

基于上海的供应链金融发展与信息化建设分析

查贵勇

(上海海关学院经济与工商管理系, 上海 201204)

摘要:中小企业融资难的根本原因在于银行和中小企业的信息不对称。供应链金融通过发挥核心企业和第三方物流机构的担保和监管机制,在一定程度上解决该信息不对称问题,为中小企业融资提供新的思路;更甚者,供应链金融作为金融服务和物流服务的融合体,对上海加速建设“四个中心”具有重要意义。但供应链金融能否顺利发展,关键还在于各参与主体间信息的交换和互通。因此,上海应通过推进各参与主体的信息化建设来加速发展供应链金融。

关键词:中小企业;融资难;信息不对称;供应链金融;信息化建设

中图分类号:F832 **文献标识码:**A **文章编号:**1006-1894(2012)01-0055-07

一、中小企业融资难的实质原因

融资难已成为制约中国中小企业发展的重要瓶颈,进而成为中国经济发展的巨大隐忧。因此,诸多学者对中小企业融资难的成因进行分析,提出银行门槛高、企业非系统性风险高、企业没有完整的财务报表等原因。但究其实质还在于银行和中小企业的信息不对称(王婵, 2007),^[1]特别是对小企业信用缺乏高效、权威、全面的第三方评估(齐力然, 2011),^[2]如当企业在向银行提出融资申请后,银行总是依照主要适用于大企业的标准模式来对企业进行融资评估,即着重评价企业的偿还能力(芮婧, 2009);^[3]但有些中小企业的偿还能力往往是基于真实的交易背景,而非由账面财务信息表

达,特别是当这些企业没有有效的、可供抵押的固定价值资产时,银行就因不能有效甄别企业信息而拒绝给企业融资,从而引发中小企业融资难问题,因为信息的不对称问题,导致银行对向中小企业融资的风险防控难度很大(靳彦民, 2011),^[4]导致银行在综合衡量收益、成本和风险之后,只能将该业务视为鸡肋而放弃。因此,解决中小企业融资难的关键问题,在于解决银行和中小企业间的信息不对称问题。供应链金融则以能在一定程度上解决该信息不对称问题,而成为当前中国解决中小企业融资难问题的较优选择。

二、供应链金融解决“融资难”的机制

供应链金融是指银行向客户(核心企业)提供融资和其他结算、理财服务,同时向这些客户

收稿日期:2011-10-09。

基金项目:2011年上海市人民政府发展研究中心决策咨询研究重点课题(项目编号:2011-GZ-02)。

作者简介:查贵勇,男,经济学博士,上海海关学院经济与工商管理系副教授,研究方向:国际贸易与国际投资。

的供应商提供贷款及时收达的便利,或向其分销商提供预付款代付及存货融资服务,即供应链金融就是银行围绕核心企业,管理上下游中小企业的资金流和物流,变把握单个企业的不可控风险为供应链整体的可控风险,通过立体获取各类信息,将风险控制在最低的融资服务模式。具体而言,供应链金融主要通过如下机制解决信息不对称问题,并进而解决中小企业“融资难”问题。

1. 转变银行信息关注客体而弱化信息不对称

供应链金融最大的特点就是在供应链中寻找出一个大的核心企业,以核心企业为出发点,为整个供应链提供全面的金融支持。因此,在供应链金融业务中,银行服务的主体不再局限于中小企业本身,而是整个供应链;对中小企业融资准入评价的重点不再是其财务状况,而是其对整个供应链的重要性以及与核心企业的交易历史,即银行的信用风险评估已从对中小企业静态的财务数据的评估,转到对整个供应链交易风险的评估。因此,可大大降低银行对中小企业信息的依赖程度,从而缓解信息不对称问题,降低银行的融资风险。

2. 便利化信息获得而弱化信息不对称

(1) 供应链融资的自偿性特征,要求融资严格限定于中小企业与核心企业之间的贸易背景,严格控制资金的挪用,即在供应链金融中,企业通过银行资金支持做成贸易,而以商品的销售收入作为还款来源。作为上游的中小企业,以商品销售的应收账款作为贷款质押物,银行可通过掌握核心企业付款信息来掌握中小企业销售收入的实现状况,即时要求中小企业以收到的货款偿还贷款,更甚者,银行、核心企业、中小企业可通过签订三方协议,规定核心企业将应付货款直接汇入中小企业在银行的户头,

