

成本驱动与风险约束下的银行贸易融资创新

刘 静(博士)

(中南财经政法大学武汉学院, 武汉 430079)

【摘要】 对外贸易的发展离不开贸易融资的支持。然而我国商业银行现有的贸易融资方式已经难以适应对外贸易发展的需要。因此, 商业银行开展贸易融资创新非常必要。本文在分析商业银行贸易融资创新存在问题的基础上, 从创新贸易融资品种, 满足企业的个性化需求; 大力发展供应链贸易融资, 防范融资风险; 积极开展银行间合作, 降低资金成本; 重视信息化建设与人才培养等方面, 阐述了商业银行贸易融资创新的思路。

【关键词】 贸易融资; 结构性融资; 供应链融资; 创新

一、引言

国际贸易融资是指在国际贸易基础上推出的各类融资性业务, 其本质是为了便利国际贸易的开展, 解决进出口商在国际贸易各环节上所出现的资金短缺问题。它可以化解风险、提高资金运用率, 解决进出口企业的后顾之忧, 是近年来国际贸易规模飞速发展的重要因素。但近期外贸形势复杂严峻, 中国人民银行为支持外贸稳定增长, 于**2014年6月13日**发布了十一条指导性意见, 指出要进一步拓宽企业融资渠道、充分发挥政策性金融对外贸的支持作用。在这一政策导向下, 我国商业银行开展贸易融资创新的空间大为拓宽。

目前国内外对于贸易融资的研究大致可分为理论和实证两类。理论研究主要探讨了贸易融资的概念、范围及作用; 如何利用贸易进行融资; 国际贸易和贸易融资的关系等。而在实证研究中, 一些文献认为贸易融资和国际贸易之间存在着正向关系, 也有一些文献认为贸易融资对国际贸易的影响微乎其微, 还有一些学者研究了金融危机与贸易融资、对外贸易额之间的关系。

近年来部分学者还针对我国贸易融资中存在的问题和风险进行了探讨, 如许非(2012)分析了跨境人民币贸易融资产生与发展的政策背景、市场环境及其引发的宏观经济效应, 认为在宏观审慎监管背景下, 银行应将有限的额度资源用于开展具有真实交易背景、质量较高、满足实体经济需求的跨境人民币贸易融资业务。宋肖雄(2013)阐述了国际贸易融资创新的趋势, 总结了目前我国在贸易融资创新方面存在的问题, 并提出了完善风险防范措施、建立贸易融资授信专项评审体制等建议。

二、我国商业银行贸易融资创新的背景

1. 全球经济金融环境的变化, 导致贸易融资风险加大。自**2008~2009年**的全球金融危机爆发以来, 对外贸易

形势发生了重大变化。流动性的急剧减少迫使各国商业银行在经营中更加审慎地规避风险, 提高贸易融资的价格并相应缩减贸易融资规模。而在后金融危机时期, 中国等以欧盟国家为主要贸易伙伴的新兴经济体国家, 又受到欧债危机的冲击, 出口增速放缓; 加上发达国家的贸易保护主义抬头, 使得贸易环境显著恶化。在全球经济增长乏力、国际市场有效需求锐减的大背景下, 以赊销为主的贸易支付方式进一步加重了中小外贸企业的资金负担, 中小企业所面临的市场风险和信用风险陡然增加。

2. 我国对外贸易快速发展, 民营进出口企业融资需求强烈。根据海关网站公布的数据, 近十年来, 我国的进出口总值都有大幅度的上升。特别是出口总值, 从**2005年**的**7 620**亿美元提高到**2013年**的**22 100.42**亿美元, 增长了近**2倍**。除受金融危机影响, **2009年**的进出口总值数字有所下滑外, 每年的进出口规模都有所增长。

在对外贸易快速发展的大好形势下, 企业对贸易融资的规模和效率提出了更高的要求。据全国工商联**2014年2月**公布的数据显示, **2013年**我国民营企业出口额**9 167.7**亿美元, 增长**19.1%**; 进口**5 764.8**亿美元, 增长**27.8%**, 分别高于整体增幅**11.2**和**20.5**个百分点。在民营经济对外贸易异军突起的新形势下, 如何以贸易融资业务创新赢得更多民营企业客户, 拓展利润来源并控制融资风险, 是商业银行迫切需要思考的问题。

