

承兑汇票——中小企业融资双刃剑

宣国萍

(浙江工业职业技术学院 浙江绍兴 312000)

【摘要】 本文从企业实际情况调查着手,详细剖析了中小企业在承兑汇票融资中具备的优势和存在的风险,并提出企业应对票据融资风险的对策。

【关键词】 承兑汇票 优势 风险 对策

2008年金融危机爆发以来,我国为了刺激经济,保增长,大力推行了宽松的信贷政策。据统计,2009年1月人民币贷款增加1.62万亿元,其中新增票据融资6239亿元,票据融资占信贷增量的比重达38.5%。2月份新增人民币贷款1.07万亿元,其中票据融资占比达46%,比1月份高7个百分点。随着融资量的大幅增长,票据融资越来越受到金融机构的重视,而企业在票据融资过程中,又面临着怎样的利益和风险呢?我们从企业实际情况调查着手,对中小企业承兑汇票持有、签发、贴现和管理等全过程的情况进行了详细的剖析,分析了承兑汇票融资的优势和风险,并提出企业应对票据融资风险的对策。

一、举例说明中小企业承兑汇票融资业务发展情况

票据融资不外乎两种:一种是买方融资,即企业在购买材料或商品时,由于短期流动资金不足,而向银行申请开出承兑汇票用以支付货款;一种是卖方融资,即企业在收到承兑汇票时,可以采用贴现或直接将票据背书转让的方式,实现票据的信用货币功能,起到增强流通性的作用。在票据融资迅速发展的过程中,企业有着怎样的苦和乐呢?2010年7~8月,我们对此进行了广泛的调查。现以浙江红蕾纺织有限公司为例,将一般中小企业在票据融资中的基本情况作一描述。

浙江红蕾纺织有限公司2009年实现销售收入2.8亿元,全年购入原材料1.26亿元,新增固定资产0.36亿元。2009年一年中,红蕾公司收到承兑汇票总金额为0.93亿元,占销售收入的33.2%,其中:持有至到期0.11亿元,占承兑汇票总金额的11.8%;背书转让0.67亿元,占承兑汇票总金额的72%;贴现0.15亿元,占承兑汇票总金额的16.1%。签发承兑汇票0.42亿元,占购进总额的25.9%。背书转让0.67亿元,占购进总额的41.4%。显然,承兑汇票已经成为该企业收付的又一重要工具。

二、承兑汇票在中小企业融资中的优势

1. 增加企业融资渠道。对于红蕾公司来说,原材料和固定资产的购入都需要大量的现金,但是由于金融危机和人民币升值、原材料大幅涨价等原因,纺织行业普遍出现了资金断层,该公司同其他同类企业相比,尚属情况较好的企业,但

也经常会出现资金暂时不足的现象。为了能及时购进材料物资,保证生产经营顺利进行,红蕾公司经常采用短期借款和签发承兑汇票结算。特别是承兑汇票,限制条件少,手续简单,越来越成为企业进行短期融资的首选工具。正因如此,该公司签发承兑汇票的金额在2010年1~6月间达到0.35亿元,比去年同期有明显增加。

2. 降低企业融资成本。采用银行承兑汇票融资不需抵押,一般情况下,需交纳一定量的保证金,具体情况根据企业与银行的关系而定,申请签发时,企业只需要交纳万分之五的手续费,这就大大减少了贷款利息支出。从红蕾公司情况看,2010年上半年,签发承兑汇票支付了保证金0.07亿元,另外支付手续费总计17500元(3500×0.0005×10000),由此可见,企业使用700万元保证金获得了3500万元资金的使用权,这一过程中,700万元保证金能获得银行活期存款利息1.26万元(700×0.36%/12×6)。若不采用承兑汇票,而是采用短期借款,则2800万元(3500-700)半年期贷款需支付利息142.8万元(2800×5.1%)。因此,公司由于采用了承兑汇票的融资方式,节省了142.31万元(142.8+1.26-1.75)融资成本。

而且在实际操作中,我们发现,销售企业一般比较容易接受承兑汇票,因为当前大环境下企业普遍资金紧张,绝大多数企业宁愿选择接受承兑汇票,也不愿长期无望地等待购货方的现金。这就为企业签发大量的承兑汇票提供了可能性。

3. 粉饰报表。2010年6月底,红蕾公司报表上银行存款金额很大,达到了926万元,但实际能“自由”支配的资金并不多,大部分是银行承兑汇票的保证金(共计804万元),这大大改变了资产负债表的资本结构,粉饰了报表。从实际情况看,公司不仅银行存款增加了804万元,而且可以支配的资金还多了3500万元,大大提高了企业的支付能力,使企业的外部信誉进一步增强。

4. 操控原料市场价格。在对红蕾公司的调查中,我们发现,5、6两个月公司签发的承兑汇票远远超过其他几个月的总和。追问原因,发现是公司原材料在这两个月大量上市,公司为了能够操控整个原料市场价格,往往运用大量资金采购积聚原料,因此,这两个月承兑汇票的量是全年之最。

5. 降低风险,节约管理费用。承兑汇票可以避免应收账款的风险,大大减少了坏账损失的发生,企业不再承担资产管理和应收账款回收的工作及费用,从而大大降低了管理费用。如红蕾公司2009年收到承兑汇票总额达到0.93亿元,大大减少了坏账的发生。

三、承兑汇票在中小企业融资中的风险

1. 承兑汇票越来越多,现金流越来越少。从调查中我们发现,红蕾公司一方面大量签发承兑汇票,另一方面越来越多地收到承兑汇票,真正可使用的货币资金大量减少。如果这种情况继续恶化,必然导致现金流断裂。