如此更可增强银行对销售收入的掌握程度,从而弱化信息不对称。作为下游的中小企业,以购入的商品作为贷款质押物,银行可通过要求将该商品存入指定的独立的第三方物流公司,通过物流公司库存监管信息掌握该商品的销售情况,从而间接掌握中小企业销售收入情况,弱化信息不对称。

(2) 供应链金融模式中,商业银行通过借助与中小企业具有商务合作关系的核心企业的信用、或核心企业和中小企业之间的业务合同为担保,同时依靠第三方物流等企业的参与来共同分担中小企业贷款风险,帮助银行控制中小企业的贷款去向,保证贷款资金的安全,有效地控制银行的贷款风险。其中,银行、物流公司和核心企业可签订风险共担合同,以敦促核心企业和第三方物流企业为降低自身风险而尽力向银行传递信息,从而使银行较容易地搜集和掌握中小企业的信息,控制潜在的企业逆向选择和道德风险。

(3) 处于特定供应链中的中小企业,上下游企业稳定、运营环境明确、产业发展方向明确。因此,银行可通过搜集和分析其上下游企业的信息而间接了解和掌握融资企业的风险,因而较容易对其信贷风险进行预测。

(4) 供应链中的中小企业因上下游产业关联性和相互交易性,往往会聚集在一起相互交流企业信息,必然产生信息的聚集以换取更多链内的信息,并树立良好的信用形象;如此亦可便利银行的信息收集,刺激银行放贷的积极性。

但不可否认,供应链金融能否有效解决中小企业融资难问题的关键,在于可在多大程度上解决信息不对称问题,进而有赖于信息化社会大环境建设的进度和成效。

三、上海发展供应链金融的必要性分析

根据联合国贸易与发展会议《2011年世界投资报告》,当前全球大企业纷纷通过寻求诸

如“全球采购”、“业务外包”、“合约制造”、“特许经营”、“许可经营”等国际生产的非股权经

营模式来降低成本,并利用强势地位,要求上游供应商先货后款、下游经销商先款后货,从而给上下游中小企业带来巨大的融资需求,且大企业竞争力越强、规模越大,上下游中小企业所承受的融资压力越大;更甚者,大型企业出于对零库存的要求,将相当部分的管理成本和资金成本转嫁到上下游企业,造成上下游企业资金紧张、周转困难,进一步加大其融资需求。

上海作为我国最大的经济贸易集聚地之一和长三角地区经济的桥头堡,以“四个中心”建设为目标,凭借良好的基础设施、发达的科技教育和日趋完善的政策环境,使长三角地区成为中国最具经济活力的城市带,云集一大批优质集团公司、跨国企业,特别是企业总部,同时在这些集团公司下有成熟的供应链,凝聚着众多企业,如截至2011年6月,上海注册登记企业累计数达123万户,且保持增长态势;其中中小企业约占95%。面对着大企业所转嫁的日益

严重的融资压力,仅约20%的中小企业能通过不动产抵押等通常途径获得银行贷款。但据调查,我国中小企业总资产中大约60%是应收账款和存货等动产。^[5]因此,上海对以应收账款和存货等动产作质押的供应链金融需求巨大,特别是内外贸、跨国采购、服务外包、B2B电子商务等发展,将凸显上海发展供应链金融的紧迫性。

此外,通过发展供应链金融,可让核心企业进一步降低成本、提高效益,增强市场竞争力;可解决上下游中小企业的资金周转问题,提高其谈判地位;可让第三方物流企业争取到客户资源、拓展服务范围,最终提升物流企业的服务质量和效率;可让商业银行扩大中间业务收入来源、稳定结算性存款;即供应链金融可让四方参与者都获得利益最大化,形成信誉链,进而产生“光环效应”,^[6]加速上海“四个中心”,特别是国际金融中心和航运中心建设进程。

