险下降而减少提取风险损失准备,从而降低利率;第三方物流公司因客户增加、规模扩大从而发挥规模经济优势;中小企业可以得到专业化的物流服务而降低物流成本,而且还可以免除采用非正规融资手段和渠道所支出的关系成本。因此,与成本的大幅下降相比,通过物流质押贷款业务融资所增加的成本是微不足道的。而作为物流银行质押贷款业务中的重要角色,物流公司是以第三方中介人和担保人的身份出现的。不仅为公司的客户融资,还可协助银行找到放贷的对象。同时,物流银行质押贷款业务对于物流公司而言是一项增值性的业务,最直接的表现就是增加了物流公司自身的物流量。而从更深层次的角度看,这对增强物流公司的综合实力和核心竞争力将有很大的推动作用。所以,在物流银行质押贷款业务这个新平台上,银行、物流公司和企业实现了多赢。

四、结语

综上所述可知,由于物流银行质押贷款业务在很大程度上解决了中小企业融资中的信息不对称问题,因此可以缓解部分中小企业融资难的困境。同时应该看到,由于物流银行质押贷款业务对流动资产性质的要求及我国物流业发展的现状等原因,并不是所有的中小企业都可以通过物流银行质押贷款业务解决融资问题。中小企业融资难问题的解决,是一个渐进的长期过程,要从根本上解决中小企业融资难的问题,还有待于中小企业自身素质的提高、我国金融环境的不断完善以及金融机构业务水平的提高等。

主要参考文献

1. 张娜.非正规金融与中小企业融资.新金融,2008;1
2. 徐冬雁.发展中小金融机构解决中小企业融资难题——对浙江中小企业融资情况的调研报告.当代经济,2007;12
3. 林毅夫,李永军.中小金融机构发展与中小企业融资.经济研究,2001;1
4. 赵国忻.中小金融机构支持中小企业融资的有效性分析.金融教学与研究,2007;2
5. 陈超惠,谭春枝.物流金融:破解中小企业融资难的新平台.中国市场,2007;41