

出口信用保险植入中小企业融资的模式创新 ——以义乌为例

杨彦

(义乌工商职业技术学院,浙江义乌 322000)

摘要:中小企业融资难的问题一直困扰义乌经济的发展。2011年,义乌市被国务院正式批准为国际贸易综合改革试点。在新的机遇面前,义乌迫切需要不断探索有效的融资模式,充分利用自身及周边一切可以利用的资本市场来为中小企业注入活力。笔者对义乌中小企业融资的现状及其存在问题进行了分析,提出将出口信用保险植入中小企业融资模式,分析该模式的重要意义以及可行性,阐述保险融资模式、具体操作流程及对策,为解决中小企业的融资难题提供一条新的途径。

关键词:中小企业;出口信用保险;融资模式

DOI:10.3969/j.issn.1671-2714.2014.00.030

融资难与融资成本高一直困扰着中小企业的发展,这既有企业自身的原因,也有外部环境的原因。我国经济形势总体向好,但仍存在不稳定因素,下行压力依然较大,结构调整处于爬坡时期,解决好企业特别是小微企业融资成本高问题,对于“稳增长、促改革、调结构、惠民生”具有重要意义。义乌中小企业占据了该市出口企业的绝大多数,在全球金融危机、欧债危机余波的影响下,义乌进出口企业缺乏外贸经验,面临的交易风险加大。如能及时得到金融机构的支持,企业发展劲头会更足,进而增加全省乃至全国的出口贸易份额。如果融资问题能够得到有效解决,既可解决企业的生存发展问题,还可促进经济社会和谐发展。因此,加大对义乌中小企业融资模式的创新研究具有重要的现实意义,同时也是国际贸易综合改革试点的具体要求。

一、义乌中小企业融资的现状及其问题

义乌拥有全球最大的小商品批发市场,云集了众多中小企业。据统计,义乌有5万多家企业,其中99%属于中小企业,占到浙江省企业总数的15%。2013年,浙江省出口额为2488亿美元,比上年增长10.8%;出口规模排在广东、江苏之后,居全国第三。受义乌“市场采购”贸易方式拉动,出口有效主体增加,2013年全年新增备案企业1009家,全年有进出口实绩企业2279家。出口的快速增长,使金华市2013年实现出口额325.3亿美元,省内出口规模仅次于宁波和杭州,出口额增长52.7%,出口增速居全省之首。^①

现在,义乌市已经成为我国第10个国际贸易综合改革配套试验区。义乌金融机构大力推动金融产品创新,相继推出股权质押、商位使用权抵

收稿日期:2014-06-12

在线优先出版日期:2014-11-10

基金项目:2013年金华市社会科学联合会立项课题(Y163)

作者简介:杨彦,女,浙江义乌人,讲师,硕士,研究方向:企业融资。

①《2013年浙江省贸易进出口情况分析》,2014-02-17, <http://www.askci.com/news/201402/17/15393116.shtml>。

押、商标权质押、专利权质押、林权抵押和排污权抵质押贷款等管理办法,成功推出了一系列信贷创新产品,但仍无法满足广大中小企业的融资需要。根据义乌市银监会统计数据,2014年3月,义乌市金融机构存款余额2 421.9亿元;贷款余额1 821.9亿元,同比少增45.6亿元。存贷款比2013年同期分别下降1.8和5.3个百分点。从贷款结构看,主要投向基建和大型项目的中长期贷款增长较快。^①由此可见,主要贷款仍以大中型企业为主,中小企业融资依然艰难。调查数据显示,当前70%以上的企业贷款成本超过8%,综合贷款成本超过10%的比较普遍。融资难、融资成本高,依然是中小企业融资的普遍现象。

二、出口信用保险植入融资模式的意义

随着保险业的不断深入发展,保险业务的金融职能已逐渐渗透到经济活动和经济组织的各个方面,已经不单单是事后补偿的工具。因此,出口信用保险植入中小企业融资模式不但有利于提升中小企业融资的信用等级,为义乌中小企业成功融资打开方便之门,而且为破解中小企业融资难题提供了解决方案。^②

通过保险融资可以拓宽企业融资空间,是新的国际经济形势下有益的金融创新模式。这一融资模式具有三大功能:使银行降低了信贷风险,为信贷资金提供了安全保障;保险公司扩大了业务范围,增加了收入,同时又开辟了新的融资领域;贷款企业获得了发展所需资金,为企业健康平稳、可持续发展提供了资金保障。银行及时注入新的血液,使企业迅速渡过难关,为企业发展雪中送炭。同时,银行、保险公司和中小企业实现三方共赢。