四、上海信息化建设滞后制约供应链金融发展

供应链金融不仅涉及到资金流,还涉及到商流、物流和信息流,而信息流是整个供应链金融的调控器,能有效连接整合整个供应链,实现全供应链管理的效率化,进而影响到供应链金融的顺利发展。近年上海坚持实施信息化优先发展战略,在信息技术应用、信息基础设施建设、信息产业发展等方面实现新的跨越,全力推进城市信息化,成效显著——信息基础设施服务能力进一步提升,国际互联网用户数及普及率和宽带接入用户均逐年增长,且处于全国领先水平,信息技术应用加速向各领域渗透。但上海信息化发展在某些方面还难以满足供应链金融发展的需要,亟待进一步加快发展。

1. 物流企业信息化程度较低 供应链金融模式下,供应链中存在的信息流能使银行较容易地获取授信企业的相关信息,以最大限度地控制融资风险。其中,物流企业掌握中小企业存货商品价值、库存量变动、投入生产进度或销售前景等情况的第一手资料,而银行则主要

通过物流公司等战略伙伴监控供应链环节,为中小企业提供浮动融资额度,降低交易成本和风险。因此,物流企业信息化程度直接影响供应链金融的开展。但当前上海物流企业信息化程度还难以满足供应链金融的发展。

(1) 物流企业信息技术应用有待提高。当前,上海虽在“三港、三网”建设、电子商务发展方面取得很大进步,但物流企业的信息化建设方面较为有限,先进的物流信息管理系统、数据交换技术和货物跟踪系统等尚未得到普遍应用,商流、物流、信息流不能实现及时、准确传达;网上交易、通关、代理、保险、银行支付、信息反馈等都未广泛应用,极大地影响企业运作效率和行业竞争力的提高。

(2) 物流企业信息标准化有待加强。供应链金融涉及供应链管理的各环节和银行、核心企业、中小企业、物流公司等多行业、多部门,多种设施、多个操作系统分工协作,又需有效衔接。因此,需要统一的标准化体系;其中,物流

信息质量关系到供应链金融的经营效率和风险监控,更需标准化。但目前我国物流用语、计量标准、技术标准、数据传输标准、物流作业和服务标准等基础标准的制定工作还未完全开展,特别是没有形成一个与国际接轨的标准体系。这种状况导致物流成本上升和服务质量降低,影响物流活动的质量、效率和效益的提高以及国际物流活动的通畅,这对供应链金融业务的开展造成不利的影响。

(3) 物流企业的信用信息极为薄弱。在供应链金融中,引入物流企业旨在借助第三方货运监管而加强风险控制。^[7]但在物流企业准入不严的情况下,供应链金融的货押监管可能转为一个新的风险隐患。因此,必须加强对物流企业信用信息的搜集和评价。但很遗憾,目前上海物流企业信用信息还比较缺乏,特别是具有良好信用评级的物流企业还较少,如2010年全国具有A级信用评级企业仅32家,其中上海仅4家,^[8]物流企业信用评级信息还相对滞后。

2. 中小企业信息化程度较低 对物流、资金流的即时监控是银行发展供应链金融的前提条件,但目前中小企业信息化技术实施效果受到制约,严重削弱银行发展供应链金融的积极性。

(1) 中小企业信息化应用滞后。2010年我国约80%的企业信息化水平基本适应生产经营的需要,超过90%的中小企业已接入互联网。^[9]但总体而言,与发达国家和大型企业相比,由于受电信基础设施建设滞后制约,我国中小企业信息化发展环境仍不完善,公共服务不到位,社会服务体系不健全——由于大多数企业通过宽带主干网接入互联网,互联网接入带宽直接影响数据传输的速率,难以满足企业迅速提高的上网需求,进而间接影响企业信息化的实施效果。

(2) 中小企业电子商务水平较低。据《中国中小企业信息化发展研究报告》调查数据,截至2010年底,我国中小企业仅有15.85%经常应用电子商务,48.78%偶尔应用,28%还未应用过;即使已应用电子商务的中小企业也主

要集中在销售和售后服务环节,^[10]而在原材料和中间产品采购阶段、生产阶段、中间品与产品库存阶段、物流配送阶段等环节则运用的相对较少,这对银行通过获取和分析供应链物流信息而控制风险不利,必将制约银行发展供应链金融的空间。

