

我国中小企业出口贸易融资创新研究*

吴国新 于峰 谷冬青

摘 要:2008年全球金融危机的爆发对我国出口贸易产生了巨大的影响,人民币升值趋势,使得我国出口产品失去价格竞争优势。特别是中小型出口企业如何渡过这一难关,就成为一个十分重要的课题。笔者在对中小企业出口贸易融资业务现状及其风险进行分析的基础上,提出构建出口贸易融资体系,并对传统出口贸易融资方式进行创新,提出适合于我国中小型企业的出口贸易融资方式。

关键词:中小企业;出口贸易融资;融资创新

中图分类号:F752.62 **文献标识码:**A **文章编号:**1006-1894(2009)06-0007-07

2007年8月,由美国“次贷危机”引发的全球金融危机席卷美国、欧盟和日本等世界主要金融市场。我国出口企业不可避免地受到了冲击,如何最大程度地降低金融危机对我国中小型出口企业带来的不良影响,就成为一个十分重要的课题。除政府部门出台一系列救助政策外,适当的出口贸易融资可以减轻中小型出口企业资金上的压力,增强其竞争力。但是,由于不同公司所面临的资金状况不同,如何选择与自身业务相适应的融资品种,是中小型出口企业面对的难题。如果选择不当,不仅会增强难度,而且会增加融资成本,甚至会出现由于资金链的断裂,从而增加企业的融资风险。因此,如何选择适当的融资方式,并有效地防范和控制融资风险,是中小型出口企业要解决的问题。

一、出口贸易融资方式简介

出口企业在国际贸易过程中运用各种贸易手段和金融工具增加现金流量,在出口贸易结算过程中采取贸易融资获得银行或金融机构的短期融资或信用便利已成为国际贸易企业常见的融资方式。随着我国对外贸易的不断深入发展,国内各种出口贸易融资品种日益丰富。

1. 短期贸易融资方式 短期出口贸易融资是商业银行为出口企业提供的资金周转和信用便利服务的一种方式。融资期限一般不超过6个月,最长不超过一年。主要包括:出口信用证押汇、出口商业发票贴现、出口打包放款、出口跟单托收押汇等方式。^[1]

在企业出口量日益增长以及人民币汇率升值预期的背景下,短期出口信用保险项下的贸易融资方式对资金压力比较大的中小出口企业有着较强的吸引力。对出口企业来说,办理

* 本文得到上海应用技术学院企业管理科研团队资助。

作者简介: 吴国新(1969--),男,汉族,上海应用技术学院经济与管理学院副教授,东华大学博士研究生。于峰(1978--),上海应用技术学院经济与管理学院,经济学博士后。谷冬青(1974--),上海应用技术学院经济与管理学院讲师。

短期出口信用保险项下的贸易融资不仅有安全收汇、获得免担保、低成本的融资支持、有效规避汇率风险等好处,而且还有投保和贷款手续简便、快捷等优点。

2. 中长期贸易融资方式 中长期出口贸易融资是商业银行为出口企业提供的期限在一年以上的资金周转和信用融通服务,适用于企业为改善其资本结构,弥补企业资金不足的需求。主要形式为出口信贷。目前,办理出口信贷融资业务的除官方的专门机构中国进出口银行外,还有中国银行、中国建设银行、中国工商银行、国际发展银行等商业性银行。各家银行提供的出口信贷主要都是为促进我国资本性货物船舶、机电产品和高新技术产品的出口。

3. 国际保理 国际保理业务是为贸易赊销方式提供的一种集销售账务管理、应收账款收取、信用风险担保和贸易资金融通为一体的综合性金融服务。^[2]国际保理业务的开展,使各国出口商可以获得贸易融资、账务管理、坏账担保等多项服务,也给进口商带来减少资金占压、降低费用的便利,受到各国进出口商的欢迎。

随着全球市场的不断扩大,国际保理业务受到各国进出口商的欢迎。国际保理业务在我国起步较晚,1988年中国银行在我国率先推出国际保理业务,并于1993年成为中国首家国际保理商联合会会员,随后交通银行、光大银行、中信实业银行、中国工商银行等也纷纷开展国际保理业务,并先后成为FCI会员。目前,我国已有12家银行成为FCI会员,对外办理国内与国际保理业务,其中业务量较大的主要是中国银行和交通银行。

