

供应链金融下中小企业融资风险管理研究

尹昕昕

北方工业大学经济管理学院, 中国·北京 100043

【摘要】中小企业在我国经济发展当中占据了相当大的份额,但是由于中小企业资金的短缺、自身可供抵押的信用资产不足等问题使其资金需求更难以解决,从而引起广泛关注。现如今,在全产业链的中小企业中,供应链金融成为一种新模式。本文基于供应链金融,分析供应链金融下中小企业融资所面临的风险,并对供应链金融下中小企业融资的风险管理提出优化建议。

【关键词】供应链金融; 中小企业; 风险管理

Research on Financing Risk Management of Small and Medium-sized Enterprises Under Supply Chain Finance

Yin Xinxin

School of Economics and Management, North China University of Technology, Beijing 100043, China

[Abstract] Small and medium-sized enterprises occupy a considerable share in my country's economic development. However, due to the shortage of funds for small and medium-sized enterprises and insufficient credit assets that can be mortgaged, their capital needs are more difficult to solve, which has attracted widespread attention. Nowadays, supply chain finance has become a new model among small and medium-sized enterprises in the whole industry chain. Based on supply chain finance, this paper analyzes the risks faced by SME financing under supply chain finance, and puts forward optimization suggestions for risk management of SME financing under supply chain finance.

[Key words] supply chain finance; small and medium enterprises; risk management

引言

现如今生产方式已然发生改变,单一客户之间的竞争已经转变为供应链之间的竞争,同一供应链下的各方企业相互依存,同时,赊销也成为交易的主流方式。传统的银行信贷模式已经很难为供应链中上游的供应商提供资金支持,但没有这样的资金支持,企业生产经营的后续环节就会停滞,甚至是中断。维护整体供应链的生产效力,降低其中的管理成本,已经成为各方积极探索的重要课题,因此,供应链金融应运而生。

1 供应链金融概述

1.1 供应链金融的概念

供应链金融的概念最早是在国外产生,由供应链管理延伸而来。它是供应链内部及外部各方共同创造价值、实现共赢的一种活动,通过对金融资源进行控制与计划,使金融资源在供应链内外部之间进行流动,从而达到一定的融资效果。

1.2 供应链金融与传统金融的区别

供应链金融作为一种近些年在中小企业当中得到广泛应用的融资方式,与传统金融相比存在着较大的差异:

1.2.1 还款来源的自偿性

在传统融资中,企业的现金流通常是主要的还款来源,而在供应链金融下,企业可以将贸易环节中产生的资金回款作为还款来源。供应链金融产品设计的基础是授信项下的资产支持,中小企业偿还融资的资金来源是资产项下的现金回流,中小企业也就是用销售收入直接偿还融资。

1.2.2 授信用途特定化

在供应链金融下,企业资金的去向是较为明确的,可以将每次资金的发放都标明确的交易背景、支付金额、时间等信息。

1.2.3 风险主体不同

中小企业传统融资的信贷决策是基于授信主体企业历史财务状况的静态分析。而供应链金融注重贸易的真实性,中小企业评估的是整个供应链的信用状况。

2 中小企业融资面临的问题

2.1 中小企业融资难

中小企业因为规模小,资信状况难以保证,在融资方面存在很大困难。目前,中小企业若是想通过供应链金融的方式获得融资,需要由核心企业或是银行为其承担风险。一方面,由于中小企业缺乏能够让银行信任的有效抵押和担保,因此,银行一般会以核心企业的信用为基础,来判断其上下游中小企业的信用状况。但是这样就需要核心企业为其承担风险,若是核心企业不愿承担这样的风险,上下游的中小企业的融资业务就难以开展。另一方面,银行在开展相关融资业务的时候掌握供应链业务流程的全部信息,以评价中小企业融资的风险,但这些信息大多涉及商业机密而难以获得,成为阻碍中小企业融资的又一瓶颈。

2.2 中小企业融资贵

中小企业在整个供应链中处于弱势地位,又加之在供应链金融中存在较多不确定风险和难以估计的收益问题,核心公司会将由此增加的成本施加到中小企业身上,使得中小企业的融资成本增加。

