

DOI:10.12361/2661-3263-05-08-115523

供应链金融风险识别及其信用风险度量

王 迟

对外经济贸易大学金融学院, 中国·北京 100000

【摘要】从长远来看, 资本流动是企业经营活动的一个重要环节, 然而, 资本流动的功能及其潜在的巨大商机却没有引起足够的关注。近年来, 我国企业在物流、信息流、资本流一体化等领域取得了较大进展, 同时也为我国中小企业的财务问题提供了理论依据。作为面向中小企业的一种全新的金融方式, 目前已逐步成为各个企业之间进行贸易金融的重要纽带。供应链金融是以金融与实业经济的合作为基础, 推动供应链整体的持续、平稳、流畅地流动, 以维持银行、供应链及供应链内各公司互惠、良性发展的行业生态。本文从金融风险识别和风险度量两个角度出发, 对供应链金融的风险进行了分析。

【关键词】供应链; 金融风险; 识别; 信用风险度量

Supply Chain Finance Risk Identification and its Credit Risk Measurement

Wang Chi

School of Finance, University of International Business and Economics Beijing 100000

[Abstract] In the long run, capital flow is an important link of enterprise business activities, However, the function of capital flow and its potential huge business opportunities have not attracted enough attention. In recent years, Chinese enterprises have made great progress in the integration of logistics, information flow, capital flow and other fields, and also provide a theoretical basis for the financial problems of small and medium-sized enterprises in China. As a brand new financial way for small and medium-sized enterprises, it has gradually become an important link of trade and finance between various enterprises. Supply chain finance is based on the cooperation between finance and industrial economy, and promotes the continuous, smooth and smooth flow of the overall supply chain, so as to maintain the mutually beneficial and benign development of the companies in the banks, the supply chain and the supply chain. This paper analyzes the risk of supply chain finance from the perspective of financial risk identification and risk measurement.

[Keywords] Supply chain; Financial risk; Identification; Credit risk measurement

引言

供应链金融通过将产业链结构特征和货物交易实际情况相联系的供应链金融服务, 将其作为金融支持方, 对中小企业实施专门的金融, 从而实现了对其风险转移。当前, 我国的相关形势也促进了我国的供应链金融。当前, 随着市场经济的不断发展, 中小企业几乎占到了国家经济总量的一半, 以往, 银行在向中小企业提供贷款时, 往往将其作为主要的金融对象, 而将其作为其重要的财务指标, 但是, 由于其缺乏足够的透明度和信誉, 加之其发展的局限, 社会诚信制度的缺陷, 使得其金融渠道十分的困难。现代公司的竞争已经超越了单一的个体间的相互竞争, 演变成了一种新型的供应链和供应链。我国的中小企业在资金、物流、信息流等方面存在着很大的困难, 从而导致整个供应链的综合竞争能力受到很大的制约。因此, 对供应链财务的风险识别及其信用风险度量进行深入的探讨是非常必要的。

1 供应链金融风险识别

1.1 预付款的金融风险

预付款是一种通过向下游企业提供的金融服务, 能够缓解其短期的资金紧张。在实际运作中, 预付款的方式和方法多种多样, 主要有“先票后货”、“质押金融”和“保兑仓”金融。对于前者, 在对其进行风险识别时, 必须先明确两个方面: 一是信贷风险。银行应审核并登记核心企业的信誉状况, 包括其核心客户的资信、履行能力、保证其及时交货等。对各大行进行全面审核,

如销售、管理、财务能力等, 保证各核心企业的贷款提款工作能够圆满地进行。另外, 要加强对核心企业的物流和道德信用的审查, 避免核心企业和其他企业串通的问题, 从而影响到整个银行的利益。其次, 还有经营上的风险。与传统的应收帐款相比, 预付款既涉及核心企业、银行, 又涉及到物流企业, 其运作过程比较繁琐, 因此, 银行在特定的风险运作中需要更加严格的控制。为了清晰地界定双方的责任和义务, 各商业银行必须与贷款公司签署相应的归责合同。银行在签署了合同之后, 就会定期的监督公司的经营状况, 监督核心企业的产品是否按时送达, 这样就可以把核心企业的货与表做比较了。为了更全面地调查企业的信用、财务、生产经营和市场竞争能力等, 使其对企业的信用状况有一个全面的认识。在签署了相应的合同后, 要经常进行实地考察, 防止核心企业和经销商通过做假交易来骗取客户的信用, 以此来获取银行的信贷。银行要想提高操作的安全性和可靠性, 必须和核心企业签署合同, 保证核心企业能够按时付款^[1]。

1.2 物流的金融风险

物流在金融领域, 则是从生产、交易与第三方物流公司之间的关系入手, 通过对其进行供应链的需求的监控, 从而获得信贷, 并协助其满足贷款要求。在我国, 物流企业的资金来源主要有两种: “存货”、“仓单”。前者是一种物质性的性质, 在抵押或没有需求时有某种稳定, 在信用风险度量上很难出现大的变动。而后者所面临的最大的金融风险则与其所面临的金融风险是

相符的,要求公司出具货运单、销售发票、采购收据、质量检测证明等。前者 and 后者不同,是因为前者更注重监管,而后者则是因为银行不能直接监督商品的检验和监管,因此,后者可能会造成更大的危险。在此背景下,可以通过与物流公司的仓储管理,保证货代的唯一性和效力,以及货品的流动性。对于有关的标准,银行有权请求公司填写相应的标准。