(一) 拓展中小企业的融资空间和平台

1. 提升中小企业的信誉。中小企业向保险公司投保,便有了强大的保险公司做后盾,信用等级大大提升,远高于没有进行投保的企业,市场竞争力大幅上升,资金周转速度加快,减少了企业资金压力,加速了企业资金流动。信用指数的增大,使中小企业获得商业银行贷款的可能性增加。

2. 改善中小企业的经营状况。中小企业通过

保险公司为其提供风险管理咨询服务,经营状况得到改善,企业盈利率增加,自身造血功能加强,企业的内源融资能力增强。此外,保险公司将保险植入中小企业融资,也可以增强中小企业的外源融资能力。保险公司同时为商业银行及中小企业提供融资保险,既可以提升中小企业的信誉,又可以降低金融机构的授信风险,从而为中小企业外源融资提供可靠保障。

3. 增强新兴市场的竞争能力。该模式的采用,可以使中小企业灵活选择融资币种,避免汇率风险,节约应收账款的管理成本,帮助企业实现价格转移。此举也有利于同合作伙伴达成共识,为开拓风险较大的投资项目和新兴市场提供有力的竞争资本。

(二) 为银行转型升级与创新服务创造条件

1. 保障银行资金的安全。保险植入中小企业融资,有利于保障银行资金的安全,降低融资风险。融资企业的信用等级越低,银行所承担的风险越高;反之,融资企业的信用等级越高,银行所承担的风险越低。保险的介入,让银行的资金安全得到了有效的保障。

2. 促进银行业务的创新,提高银行的竞争力。通过出口信用保险植入,银行可以对风险较大的中小企业进行融资,扩大银行的市场份额,拓展银行的业务范围。同时,也为银行在同业竞争日益加剧的情况下立于不败之地提供了有利条件。

3. 增加银行的业务收入。与保险公司的合作能有效节约银行的审核成本,增加银行的业务收入,为银行创新金融服务创造契机,也为银行转型升级创造有利的条件。

(三) 扩大保险公司的市场及发展空间

1. 防范并化解信用风险。保险公司作为第三方平台,它的介入可以起到防范并化解信用风险的作用,从而有效解决金融机构与企业之间信息不对称问题。银行为中小企业提供贷款,可增加保险公司业务对中小企业的吸引力,扩大保险公司的业务量,使越来越多的中小企业与保险公司合作,投保出口信用保险。

2. 增强保险公司业务创新的能力。保险公司与银行的合作可以实现客户资源共享,联合营销,

^① 楼盼:《义乌一季度GDP超202亿元》,《浙中新报》2014年4月23日,第1-2版。

^② 彭建刚、曾小丽:《保险机制介入中小企业融资的探讨》,《现代经济探讨》2008年第5期,第53-58页。

合作开发客户的潜在需求,扩大保险公司的业务范围,增强保险公司业务创新的能力,完善保险公司运营机制,形成更大的保险市场,不断壮大生存和发展的空间,同时也获得巨大的经济效益。

三、出口信用保险植入中小企业融资模式的可行性分析

保险业日趋多元发展,保险业务的金融职能日益凸显。当前义乌保险行业发展迅速,保险机构增势迅猛,规模日益壮大,保险机构已由 20 家上升为 38 家,每年保费增长幅度均在 10% 以上,增势明显。^① 义乌的中小企业占据了出口企业的 99% 以上,创造了义乌对外贸易总额的 60%。^② 浙江省专门出台了积极开展融资性保险服务政策,增强中小企业贷款风险保障。这一切都使出口信用保险植入义乌中小企业融资成为可能。

(一)中小企业的融资信用风险具有可保性

信用等级不高是导致中小企业融资难的重要原因。由于中小企业信用等级不高,发生信用损失风险的可能性便贯穿于企业的整个经营过程,这种风险损失是可以货币来计算的。第一,从主观上讲,绝大多数中小企业主的目标都是让企业不断发展壮大,出现信用危机具有一定的偶然性,并非必然出现在企业的经营活动中。第二,义乌拥有 5 万余家中小企业,数量众多,每家企业风险的发生没有必然的联系,具有独立性,因此保险的量是巨大的。第三,企业一旦发生信用风险,不仅会给银行信贷带来损失,也会对企业本身带来更严重的损失,但对保险公司而言,这并非巨灾风险。因此,在义乌中小企业融资过程中植入保险机制不但有利于提高企业的信用等级,而且为该模式的创新实施提供了最基本的保障。