3 供应链金融的基本融资模式及主要风险点

在企业整体经营过程中,企业的资金缺口往往出现在采购、生产以及销售环节。在采购环节,一方面,采购价格是动态变化的,若是价格上涨幅度较大,可能会加大企业的资金压力;另一方面,若是供应方具有议价优势,可能还会要求企业尽早付款。在生产环节,由于市场中的供需关系处于变化中,尤其是中小企业,很可能出现大量库存,使得流动资金紧缺。在销售环节,由于采购方处于强势地位,会导致企业销售产品但回款缓慢,而造成资金链断裂。因此,也可以将供应链金融的基本融资模式分为三个阶段:

3.1 采购环节的供应链金融

中小企业在采购阶段会与下游企业发生贸易关系,可能会涉及大量预付账款。这类金融支付服务与传统的银行授信业务模式相比,这类预付账款融资模式更能够满足中小企业当前的融资需求。在传统的银行授信模式中,银行首先要确定相关申请人及其担保人的支付能力,之后才会满足企业的融资需求,相

比较而言, 基于预付账的供应链金融融资面膜是表现出的自偿性, 主要是通过将采购过程中的相关运输或者已经入库的货物作为融资抵押, 并且将这些货物的出清资金用于相关融资的偿还。因此, 基于采购环节的预付账供应链融资有效地解决了中小企业资金困难, 同时能够有效地缓解中小企业下游关联企业的资金压力。

在这一过程中, 由于中小企业自身存在较弱的抗风险能力、制度不规范等问题, 很容易引发还款危机, 从而产生信用风险。即便企业自身经营没有问题, 供应链整体运营或者关联企业出现问题, 也会给中小企业带来较大的信用危机。

3.2 生产环节的供应链金融

基于生产环节的存货抵押类供应链金融中, 主要实现对于相关的生产、销售以及负责运输的物流企业之间的联系, 通过现代化的物流供应链体系分析, 企业对货物的实际控制能力和企业信誉, 为处于资金困境的企业寻求更加快捷的融资方式。在存货抵押融资模式下, 银行可以通过具有较好信誉的物流企业实现相关的货物监管, 在此过程中生产企业不需要提供其他的抵押担保, 此种模式对于担保资源匮乏的企业十分便利。与其他供应链融资模式相比, 基于存货抵押的融资模式对物流企业有着更大的依赖性, 目前其产品主要有货物抵押和仓单抵押两种类型。

存货抵押融资模式的抵押物为存货。在现实中, 靠金融机构自身的力量往往难以完成对存货的评估、监管等。为了降低成本、提高效率, 金融机构一般通过第三方对货物进行评估和监管, 或者由第三方公司对抵押货物进行反担保。在这一过程中, 第三方公司的信用水平、管理水平对供应链至关重要。由于第三方公司良莠不齐, 存在着许多操作不规范、管理不到位的情况, 经常出现许多问题。

3.3 销售环节的供应链金融

在这一环节中, 中小企业的主要还款来源是销售产品的应收款。销售环节的中小企业应收账款供应链融资模式主要通过将中小企业的应收账款单或者相关抵押品作为融资担保, 从金融机构获得融资的一种新型供应链融资模式。通常情况下, 应收账款融资模式的企业既包括国内相关的企业融资, 也会涉及国际的相关融资。国内的主要产品包括账款抵押融资、商业汇票、保理等, 而国际融资方面主要有出口押汇以及国际保理等产品形式。目前, 基于销售环节的中小企业应收账款融资模式主要适用于赊销方式的企业, 且通常情况下这类企业的下游产业链具有良好的信誉。

由于应收账款融资模式在现实中运用较多, 供应链中的企业为获取贷款容易编造虚假信息, 构建虚假交易。特别是处于强势地位的核心企业往往利用自身优势, 强迫或伙同链条上的中小企业向金融机构贷款, 用于抵偿债务或者进行其他非正常的生产经营活动。这种违法的行为极易使金融机构面临信用风险, 造成呆账坏账。

4 供应链金融的风险来源

供应链金融的风险是客观存在的, 对风险的管控, 需要把脉主要风险源, 可以从外部环境、供应链网络结构、参与主体风险等三方面对风险来源进行分析。

4.1 外部环境主要风险

供应链金融尽管具有封闭性, 但依然要受到外部金融政策、经济周期波动等环境因素的影响。一方面, 从金融市场领域来看, 经济周期的波动性, 必然对社会融资带来直接影响。总体来看, 结合我国宏观经济波动趋势, 供应链融资规模增速较快, 与其保持大致相同的波动趋向。另一方面, 金融政策的变动, 对供应链金融带来更多不确定性风险。国家在宏观政策方面, 出台的相关金融政策、法规等内容, 也会给行业供应链金融环境带来直接影响。去产能背景下, 国家的金融政策对非高新技术制造业、服务业外的其他行业, 多少都有负向影响。从2015年中央经济工作提出供给侧改革任务, 对钢铁行业带来的政策导向更加明确。多数钢铁企业在产量、销量、盈利方面出现减少, 对上下游主体企业的资金流带来更大影响, 一些企业因无法偿还贷款而出现破产风险。另外, 自然和文化环境, 也会对供应