3. 贸易结构和结算方式的转变, 对融资风险控制提出更高要求。从我国对外贸易结构的变化来看, 高科技产品在工业制成品贸易中的比重大幅提高, 大宗商品和机电设备等资本性商品的贸易额显著增长, 融资金额逐步扩大。近年来我国机电产品出口迅速增加, 据国家统计局公布的数据, 机电产品出口额从**2000年**的**1 053.1**亿美元增长到**2012年**的**11 793.4**亿美元。海关统计数据显示,

2013年我国机电产品出口12 655.4亿美元,占2013年出口总额的57.3%,同比增长7.3%;进口8 400.8亿美元,同比增长7.3%,占同期我国进口总额的43.1%。

商业银行在大宗商品结构性贸易融资过程中,也面临着信用风险、货物风险、操作风险,说明金融机构在融资过程中的风险在上升。从贸易结算方式的转变来看,随着买方市场日益强大,赊销方式比例稳步上升,欧美等发达国家赊销的比例更是占到75%以上。此外,由于近年来我国与东盟、非洲和拉丁美洲国家的贸易规模迅速扩大,银行在提供贸易融资时,也要根据客户要求,采取结构性安排来提供更多的风险控制服务。

4. 我国商业银行贸易融资成本普遍高于外资银行。中国加入WTO后,外资银行以先进的管理技术和经验、雄厚的资金实力大举进入贸易融资领域,与我国商业银行展开了激烈竞争。据近年的统计数据显示,尽管我国商业银行大力拓展中间业务,但其收入占比最高也只在20%~30%左右,远低于发达国家大型银行60%~70%的水平。在存贷利差不断缩小的情况下,商业银行更应大力发展贸易融资业务,依托国际结算业务增加中间业务收入,从而拓展银行的利润来源。

此外,我国商业银行的信贷资金相对有限,而资金成本却普遍高于海外市场,在竞争中处于不利地位。在这种情况下,商业银行必须通过贸易融资创新来吸引更多客户,并尽可能地降低资金成本。

三、我国商业银行贸易融资创新中存在的问题

1. 业务流程不够规范,风险控制方法不多、力度不强。从当前贸易融资创新的现状来看,商业银行对风险缓释工具及技术的开发不够,也未能充分利用远期、期货等金融衍生工具,来更好地转移或对冲风险。尤其是一些新兴的贸易融资产品有着不同于传统信贷产品的特殊风险,而不少商业银行对此认识不够,未能及时完善现有的风险评估体系和风险计量方法,办理贸易融资业务的流程也不够规范,存在较大的操作风险。

2. 产品同质化较为严重,结构化安排创新不足。效仿国际上大银行近年所实施的供应链贸易融资战略,国内商业银行也相继推出了类似的供应链融资产品,以争夺市场。比如在这一领域较早开展尝试的深发展银行,就推出了“深发展供应链金融”,光大银行也推出了针对钢厂上中下游全产业链的“金色链”服务。但从实际情况来看,尽管这些产品被冠以新颖的名称,总体而言这些产品具有较强的同质性。而在融资产品的结构化安排方面,不少银行也只是简单地模仿国外或国内其他先进银行,在实践中创新不足。因此,通过创新结构性融资产品,为客户提供个性化、差异化的服务,实现资金融通和风险管理两大功能,是商业银行赢得客户的关键。

3. 缺乏信息共享平台,导致运营成本和融资风险上

升。目前国内不少商业银行已经投入了大量人力物力,积极发展网上银行,但是能够通过银企直联等方式建立完善的信息共享平台,提供综合性金融服务的并不多见。以供应链贸易融资业务为例,银行需要对质押物进行有效的监管,然而由于银行业务人员并不熟悉这一领域,且无法随时掌握质押物的动态信息,只能被动地将监管职责转交给第三方物流企业。这样一来,商业银行便被迫放弃部分贷款利润,导致运营成本上升,控制风险的难度也随之增加。近年来青岛港骗贷案中同一批货物反复抵押,获取巨额贸易融资的案例恰好说明了这一问题。