4. 福费廷(Forfaiting) 福费廷业务起源于二战后的欧洲。20世纪70年代,美国、英国和加拿大等发达国家开始办理此项业务。^[3]上世纪90年代,福费廷业务是由海外银行在对中国银行业从业人员进行业务培训的过程中将其引入我国的。

福费廷,也称为包买票据,是指出口企业将其未来应收债权转让给福费廷融资商以换取现金,在转让完成后,若此票据到期不能兑现,福费廷融资商无权向出口企业追索。^[4]这是一种特殊的出口贸易融资方式。在出口贸易中,这是出口企业能够向进口企业提供延期付款的优惠条件。同时,福费廷提供给出口企业一种只要履行合同就可以立即获得现金的途径,把因延期付款带来的所有风险全部转嫁给福费廷融资商。目前,福费廷业务中最常见的是远期信用证项下由出口企业开出并被承兑的汇票。福费廷业务所接受的风险并不是无限的,“无追索权”只适用于政治风险、银行风险、外汇转账风险、商业风险和天然不可抗力风险的情况。

二、我国中小企业出口贸易融资现状

自美国爆发金融危机以来,我国中小企业出口融资难的问题尤为突出,银行贷款的主要对象是国有大中型企业。中小企业出口除靠民间筹资等手段以外,少部分企业在政府部门的努力下,通过银行信贷融资渠道获得部分资金。但是不能从根本上扭转银行不愿向中小企业贷款的现状。

据统计,全国中小企业每年大约仅有5%左右能获得银行贷款,而且那些发展势头良好的企业遇到了资金短缺的矛盾。但是商业银行就是不将资金贷给中小企业,从而造成一方面银行的资金过剩找不到出路,无法用于出口资金融通上;另一方面,中小企业因资金瓶颈而阻碍了出口。我国中小企业出口融资的主要问题是融资额度小,融资渠道不畅,这极大地制约了中小企业扩大出口。

1. 出口贸易融资方式陈旧 我国传统出口贸易融资主要通过商业银行来实现。我国商业银行融资业务操作管理较粗放,还没有完全建立各种融资业务的严格标准和规范的业务操作流程。开展的国际融资业务以减免保证金开证、出口打包放款、进出口押汇等基本形式为主,而国际保理和福费廷等较复杂的业务所占比重较小。国际贸易融资业务量与市场提供的空间相比很不协调。因此,应该逐步加大对国际贸易融资业务的资金投入,不断创新融资方式。^[5]

2. 国际保理和福费廷业务开展力度不够 数据显示,我国企业应收账款总量大约有6万亿元人民币,占企业总资产的30%左右,而占企业数量90%以上的中小企业深陷应收账款之困,其资产价值的60%以上是应收账款。^[6]应收账款从两方面增加企业经营压力,一是资金压力,二是坏账风险。

目前,我国中小出口企业往往满足于用传统结算方式进行交易,忽视保理业务的应用,这从交易观念上阻碍了国际保理业务在我国的发展。在国际保理业务中,买卖双方对产品有争议或买方挑剔产品质量时,保理商不承担付款责任,这使出口商为避免会钱财两空的情况,而宁愿选择传统的贸易结算方式。加上银行受到传统思想的束缚,担心扩大宣传力度,从而对外仅限于简单的业务介绍。

福费廷业务在我国还属于发展的初级阶段,这主要表现在我国银行所采用的福费廷融资类型较为单一。目前我国开展福费廷融资的银行一般是采取间接买断福费廷融资中的初级融资商的方式向出口商提供福费廷业务的。如:招商银行与花旗银行在深圳签署了福费廷业务合作协议。这种类型的福费廷业务方式由于报价太高,因此竞争力较差。此外,我国银行开展福费廷业务多采用信用证下的票据作为债权凭证。但在实践中这种债权凭证流通性差,交易程序繁琐,而且要求当事人必须了解债务人所在国的法律和商业惯例。由此可见,我国银行在福费廷业务操作中还有许多有待完善之处。