2 供应链金融风险的来源

2.1 金融信贷产品存在一定的漏洞

在供应链金融风险中,金融业务包括各种不同的信用体系和不同的信贷产品。近年来,我国的金融理论和实践都处于一种不断的摸索之中,新的金融信贷品种层出不穷。信用创新的产品很有可能在合同的制定和运作过程中存在着一些缺陷,甚至有可能触及到相关的法规,一旦发生这些问题,就有侵犯银行利益的风险^[2]。

2.2 抵押、质押品的监管难度造成信用风险

在为供应链中的公司进行资金筹集时,确定还款来源,保证还款的主要途径之一是提供抵押和担保品。然而像“融通仓”这样的金融方式,往往都是由第三方的物流公司来进行,金融公司和物流公司之间很可能会串通到一起欺诈,再加上抵押、质押品的高流动性,使得银行难以对抵押、质押品进行有效的监督。

3 供应链金融信用风险度量

3.1 期权风险度量方法

目前,我国的股票市场主要采用的是股票期权的定价模型。对上市公司来说,上市公司的股价可以看作是公司的全部权益的一种看涨选择权,公司的资本转化状态可以由股价变化表现出来。同时,也可以从另外一个侧面反映该公司的社会形象和经营发展状况,是一种相对简单、系统的评价手段。然而,这种方式也有不完善之处,即公司股价受到多种因素的约束,不可能完全反映公司整体的资产状况。

3.2 财务风险度量方法

财务比例分析是一种传统的风险信用度量方法,其以企业财务报告为基础,选择影响企业财务状况和偿债能力的主要影响因素,其优点在于简单、操作方便,至今仍是各大商业银行进行信贷可能性分析的主要方式。然而,由于其经营状况欠佳,导致其财务状况无法达到商业银行的信用标准,导致其金融困难。这种方式很难处理目前的问题,因为其着重于金融机构过去的财政情况,而不能评价公司未来的发展变化,因此很容易忽视某些已经获得信贷的金融机遇。

3.3 采用 Logistic 回归模型风险度量方法

逻辑回归是一种非常经典的非线性回归分析方法,其可以利用一定的金融比率来评价公司的违约几率,并将其与定性的分析结果相联系,从而对其进行风险确认和金融决策。这种方法需要变量之间的线性联系,可以通过转换函数来转换公司在特定的时期内的信贷几率,但这种方法需要收集足够多的数据,才能得出一个正确的概率模型^[3]。

3.4 评估整个供应链的状况

通过行业过程、交易关系、管理效率等因素的分析,可以对供应链的盈利能力、供应链的稳定性、运营计划的完成情况等进行分析,从而对资金流和物流流向、资金流和物流流通的完善程度进行评估。考虑到其自身的特征,还必须结合实际的交易环境

来评价其信贷风险。尤其要关注的是公司的资金和产业状况,一旦这些公司的资信状况不佳,那么,就会给银行带来巨大的损失。同时,要防范各类关联业务及其他虚假的贸易情况。

3.5 对中小企业的风险管理

中小企业的供应链金融与市场经济的发展相适应,而又因其自身的运作而受到较大的冲击,因此,通过其自身的存在,可以有效地化解其风险。要想减少中小企业的供应链金融风险,就需要银行制订相关的识别准则,要全面地综合考量其各种情况,并从其自身的信用风险出发,对其进行有效的评估。在中小型企业,由于其指标与一般的指标不相符,存在着风险的突然爆发,因此要对其进行预警,以减少其资金的损失^[4]。

3.6 针对银行等金融企业风险的管理

银行也要在信贷业务上设置相应的风险防范体系,在选择动产担保物权时也要注意,比如选择应收账款、存货、预付款等,要注重抵押的来源,保证业务的可行性,建立银行与企业间的合作机制;同时,在授信过程中,要充分考虑到客户的实际情况,以确保银行的金融链条体系得以高效运转,进而提升银行工作的效能,减少信贷风险。同时,通过在企业内部进行信用额度管理,可以有效地改善企业的财务状况,提高企业的财务管理水平。同时还可以预防银行的不良经营,减少不良贷款的发生。因此,对于金融机构来说,要充分认识其自身的产业特点和运营状况,以便根据现实状况制订出一套合理的金融策略,同时,在行业受到政策等制度变化的影响,适时作出相应的调整,对行业所面临的整体风险做出正确的应对。为确保供应链金融的正当性,规范与确保其运作的正确性,银行可以采用外包理财的方式,对核心公司的供应链金融进行监控,从而达到对其进行有效的控制;其次,在整个供应链的运作过程、运营人员和整个供应链的资金运作过程中,都能得到高效的管理和分配。要充分考虑企业运营的法律、法规、各环节的关注程度,确保企业运营的有效运行。

4 结束语

综上所述,供应链金融是一种在中小企业中运用的一种新型的金融方法,其特征多种多样,参与者也是多样化,特别注重对动产的抵押物权利和封闭的资本流动。加强供应链金融信用风险管理,加强供应链金融信用风险管理工作,积极促进银行、中小企业做好供应链金融信用风险度量工作,积极促进银行、中小企业做好供应链金融信用风险防控。

参考文献:

- [1] 张玮. 供应链金融风险识别及其信用风险度量[D]. 辽宁: 大连海事大学, 2010.
- [2] 田家欢. 供应链金融及其信用风险控制[D]. 浙江: 浙江工商大学, 2013.
- [3] 王莹. 基于供应链金融模式的企业信用风险评价研究[D]. 浙江: 浙江理工大学, 2013.
- [4] 周亮. 基于供应链金融的商业银行信贷风险管理研究[D]. 广西: 广西大学, 2010.

作者简介:

王迟(1989.01-),男,汉族,河南舞阳人,职务:项目经理,本科,研究方向:金融风险与信用管理相关研究,现为对外经济贸易大学金融学院在职人员高级课程研修班学员。