链金融带来风险影响。具体来说, 如火灾、地震、台风等不可抗因素, 对产业链上的企业也会带来资金损失。

4.2 供应链网络内部风险

从供应链金融结构来看, 核心企业与上下游企业间的合作、分工更加紧密, 由此衍生的金融网络结构, 使得风险之间相互联结, 每个节点, 一旦出现风险, 必然波及供应链上的其他参与主体, 严重者, 将导致整个供应链金融生态的破坏。在供应链网络结构中, 网络惯性具有两面性。一方面网络惯性能够提高上下游企业之间资金往来的运营效率, 另一方面也会因对外部环境、市场风险的冲击反应能力较慢, 而加剧整个供应链参与主体的风险发生。同时, 从供应链管理目标来看, 供应链上的各参与主体, 以系统化方法确保整个链条上各企业间整体资金效益的最大化, 但在追求供应链整体效益最大化中, 又可能危及或损伤某些参与主体的成本最小化, 由此带来的参与主体目标的差异性, 可能又反过来降低整个供应链金融的运营效率。

4.3 参与主体的风险

从供应链结构来看, 参与主体主要有核心企业、上下游企业, 及第三方物流企业等。从供应链金融活动来看, 核心企业占据供应链金融的核心, 并通过资金流、物流、信息流的整合, 完成对供应链上下游企业资金提供信用凭证。但核心企业一旦出现信用危机, 则对供应链上下游企业金融活动带来“崩塌性”影响。对于上下游企业, 也会因自身所面临的各类风险, 而干扰供应链金融的稳健性。这些不稳定因素, 也会降低整个供应链金融的运行效率。对于物流企业, 其风险来源于对核心企业、上下游企业货物运输、存储、监管等各个方面。

5 供应链金融下中小企业融资风险管理优化建议

5.1 完善信贷管理制度

由于银企信息不对称往往会导致贷款风险的大幅度提升, 因此需要实现对贷款企业资金管理的有效监管, 使得资金能够用于恰当的位置, 同时对资金的适用范围可以予以限制, 进一步降低潜在的风险。

5.2 优化中小企业融资环境

政府制定相应的政策来积极建设和完善信贷风险补偿机制来降低商业银行等金融机构参与中小企业融资承担的信用风险。通过拓展和创新金融机构的业务领域和模式来对接中小企业融资项目需求, 扶持中小企业发展。同时, 转变商业银行等金融机构“唯出身论”的信贷歧视观念, 并且通过制定针对中小企业特色的个性化产品种类和服务方式, 来进一步扩大对中小企业的放贷规模和比重, 从而来弥补中小企业发展的资金缺口。鼓励和推动信贷机构与担保机构之间的协作来帮助中小企业获得信贷资金, 并通过大数据等技术构建一个中小企业的信用与担保信息共享平台来使信息透明化, 降低其获取资金的难度。

5.3 增强中小企业可持续健康发展能力

中小企业发展必须坚持质量变革、效率变革、动力变革, 坚持质量第一、效益优先。企业管理者要进一步强化战略管理意识, 重视建立学习型企业, 树立正确的品牌意识, 重视产品质量和服务质量。同时也要强化中小企业创新意识, 提高中小企业创新能力, 形成中小企业创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念。

6 结语

最初发展供应链金融就是为了解决中小企业融资难的问题。信誉是无形资产, 更是维持供应链金融环境稳定、协同发展的重要保障。无论是核心企业还是上下游参与企业, 都要积极参与到供应链金融生态系统的构建中, 增强自身风险识别、评估能力, 完善企业治理组织结构。

参考文献:

- [1] 郑昱, 张凯夕. 供应链金融风险管理研究——基于中小企业融资视角[J]. 金融发展研究, 2020(10): 45-51.
- [2] 邓涛. 供应链金融主要风险及管控策略探讨[J]. 花炮科技与市场, 2020(02): 52-65.