2. 票据背书越来越复杂。从红蕾公司的票据登记本上,我们发现,公司收到的票据,背书最多的一份总共背书了37家单位,公司财务人员反复提到票据背书的复杂性和无奈,由于其复杂性,很多企业甚至一拿到承兑汇票,就直接转给下家供应商。因此,承兑汇票的实际背书情况远比背书页上显示的复杂得多,这自然给责任追究造成了巨大困难。

3. 票据管理难度加大。票据数量的大量增加,使票据管理工作成为财务人员的新难题。一方面,票据类似于现金,可直接背书贴现,但其保管又不能类同于现金,可每天交入银行,而只能存入企业保险柜中,其安全风险非常大。另一方面,由于票据数量大量增加,随时掌握票据的到期金额、到期日期,并及时进行承兑,合理地进行票据的背书转让等成为企业融资管理的重要组成部分。而且,对于签发的承兑汇票,更要科学管理,合理地调度企业资金,保证票据能及时得到兑现,以免出现资金流断裂。

4. 票据识别难度大。在实际操作中,对票据的识别非常重要。一方面,承兑汇票的大量使用,使不法分子有机可乘,进行票据伪造等不法勾当,这必然给企业造成巨大损失。另一方面,也是企业财务人员最为头痛的事情,那就是票据不完整或不规范。在实际工作上,承兑汇票往往容易产生付款人或收款人名称不完整不准确、多字少字、滥用简称、收款人账号错误、票面金额大小写不符或是大写金额不规范、被背书人填写出错、背书印鉴不清、骑缝印章不清等各种问题,这些问题的存在会使承兑汇票的承兑非常困难,特别是有些票据经过多家企业的反复背书后,更容易出现问题,有时甚至造成票据最终不能承兑。所以,票据的识别风险非常大。

5. 票据到期不能承兑。2009年,红蕾公司曾经发生一起商业承兑汇票到期不能承兑事件。公司销售人员拿到的承兑汇票是购买方从别的企业反复背书过来的,因此,对最早出票的企业的资金情况无从考证,从而到了承兑日期才发现,出票企业资金流断裂,已经申请破产,无法支付承兑汇票,最终红蕾公司耗费了大量的人力和精力,经过长期的努力,只收回了部分货款。因此,对于商业承兑汇票的承兑风险不可小视。

四、承兑汇票的管理策略

1. 做好资金调控,适量签发承兑汇票。企业必须保证现金的合理比例,做好资金的调控,根据货款回笼和融资计划来适量签发承兑汇票,并确定其到期日,以防到期时不能继续“滚签”账,或经营不善导致资金断流,影响企业信誉。

2. 采用专人、专柜、电子登记簿保管票据。企业必须严格制定相关制度,由有经验的财务人员专人、专柜、专机进行票据管理。首先,由有经验的专人接收和保管承兑汇票,进行真伪性的辨认工作和电报查询工作,以防收到伪造、变造和克隆的承兑汇票。其次,使用专门的保险柜进行票据保存,以确保票据安全。再次,使用专门的计算机,运用EXCEL建立承兑汇票电子登记簿,分接收和签发两本,进行票据登记和管理。

接收承兑汇票电子登记簿可采用的格式见表1。

表1 接收承兑汇票电子登记簿

序号	收票日期	出票日期	到期日期	金额	出票人	背书单位1	背书单位2	背书单位3	经办人	备注

签发承兑汇票电子登记簿可采用的格式见表2。

表2 签发承兑汇票电子登记簿

序号	出票日期	到期日期	金额	收票人	经办人	备注

每个电子登记簿可随时根据需要在EXCEL中进行重新排序,以便企业及时掌握各种信息,以利于企业对资金的合理使用和调配。

3. 做好风险评估,加强票据接收前调查工作。中小企业应严格进行承兑汇票的风险评估,在接收每一张承兑汇票前,必须对出票人、背书人、承兑人等进行资金调查和信誉调查。企业可以根据承兑企业和银行的规模与信用以及业务往来过程中的经验,确定承兑汇票收取范围,以保证票据能到期承兑。同时,尽量少接收多次背书的票据,以保证其安全性。

4. 加强内部管理,提高票据控制能力。在进行账务处理时,要复印银行承兑汇票以及后面的所有粘单,以便本企业或下手在背书阶段出现问题时及时联系相关单位,防止推诿扯皮现象的发生。在银行承兑汇票背书时,经办人员要保证背书的内容书写完整、签章清晰,不得潦草模糊;根据台账所示明细,在银行承兑汇票到期前10天办理委托收款,确保承兑款在到期日到账。设置合理的不相容岗位,建立完善的银行承兑汇票移交和保管制度。为保障银行承兑汇票安全,避免丢失、盗窃和毁损风险,企业应与所在地银行或保安公司签订票据托管协议,制定托管方式下的银行承兑汇票管理制度,由专人保管银行承兑汇票,及时做好银行承兑汇票移交和盘点工作。如:保管箱采用双钥匙打开办法,实行双人盘点、实物管理人员和记账人员分开等操作办法。在背书使用时需要当面交票的,收票单位应向背书单位出具委托书,写明领取人的姓名和身份证号码等。

主要参考文献

1. 郑粉霞. 银行承兑汇票实务应用研究. 现代商贸工业, 2010;16
2. 包咏梅. 银行承兑汇票业务的风险防范. 现代金融, 2007;4
3. 李莉. 银行承兑汇票风险防范. 审计与理财, 2007;3