3. 出口融资渠道单一,出口信用体系有待完善 我国中小企业出口融资渠道单一,主要依靠银行贷款这一间接融资渠道。把出口资金来源完全寄托在银行上会导致出口企业成本增加,影响利润收益。同时,也会增加企业出口收汇发生困难时的资金风险。加上我国目前出口信用保险体系不发达,加重了中小型出口企业的信用负担。因此,加快出口信用体系的建设,将对中小企业出口具有很强的促进作用。

三、对出口贸易融资风险的分析

贸易融资相对来讲其风险程度较低,具有时间短、风险小、收效快的特点,符合商业银行关于资产流动性、安全性和收益性的原则。但由于国际贸易融资业务涉及到不同国家之间进行贸易与融资活动,而各国的法律、商务规则各不相同,一笔交易往往涉及到多方面复杂的环节,因此每办理一笔融资业务,都可能面临国内和国外市场由于客观环境和贸易背景发生突然变化而带来的风险。

进出口双方的贸易行为是一种商业信用。因此,进出口企业双方的经营能力,进出口货物的质量、价格、交货期限、市场行情和汇率变动情况以及生产厂家的生产能力等诸多因素均会影响到贸易是否顺利完成。^[7]其中任何一个不利因素的出现,都有可能导致经营失败,产生贸易纠纷,出现贸易风险,导致风险贷款。

1. 市场汇率风险 受人民币兑美元升值加快及升值预期强化影响,近年来我国出口企业国际贸易融资需求持续大幅度增长,外汇贷存比攀升,外汇资金流动性风险加大。大量外汇存款转化为人民币存款进一步加剧了商业银行的人民币流动性过剩,削弱了银行的盈利能力。货币市场的低利率以及信贷市场的激烈竞争给商业银行的盈利能力造成极大压力。

2. 出口商品市场价值变化风险 引起价值风险的一个原因是货物本身的价值波动较大。有时进出口双方签订合同时价格较高,到期付款时价格大幅度下降,致使进口方不愿赎单,而宁愿重新签订合同。如果银行给出口企业融资,则很有可能深陷由此而引发的风险之中。

3. 银行缺乏有效的风险防范与控制体系 目前,我国各银行普遍缺乏对贸易融资业务管理体系的建立。融资业务由国际业务部一个部门办理,审贷不分离;融资业务未能实行授信额度管理,操作缺乏透明度和规范化;无定期考核与跟踪管理,无定期专项统计报表和分析。在实际工作中往往仅凭“担保函”就办理押汇融资,凭借没有实际效力的担保就提供授信对外开证等,银行信贷部没有设置贸易融资管理机构,赋予其相应的管理职能也缺乏既熟悉国际惯例和国际结算业务操作又通晓信贷的专业人员。靠国际业务部一个部门承担信贷风险控制、业务操作风险控制和业务拓展,风险控制既显得乏力,又缺乏银行内部相互制约和风险专业控制。面对我国进出口企业普遍经营亏损,拥有大量不良银行债务的客观现实,银行的贸易融资潜伏着巨大的风险。

4. 政治、经济环境的风险 国际贸易结算及融资涉及到不同国家之间债权债务的清偿与支付,当贸易对象国出现政局不稳、战乱、外汇管制及制裁等因素,都可能使国际贸易合同难以履行,从而使银行的贸易融资蒙受风险,影响贷款的收回。

国际贸易融资业务所涉及信用风险、国家风险、市场风险和操作风险等,需要建立完善的风险管理体系,利用先进的技术手段对整个业务操作的各个环节进行监控管理,并协调银行相关部门之间及各分行之间的协同配合。而目前我国银行在外汇业务的处理程序方面较为落后,不同的分支行之间、不同的部门之间业务互相独立运行,缺少网络资源共享,缺乏统一协调的管理,无法达到共享资源、监控风险、相互制约的目的。