4. 现有组织体系和人才队伍不利于风险监控。国内商业银行现有的组织机构基本上是以职能或产品为中心进行划分的,运营和审批效率低下,无法适应贸易融资发展的需要,而纵向多层次的组织模式也不利于各级行及部门之间共享信息、共同监控风险和统一管理。此外,国内商业银行能够全面掌握国际贸易融资业务的人才较少,业务人员难以充分了解结构性融资和供应链融资这类新兴融资业务的特点,既不利于贸易融资的风险控制,也不利于贸易融资营销的开展和个性化产品的设计。

5. 未能通过银行间合作以降低成本、分散风险。国内不少商业银行在开展国际贸易融资时,未能充分利用境外分支机构资金充裕和资金成本较低的优势展开合作,从而限制了自身融资规模的扩大和收益的提高。同时在激烈的竞争中未能与经验丰富、产品创新能力较强的外资银行和国内先进银行开展合作,失去了协同效应。在对外贸易结构发生重大改变,资本性商品融资比重上升的情况下,国内商业银行的这种作法既不利于自身获得低成本的资金来源,也不便于分散巨额融资的风险。

四、商业银行贸易融资创新的思路

1. 在风险可控的基础上积极拓展中小客户资源。商业银行在进行贸易融资决策中,必然会考虑成本收益对比是否合理与风险控制等因素。相对于放贷给大中型企业而言,由于中小企业资金需求普遍存在贷款期限短、金额小、频率高、随机性大等特点,融资的监管成本更高,有效控制融资风险的难度较大。但随着大客户对银行利润的贡献空间逐步缩小,商业银行应将中小企业作为业务拓展的重要目标。对于中小企业普遍缺少抵押品、财务信息不够透明等问题,可通过对贸易链的考察,从整体上把握各个环节存在的风险。

同时,应尽快完善外贸企业的征信体系,尝试商业担保或贸易链企业担保等多种增信方式,充分发挥商业银行控制对外贸易结算现金流的优势,设计灵活的风险控制方案,降低贸易融资的管控成本,并在实践中不断完善贸易融资业务流程,在风险可控的基础上拓展中小客户资源,提高贸易融资的效率。

2. 创新结构性融资品种,有效控制融资风险。结构性

贸易融资通过对债务项目进行组合,更多地依赖于贸易合约自身的履约能力或其他风险缓释能力,在一定程度上弱化了对主体偿债能力的依赖程度。它并不是一种明确的融资方式,而是根据国际贸易的特殊要求,将传统和现代的融资产品进行创造性地设计和组合,为进出口贸易企业提供个性化的融资方案,实现资金融通和风险管理功能,适用于金额巨大、周期长、流程复杂的大宗商品和机电设备等资本性商品的贸易。商业银行可借鉴国外银行的先进经验,不断创新结构性融资产品,满足客户个性化的需求,并有效控制贸易融资过程中的风险。

例如,建设银行“融货通”为核心的结构性贸易融资创新就取得良好成效。某油脂生产企业每年因进口大豆用于生产,需年融资信用证金额累计达到2亿美元。但该企业不能满足银行担保要求,只能通过购买境内贸易公司进口的大豆加工生产。对此,建设银行设计了“进口融资开证+融货通海陆仓+融货通现货仓+海外代付+关税保付保函+套期保值”的结构性贸易融资方案,帮助公司实现直接进口大豆,降低生产成本。建设银行在该方案中以物流监管外包、价格信息外包、独立检验机构、商业保险、IMB船情调查实现货押授信控制风险,通过未来货权质押和现货质押的结合,解决信用证风险敞口问题;通过现货质押的海外代付融资方式给客户资金支持;通过关税保付保函使海关以“先放后征”的方式加快通关速度;通过套期保值方案防范价格波动风险。