3. 金融信息化建设相对滞后 近20年来,我国金融信息化建设的发展虽极大地促进金融服务的发展和创新,大大改变金融业的运作模式。但金融业的“信息集聚”路径还缺乏战略设计,特别是各金融机构、金融业各领域、金融业与其他行业的联合和协同还有待加强。供应链金融涉及到核心企业、中小企业、物流公司、银行等部门,特别是银行与物流公司之间及时准确沟通信息,对于银行通过借助物流公司监管质押物而降低融资风险至关重要。因此,金融业信息化建设的滞后会影响供应链金融的发展。

4. 信息技术产业软件基础和综合应用滞后 供应链金融涉及银行和企业两个层面,而连接两者的信息技术发展却很难同步,进而影响信息传输的完整性和准确性以及业务衔接的流畅性,往往还会引致风险发生;此外,由于供应链管理信息库承担对整个供应链各环节进行实时监控的功能,需要具备处理意外事件的能力和满足多方面查询的要求,需要以良好的信息技术作为基础。因此,信息技术创新就成为供应链金融得以顺利发展的关键。

上海信息技术基础设施建设虽已取得巨大进步,为发展供应链金融奠定较好的信息硬件基础。但上海信息软件(应用技术)发展还相对缓慢,主要表现在产业总体仍处于起步阶段,美国、西欧和日本目前分别占据全球信息服务市场份额的40%、33%和17%,我国只占2.5%左右,上海信息服务业的经营收入与国外先进城市相比差距很大;信息服务业与传统产业融合度较低,对传统产业改造的服务能力不高,中小企业对信息化改造的积极性尚未有效激发;高端研发人才和低端技能熟练人员缺乏,外资企业加紧争夺高端人才导致人才分布失衡,产

业从业人员整体流动性较大;周边地区将信息服务业作为发展重点加大政策扶持力度,使得上海商务成本较高的问题更为突出,在区域竞争中处于不利地位。

未来,物联网的发展将对物流行业带来革命性变革——物联网是通过信息传感设备,按约定协议,把任何物品与互联网相连接,进行信息交换和通信,以实现对物品的智能化识别、定位、跟踪、监控和管理的一种网络。这对供应链金融发展产生3个主要方面的影响:^[11](1) 物联网的发展将形成新的产业、构建新的供应链,从而为商业银行供应链金融带来巨大的商机;(2) 物联网核心技术手段所实现的对物品的“可视跟踪”技术可使核心企业下游客户利用存货融资的范围大大拓展;(3) 物联网核心“可视跟踪”技术将有效实现核心企业下游客户销售信息监管的及时性、有效性,大大降低银行对质押货物的监管风险。但目前我国物联网产业还仅处于概念、实验阶段,离系统化应用阶段还相距甚远,因此,物联网综合应用技术的突破对上海发展供应链金融意义重大。

5. 社会信用信息库建设相对滞后 供应

链金融中,融资服务提供商(主要是银行)为降低风险,会对供应链的核心企业和上下游企业进行资信评估,而相关企业的信用信息对资信评估质量影响重大。当前,我国社会信用征集系统、信用中介机构以及信用信息库的建设还处于起步阶段,企业信用信息得不到有效归集和准确评估,平时缺乏对失信情况的有效记录和公开,如上海企业信用信息入库量由2005年60万家增至2007年98万家后即出现停滞,2010年仍为98万家,即上海企业信用信息库建设相对滞后。

此外,企业之间,特别是中小企业间资金相互拖欠严重,三角债盛行,市场交易因信用信息缺失造成的无效成本巨大,^[12]如根据调查,50%以上中小企业缺乏足够的经财务审计部门承认的财务报表和良好的连续经营记录等信用信息;^[13]更甚者,目前我国多数商业银行未能建立起全面、完善的中小企业信息库,没有制定出有效、合理的中小企业信用评价指标体系和企业融资准入标准。因此,银行无法根据供应链成员的决策和经营,调整相应的信用贷款。这些都将增大银行发展供应链金融的风险及成本。