四、我国中小企业出口贸易融资体系的建立

1. 加大政府扶持力度,成立专业中小企业出口融资机构 目前,我国设有中央外贸发展基金,但其面向的对象主要是支持大型国有企业的大型项目,而中小企业不可能获得该基金的支持。因此,各地方政府可以成立专门的金融机构来解决中小企业的出口融资难问题。美国“中小企业协会(SBA)”的做法就值得我们借鉴。例如:美国政府根据企业的不同需求以及特定对象,向中小企业提供贷款担保、投资等方面的支持,其中一项是为中小企业提供国际贸易贷款担保、出口风险担保及向购买美国产品的外国进口商提供多种贷款。^[8]美国“中小企业协会”的中小企业管理机构协助中小企业扩大出口;成立中小企业银行或民间金融机构,专门向中小企业提供贷款和出口信贷。

另外,为扶持中小企业发展,还可以免费定期为中小企业提供国际市场信息。由于我国中小企业规模小,往往没有海外分支机构,也没有充足的人力、财力去做国际市场调研活动,有可能会走不必要的弯路或造成不必要的损失。因此,政府部门应及时给国内中小企业提供有关国外市场需求、市场竞争状况等方面的信息资料,为中小企业提供信息咨询服务。

2. 建立必要的贸易融资信用管理体系 为鼓励中小企业建立企业信用管理体系,政府相关职能部门应该建立必要的贸易融资信用管理体系,建立事前考察、事后监督等制度,根据贸易融资各项业务的具体特点,分别设立台账,随时对贸易业务运作过程中出现的问题,加以监控和处理。银行应该指定专人对客户实行出口融资状况专项考核,对业务进行专项统计和分析,定期将不同客户的不同融资业务执行情况及授信额度使用情况反映上来,对出现逾期的资金要加强催收实行督办,并会同监审部、财会部、国际业务部对融资的额度、比例和期限进行事后检查。业务执行完毕后,要对每笔业务进行分析,考核企业的履约能力,对每一个客户的经营情况加以总结评估,提交给贷审会,供今后对客户核定授信额度时参考。

3. 加快中小企业的出口信用保险体系的建立 我国开办出口信用保险制度已有近30年的历史,但承保对象大多是国有大型企业,承保险别主要有短期出口信用保险和中长期出口信用保险。保险种类主要为:短期出口信用保险综合险、短期出口信用保险、短期出口票据保险、买方毁约保险、中长期出口信用保险、境外投资保险、出口买方信贷担保等。

但出口信用保险制度对我国中小企业的出口融资和风险保障方面发挥的作用甚微。因此,可以针对中小企业在发货后可能收不到货款的风险,以及出口企业因买方毁约使货物不能出口而造成的损失等进行承保;同时,可以设置承保中小企业经营过程中一般商业保险公司不愿或不能承保的境外商业信用风险或政治风险,如债务人所在国禁止或限制汇兑、禁止进口、撤销进口许可证、颁布延期付款令、发生战争、暴动等政治事件等。这样,建立我国中小企业出口信用保险险种,从而能够有效地改善中小企业的现金流,提高抗御风险的能力,发挥我国中小企业在国民经济中的作用。

4. 提高贸易融资业务管理人员的素质 国际贸易融资业务是一项知识面较广、技术性强,操作复杂的业务,对相关从业人员的业务素质要求很高,要求既懂国际惯例、懂操作技术又精通信贷业务的复合型专业人才。因此,提高贸易融资管理人员的素质,增强防范风险的意识和能力已成为当务之急。要引进高水平高素质的人才,抓好岗位培训,不断提高员工的服务质量和道德修养,强化风险意识,不断提高员工识伪、防伪能力,努力防范和化解国际贸易融资风险。

五、我国中小企业出口贸易融资方式创新

在我国中小企业出口融资体系建立的基础上,中小企业还应该在实践中积极探索其他的出口融资方式,进行贸易融资方式创新,从而有效地增强其抗御国际市场的能力。

1. 结构性贸易融资创新 与传统国际贸易融资相比较,结构性贸易融资并不是一种具体确定的融资方式,而是根据国际贸易的特殊要求,创造性设计与组合,运用传统的融资方式和非传统的融资方式结合的统称。^[9]在综合考虑借款人的信誉、贸易特点、资金、银行资金来源、承担的融资成本及可承受的风险、政府法规方面的要求等各个方面为出口企业量身定做的一个融资方案。