(二)义乌保险公司实力雄厚、优势明显

1. 资金规模的优势。当前义乌保险业发展迅速,保险机构增势迅猛,规模日益壮大。2011 年,

义乌市保险机构 36 家,全年实现保费收入 27.4 亿元,比 2010 年增长 19.5%;^③2012 年,全市保险机构 37 家,全年实现保费收入 31 亿元,比上年增长 13.3%;^④2013 年,全市保险机构 38 家,全年保费收入 36.4 亿元,比上年增长 17.3%,^⑤每年保费增长幅度均在 10% 以上,增势明显,在资金实力上有着明显的优势。

2. 风险管理的优势。保险公司风险管理意识强,拥有非常专业的风险管理团队,风险管理制度相对完善,分散风险的优势明显。此外,保险公司积累了丰富的融资经验,尤其是在抵押贷款保险、出口信用保险等业务方面优势明显,这就为保险机制介入中小企业融资提供了有益的帮助。

3. 银保合作的优势。随着社会经济的不断发展,各方风险控制、监管能力逐步提高,银行和保险公司的合作逐渐向纵深方向发展,由原来的松散型发展到现在的紧密型,形成“你中有我,我中有你”共同发展的新格局。将保险机制植入义乌中小企业融资,可以让双方的优势实现互补,既有利于银行实现金融创新,又有利于保险公司开辟新的业务领域。因此,银行与保险公司合作可以实现双方共赢。

(三)政府监管部门大力支持金融创新

“促进经济发展,增加就业,稳定物价”是政府主要的经济职能。义乌中小企业为当地经济繁荣作出了突出贡献,尤其在增加就业岗位、扩大外贸市场等方面。然而由于融资约束中小企业得不到充分发展,会阻碍地方经济的进一步提升。因此,政府应有效发挥基本职能,大力支持融资模式创新,尤其是在税收、财政等方面给予扶持。为此,浙江省于 2010 年出台了《关于促进中小企业加快创业创新发展的若干意见》,提出积极开展融资性保险服务,增强中小企业贷款风险保障。

①根据 2012 年~2014 年义乌市统计局统计数据归纳整理而得。

②施洪灿:《2013 年义乌小商品城年交易额净增过百亿》,《每日商报》2014 年 1 月 13 日,第 13 版。

③义乌市统计局、国家统计局义乌调查队:《2011 年义乌市国民经济和社会发展统计公报》,2012-07-16, http://tjj.yw.gov.cn/tjxx/ywtj/201207/t20120716_118624.html。

④义乌市统计局、国家统计局义乌调查队:《2012 年义乌市国民经济和社会发展统计公报》,2013-06-13, http://tjj.yw.gov.cn/tjxx/ywtj/201306/t20130613_278214.html。

⑤义乌市统计局、国家统计局义乌调查队:《2013 年义乌市国民经济和社会发展统计公报》,2014-03-26, http://www.yw.gov.cn/zfmhwzxxgk/001/10/02/201403/t20140326_523592.shtml。

四、出口信用保险植入 中小企业融资模式及对策

2013年,义乌市实现进出口总额186.2亿美元,同比增长99.3%,其中出口182.2亿美元,同比增长102.3%,进口4.1亿美元,增长18.8%。出口有效主体增加,2013年全年新增备案企业1009家,全年有进出口实绩企业2279家,净增662家,其中出口超千万美元企业415家,净增226家。^①然而中小企业经营规模小,抵抗风险能力差,缺乏对外贸易方面的经验,比较适用于出口信用保险融资,出口信用保险融资具有流动快、期限短和频率高等特点,能有效解决制约中小企业外贸业务发展的瓶颈问题。

(一) 融资模式创新

出口信用保险融资有别于传统的抵押、担保贷款,属于“信用贷款”范畴,即不需提供抵押、质押或担保即可获得贷款。出口信用保险模式示意图见图1,具体操作流程如下。

1. 保险公司对企业信用保险资质进行审查。出口商在货物出运前,向保险公司购买出口信用保险,保险公司对出口商的资质信用进行严格审查,审查合格后与出口商签订保险合同,出口商向保险公司申请买方信用限额。

2. 银行对企业的审核。出口商获得买方信用限额后向银行申请贷款,银行则对出口商的资信及履约能力进行严格审核,进口商资质审核及企业出口应收账款的安全性则交由保险公司完成,大大提高了银行的工作效率,同时也降低了银行的融资风险。