五、上海加速信息化建设以促进供应链金融的策略

信息化建设对供应链金融的发展及其效应的发挥至关重要,但上海信息化建设还存在制约供应链金融发展的因素,亟待进一步加强。

(一) 推进物流业信息标准化和信息技术建设,提高综合服务能力

结合商务部拟制定的《商贸流通标准化管理办法》,建立兼顾技术发展水平和国际标准体系的物流业标准化信息体系,并在统一标准的基础上,不断改进物流技术,实现物流活动的合理化;采用多种途径加快建设物流业信息平台,如通过鼓励国有、私营、外资企业和个人等多重投资主体参与物流信息基础设施建设,企业共建、共享信息基础设施,推广EDI、GPS技术系统在物流业的应用,加速物流业与现代信

息技术的结合;特别要依托信息港的建设,将现代物流公共信息平台建设作为上海城市信息化发展战略的重要组成部分,建成物流业务宽带信息网络和大中型企业健全完善的物流信息网络,实现物流全过程的可视化、自动化、无纸化和智能化,为供应链金融提供广泛、及时、准确的国内外物流信息。

(二) 推动中小企业信息化建设

1. 加强信息化基础设施建设,特别是电信基础设施建设 如继续加快光纤宽带网到户改造和建设体制机制创新,扩大光纤覆盖率;鼓励成立通信配套设施第三方专业维护公司,以确保电信企业平等接入权,创造更加公平有序的市场环境,保障用户自主选择权,降低互联网

接入成本,提高信息数据传播速率和效率,提供更加实惠的通信网络服务,最终为中小企业信息化应用普及奠定物质基础。

2. 为中小企业开展电子商务创造良好环境 电子商务是网络化的新型经济活动,已成为我国战略性新兴产业与现代流通方式的重要组成部分。推动中小企业开展电子商务将有利于中小企业经营信息,特别是交易、库存变动等信息的搜集,对银行掌握企业信息、降低供应链融资风险意义重大。上海应配合商务部的《“十二五”电子商务发展指导意见》,出台推动中小企业电子商务建设政策,如对中小企业投入电子商务建设的资金实施税收减免,财政安排专项补贴资金,加大电子商务技能人才培养力度,鼓励大企业(特别是跨国采购集团)运用自身优势与中小企业建立基于电子商务的战略合作、鼓励大企业进行技术支持等。

(三) 支持金融业建立信息收集和监控机制

在供应链金融服务模式下,质押品的价格波动直接影响银行贷款的保障程度。其价格受货品质量及市场环境等因素的影响。因此,商业银行应根据市场行情正确选择质押物——通常而言,选取销售前景好、需求弹性小、市场占有率高、知名度高、质量优异的产品作为质押品,并与物流公司设定合理的质押率、贷款比例和利率水平,同时建立市场需求及价格变化趋势的预测机制,规避价格波动风险;还可考虑对质押品进行套期保值,规避市场风险对货品价值的冲击。

(四) 增强社会信息化建设力度和效率

1. 提升信息产业科技创新能力和商业化运作能力 建议制订有助于提升信息企业创新能力、培育信息产业新增长点的政策,促进建立以产业链为纽带的研发和创新联盟,以及以同行业技术前沿为目标的技术创新体系,争取在下一代互联网、基础软件、智能信息处理、物联网系统应用等关键领域取得创新突破,为供

应链金融发展提供坚实的信息服务基础。其中,最关键的是物联网创新与应用,即通过物联网的技术创新,将互联网运用到基础产业和服务产业,建立起不同行业、产品的基础供应链信息管理平台,建立我国产、供、销完整供应链信息系统,为供应链金融实现技术的整体管理创造条件。

2. 构建参与方共享的信息平台 建议由政府主导、银行和各企业共同参与构建信息共享平台,如建立客户资料收集制度、资信调查核实制度、资信要案管理制度、信用动态分级制度、合同与结算过程中的信用风险防范制度、信用额度稽核制度、财务管理制度等一系列制度,^[14]对客户进行全方位信用管理,形成互动的监管和控制机构,最终实现核心企业、物流企业与银行间的信息共享与充分合作,并加强信用管理。