结构性贸易融资的方式主要有出口信贷、银行保函、出口信用保险和福费廷等,其使用方式也主要是将这几种工具组合起来。除中国进出口银行外,商业银行很少涉足类似业务。但是对于中小出口企业来说,结构性贸易融资的设计理念和组合原理却是非常实用的。

由银行或第三方为其“量身定做”产品,并获得个性化服务承诺,对中小出口企业来说无疑是一个很好的融资方式。同时我国商业银行依靠其先进的融资技术与科学的经营管理,创造出适合我国中小企业需求的各种灵活多样的结构性贸易融资产品,从而更好地为中小企业服务。

2. 应收账款融资创新 应收账款融资也称发票融资,是指企业将赊销而形成的应收账款有条件地转让给专门的融资机构,使企业得到所需资金,加强资金的周转。应收账款融资是集融资、结算、财务管理和风险担保于一体的综合性金融服务。主要包括国际保理、福费廷和出口商票融资业务等。随着信用证结算方式的减少,客户对托收、货到付款、赊销等应收账款的融资需求将大大增加,商业银行要想扩大贸易融资规模,更好地与出口企业合作,创新应收账款融资成为业务创新的方向。其创新效果也直接影响出口企业在国际贸易中的竞争力。应收账款与其他出口结算一样最终都会产生一个应收现金流,正常情况下融资的回收很大程度上依赖现金流的回收,所不同的是,应收现金流是建立在商业信用的基础上,银行必须妥善解决现金流的回收问题,以保证应收账款融资的安全性。对大多数银行而言,供应链融资,特别是经销商融资尚停留在理论阶段。供应链融资是银行基于供应链中的核心企业,针对其上游供应商的采购行为和下游经销商的销售行为开展的融资服务。

3. 自给型贸易融资创新 所谓的自给型贸易融资就是根据出口企业的真实贸易背景和其客户的资信实力,以单笔或额度授信的方式,配合银行的短期金融产品操作,以企业销售收入或贸易所衍生的确定的未来现金流作为直接还款来源的融资业务。关键点就是指银行依托对物流、资金流的控制,或对有实力关联方的责任和信誉捆绑,在有效控制授信资金风险的前提下进行的授信。

银行通过对出口企业贸易背景的掌握,利用对贸易中物流的控制,或者对贸易关联方的责任捆绑,在有效控制风险的前提下,按照企业现金流的方向,对出口企业的一种授信。这种授信封闭用于特定的贸易活动,此贸易活动产生的销售收入为授信的还款的直接来源。这样,银行不再片面强调授信主体的财务特征和行业地位,也不再是简单地依据对接受信用的主体的孤立评价作出信贷决策,而是真正注重并结合其真实贸易背景。如一家企业自身的实力和规模达不到传统的信贷准入标准,而其上下游企业的实力较强,贸易背景真实稳定,银行又能够有效控制其资金流或物流,即使这家企业规模很小,同样可以获得银行的出口信贷支持。

(作者单位:上海应用技术学院)

参考文献:

- [1] U.S. Department of Commerce International Trade Administration. Trade finance guide—a quick reference for U.S. exporters. 2007. 4.
- [2] 白静,何德好.我国开展国际保理业务的风险思考[J].西南金融,2007,(12):58-59.
- [3] 姚新超.国际结算[M].北京:对外经济贸易大学出版社,2008,(11):389.
- [4] 郑化,方燕峰.贸易融资方式与出口贸易融资策略选择[J].现代财经,2004,(11):78-80.
- [5] 夏芳.国际贸易融资风险分析及对策[J].国际经济合作,2003,(8):61-63.
- [6] 深圳发展银行.保理业务系统全新上线深发展供应链金融再添利器 <http://www.sdb.com.cn/>.
- [7] 陈丽芳.国际贸易融资风险及防范措施[J].金融领域,2007,(2):36-37.
- [8] 赵京霞.进出口银行的国际比较[M].北京:中国青年出版社,1999.6.
- [9] 钟胜利.商业银行贸易融资创新探讨[J].武汉金融,2006,(9):4.

(下转第20页)

TAN Ning REN Ning HE Qiang FANG Fei GU Chun-sheng

Key words: circular economy; sustainable development; ecological economy

WU GUO-xin YU Feng GU Dong-qing

Key words: medium-small size companies; export financing; financing innovation