3. 大力发展供应链贸易融资,从整体上防范融资风险。供应链贸易融资可将国际贸易中的资金流、物流和信息流进行有效整合,为处于贸易链上下游企业提供合适的贸易和融资服务。它改变了银行对单一企业风险控制的融资模式,关注的是整个产业链条上关联企业的整体信用和实力。商业银行应通过考察供应链上下游的真实贸易背景,注重优质供应链的选择,并利用现代信息技术实现对供应链整体风险的动态监控,为贸易链上下游处于弱势的中小企业开辟新的融资渠道。而通过差异化策略,将结构性融资的风险缓释技术引入供应链融资产品中,可更好地满足客户管理风险的需要。

例如,A集团是全球最大的电子产业专业制造商,银行为A集团量身定制供应链贸易融资模式包括供应商融资和经销商融资等形式。①在供应商融资方案中,银行为A集团供应商提供融资渠道,融资条件比单独申请更为优惠。A集团则可以要求更好的采购价格或更长的付款账期。银行凭A集团下的订单即可向相关供应商提供融资服务,支持其原料采购和生产活动,银行将融资从产品装运后提前至装运前。一旦供应商产品完成装运,融资利率可相应调低。②在经销商融资方案中,银行不是靠分析企业财务报表来认定客户的财务状况,而是首先考虑企业的产品是否畅销。银行也不强调一定要控制货物和货权凭

证,这样,交易处理流程变得简单高效。作为供应商的A集团可以延长经销商的账期,提升竞争优势。

4. 积极开展银行间合作,尽可能降低资金成本。国内商业银行应积极与境外分支机构开展合作,利用其外汇资金充足、融资利率低、不受外债规模限制的优势,及时满足境内商业银行客户的融资需求。境内商业银行可承担境内客户贸易融资资质的审查、贸易真实性的确定等工作,境外分支机构则充当贸易融资的资金提供者。同时还应转变观念,积极通过福费廷间接买断或银团贷款等方式,在贸易融资领域与外资银行开展合作,这样既有利于提升自身产品的创新能力,又有利于依托外资银行的优势联合开展营销,分散巨额贸易融资的风险。

5. 重视信息建设与人才培养,更好地防范和控制风险。商业银行应改革现有的组织机构体系,建立适合贸易融资的业务流程,提高贸易融资的审批效率和风险控制能力,以适应贸易融资的需要。同时要不断完善信息共享平台的建设,为企业提供信息管理、风险管理等综合性的贸易金融服务。比如在供应链贸易融资业务中,可基于互联网技术,采用权威第三方信息平台所提供的服务,实现对国际贸易各类单据信息和质押物的动态监控,更好地防范和控制融资过程中的风险。同时,要重视培养熟悉贸易融资业务的专业人才,以在个性化创新产品的设计中,充分实现商业银行控制融资风险的目标。

主要参考文献

- 孙丽燕.国际贸易融资研究评述[J].首都经济贸易大学学报,2012(4).
- 许飞.宏观审慎监管框架下的跨境人民币贸易融资发展[J].新金融,2012(12).
- 宋肖雄.我国国际贸易中的融资创新问题研究[J].山东工业技术,2013(4).
- 杨逢珉,徐利成,洪雪蓉.欧债危机对我国对欧出口贸易的影响与因应措施[J].国际商务研究,2012(5).
- 王殊.商业银行对中小贸易企业实施供应链融资问题研究[J].金融理论与实践,2013(6).
- 王捷,刘帅.当前贸易融资业务的供需矛盾与对策研究[J].财经理论与实践,2011(5).
- 赵昕,丁大伟.商业银行大宗商品结构贸易融资风险评估研究[J].区域金融研究,2011(5).
- 乔欢欢.结构性贸易融资——中小企业融资新途径[J].财会月刊,2011(1).
- 李占雷,陈向南,任向阳.供应链金融生态系统节点企业协调度研究[J].商业时代,2013(33).
- 李占雷,施臻臻.流速、流量、流向与供应链资金流协调[J].物流科技,2014(1).
- 石晓军等.多因素视角下商业信用期限决策的双层规划模型与实证研究[J].中国管理科学,2008(6).