3. 三方签订协议保障融资完成。出口商与银行、保险公司三方签订《赔款转让协议》,出口商把向保险公司投保出口信用保险获得的赔款权益转让给银行,并获得应收账款80%的贷款额度,为企业及时输入新鲜血液,增强了企业出口竞争能力。倘若进口商破产或者没有及时付款造成银行坏账损失时,银行则可以凭借与出口商和保险公司三方签订的协议,要求保险公司进行赔偿。

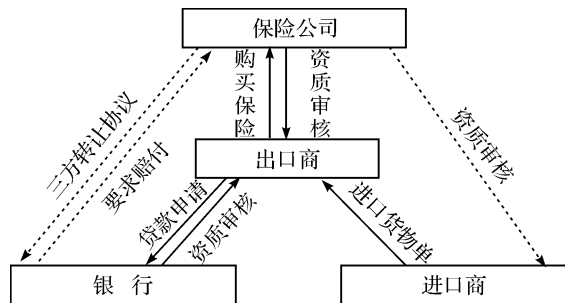


图1 出口信用保险模式示意图

(二) 对策研究

1. 建立在保项目的风险预警系统。保险公司为了降低自身风险应时时跟踪监测出口商和进口商的企业动态,对风险的发生要有敏锐的嗅觉,处理应及时妥当。从实践经验来看,若企业的财务指标发生异常,账户透支现象频繁、重要管理人员变动等状况,则说明企业有可能存在违约风险。因此,保险公司应及时关注进口商所在国的国家政策及国情信息,时时监测进口商企业运营情况,在突发状况来临之前,尽早做好应急准备。此外,保险公司应与银行加强合作,及时追踪投保企业的运营动态及管理状况,对可能存在的风险采取必要的化解措施。通过建立各种预警信号,降低保险公司及银行的经营风险。

2. 严格审查出口商的资信情况及履约能力。出口商是否具有好的资信情况及履约能力,直接关系到银行的经济利益。银行为防范风险,应将重点放在对出口商的资信情况及履约能力的审查方面。银行应选择一些经营状况良好、信用等级高和抗风险能力强的企业授信。对于规模小、抗风险能力差和无信誉等级的企业,银行应审慎办理。出口信用保险虽然对出口商还款进行了担保,但贷款风险仍未完全消除。贷款银行应根据出口商资信及进口商履约情况,增加相应的担保措施。

3. 强化信用保险政策导向,推动企业融资健康发展。为切实保证出口信用保险植入中小企业融资能够顺利实施,必须有多方面与之相配套的信用保险政策。首先,要加快制定和完善信用保险条款的规章和制度,进一步完善企业信用体系。其次,要提高违约成本,加大对企业信用违约行为的惩治力度,使中小企业能够科学、理性

①义乌市统计局、国家统计局义乌调查队:《2013年义乌市国民经济和社会发展统计公报》,2014-03-26, http://www.yw.gov.cn/zfhwzxgk/001/10/02/201403/t20140326_523592.shtml。

地处理其与银行、保险公司之间的关系。实现出口信用保险对中小企业的融资作用,推动中小企业融资的健康发展,切实解决中小企业融资难的问题。

出口信用保险融资具有显著的优越性,特别

适用于义乌以商贸类为主的中小企业,尤其适用于以出口贸易为主的中小企业。它能有效解决义乌中小企业信息不对称的问题,并且将出口贸易风险成功转嫁给保险公司,同时保险公司凭借其专业能力防范和化解风险,进而大大降低企业融资风险,实现三方共赢。

Innovation on Implanting Export Credit Insurance into SMEs' Financing Model: Taking Yiwu City as an Example

YANG Yan

(*Yiwu Industrial and Commercial College, Yiwu, Zhejiang, 322000, China*)

Abstract: The difficulty in financing for SMEs is a development bottleneck of Yiwu. In 2011, the State Council officially approved Yiwu to be the pilot city for comprehensive reform of international trade. Facing with the new opportunities, Yiwu urgently needs explore effective financing model and makes full use of its own and the surrounding capital markets to energize the SMEs. This paper explores and analyzes Yiwu's status quo and problems in SMEs financing. It proposes to implant export credit insurance into their financing model and analyzes the significance and feasibility of the proposed model. Insurance financing model and the specific operational procedures are proposed which provide a new way for solving SMEs' financing problems.

Key words: SMEs; export credit insurance; financing model

(责任编辑 陈汉轮)