(五) 建立和健全社会信用信息库

企业信用信息库,特别是中小企业信用信息库建设,需要大量翔实、科学和可靠的基础数据支持。目前以银行为评估主体的信用信息评估体系,基本都是基于大型企业(通常充当核心企业)的静态评估体系,难以适应供应链金融的发展。因此,建议结合2011年11月11日商务部发布的《关于“十二五”期间加强商务领域信用建设的指导意见》,从评估体系和评估主体两方面尝试改革。

1. 构建适合中小企业的信用信息评估体系 在供应链金融业务中,受信主体的风险评估评价体系有两个根本性变革:(1)将对单个企业的信用评估更改为对整个供应链的信用评估,其中包括供应链所涉及的中小企业;(2)作为质押物的应收账款、预付账款、库存货物,会随着企业经营状况的改变而发生改变,因此需对其价值进行动态评估和不断调整,并不断根据评估结果调整信贷额度或比例。鉴于当前我国已有信用评估体系的现状,建议在考虑银行发展中小企业客户的战略的基础上,建立起一个配套的、适合中小企业的信用评估体系,如改

变一味只强调财务数据的传统做法,在评估指标体系的构建中更加关注中小企业的经营状况、资产状况、业主信用、优惠政策等风险缓释因素,特别是变静态评估为动态评估,评估方法由传统的单一受信主体评估制度转变为“主体+债项”二合一的新型评估制度。^[15]

2. 尝试引入第四方专业信用信息评估机构 在供应链金融业务中,除中小企业自身风险外,各参与主体亦存在各自的资信风险问题。商业银行不可能全面精通各行业中相关企业的特殊风险,而针对每一次融资研究设定新的风险控制指标不符合银行成本利润要求。引入专业信用评级公司,尤其是偏重于中小企业市场的评级公司,因其业务需要和专业性,掌握着更多行业内的企业信息和精准的评级技术,能为商业银行提供有建设性的建议。

参考文献:

- [1] 王婵. 基于供应链金融的中小企业融资模式研究[D]. 天津财经大学, 2007.
- [2] 郭晓东. 中小企业融资要解决“难”而“贵”的问题[N]. 金融时报, 2011-11-15.
- [3][6] 芮婧. 供应链金融融资模式分析及其优化对策[J]. 金融经济, 2009, (22).
- [4] 吴雨, 刘琳. 先解“融资贵”[N]. 国际商报, 2011-10-08.
- [5] 谢卫群. 供应链金融: 中小企业融资难的“强心剂”[EB/OL]. 东方网, 2011-03-11.
- [7] 郭清马. 供应链金融模式及其风险管理研究[J]. 金融教学与研究, 2010, (2).
- [8] 中国物流与采购联合会. 2010年物流企业信用评级A级信用企业名单[N]. <http://bj.bendibao.com/sou/70977.htm>, 2010-09-21.
- [9] 赛迪网. 中小企业信息化尚处初级阶段, 云服务市场大[N]. 中国电子报, 2011-07-27.
- [10] 中国电子信息产业发展研究院. 中国中小企业信息化发展研究报告[D]. www.jseic.gov.cn, 2011-07-27.
- [11] 李旻, 李芬萍. “物联网”对商业银行供应链金融的影响[J]. 西南金融, 2010, (5).
- [12] 杨斌. 中国式新趋势下供应链融资[EB/OL]. 帮考网, 2011-06-16.
- [13] 申风平等. 物流银行业务效能及风险防范研究[J]. 商业银行实务, 2008, (8).
- [14] 龙志云, 陈飞燕. 我国供应链金融发展现状的再思考[J]. 市场周刊, 2011, (1).
- [15] 李国青. 供应链金融在商业银行中小企业信贷中的应用研究[J]. 特区经济, 2010, (1).

Supply Chain Finance and Informationization Construction in Shanghai

ZHA Gui-yong

Abstract: The essential reason of the medium and small enterprises' financing difficulty is the asymmetric information between banks and enterprises. By eliminating the asymmetry at certain extent, SCF provides new way to solve the financing difficulty, and as the combination of finance service and logistics service, SCF has significant effect for Shanghai to promote the establishment of “Four Centers”, and the informationization has great counter-effects to SCF. So Shanghai must promote the informationization construction in order to development SCF.

Key words: medium and small enterprises; financing difficulty; asymmetric information; supply chain finance; informationization construction