

关于仓单质押贷款业务的分析与实现研究

曾文琦(厦门大学金融系 厦门 361000)

摘要:动产质押在金融领域的风险由来已久,仓单质押贷款业务作为金融与物流合作的具体项目,既有利于缓解企业生产经营过程中流动资金紧缺的问题,又有利于商业银行拓展业务范围,但在其市场推广过程仍存在很多风险,因此金融企业在推广仓单质押贷款业务的过程中必须加强对该业务风险的研究,注重流程设计,以保证该业务的健康发展。

关键词:仓单质押贷款 风险 市场实现

在国际上,仓单质押贷款业务被大量运用在钢铁产品、化纤纺织品、天然橡胶、砂糖、木材、化工原料、矿产品、机械成套设备、水泥、汽车、一般性的畜产品上;在国内,仓单质押贷款业务被视为金融与物流合作的一种金融创新产品慢慢得到推广。本文将对我国仓单质押贷款业务的产生及其风险进行分析,并对其市场推广提出一些建议。

1 仓单质押贷款的设计原理及开展的方式

1.1 仓单质押贷款的设计原理

(1) 仓单的金融价值。仓单是依据有关仓储业(第三方物流企业)的法律规定下来的一种派生性有价证券,它

是仓储业者接受客户(货主)的委托,将货物收入仓库后发行的存单,由于这种存单不单纯是提取货物的证明,它还可以边转让、互换、质押,所以具有“有价证券”的地位。在金融与物流的合作过程中,利用仓单的“有价证券”的作用进行融资,成为解决企业,特别是中小企业流动资金困难的一条有效途径。

仓单质押贷款业务是指业务申请人以其自有或第三方持有的仓单为质押物向银行申请信贷的业务。

(2) 信息不对称对仓单质押贷款业务的影响。由于银行和企业之间信息的非对称性,银行与企业间在信贷交易的

①管理科学知识,系办公室的日常工作既有常规性活动,也有一些临时性的、突发性的情况出现,工作人员若能懂得管理学的知识,并能在实际工作中进行灵活运用,就能有效地发挥各方面的积极性,提高工作效率,而且自身也会加深对管理科学的理解和掌握,使自己的工作更有预见性和创造性。

②计算机和网络知识 随着办公自动化及校园网及互联网的迅猛发展,办公室工作已经发生了根本的变化,档案资料的计算机存储及查询、文件的网络传输及发布、教务信息的网络化都要求办公室人员必须掌握一定的计算机和网络知识,否则很难胜任该工作,更谈不上提高办事速度和工作效率。另外,灵活运用计算机辅助管理,从网上获取信息可以为领导和广大师生提供更多更广泛的信息,共享资源。促进管理水平的提高。

(3)良好的心理素质。系办公室工作面广,事务杂,遇到的困难或紧急情况多,更容易成为领导、各职能部门、教职工以及部门之间的矛盾焦点,工作人员的心理负担较重,容易产生烦恼、急躁、不安等心理。因此,管理人员必须具备良好的心理素质。首先要心境宽松平和,以一颗平常心对待工作中的任何事情,始终保持充沛的精力开展工作。其次是保持一种正常的、平静的心态,当工作中被误解时,或受到伤害时,避免消极情绪,不受其它因素所左右,做到微笑服务。另外要心胸宽阔,有甘为人梯、为他人作

嫁衣的思想。

4 系办公室工作目前存在的问题及对策

随着高校管理体制改革的逐步深入,高校内部管理模式都发生了较大的变化,现在各高校都鼓励教师搞科研,写论文,多出成果。相比较而言,系办公室人员整天忙于处理系里繁琐的事务,他们放弃了自己的专业,而看到别人评职称时才发现自己的没有办法评,从教师岗系列评自己没有课时,没有专业论文;从管理岗也没有相应的职称体系,无从评起,他们感到工作没有成就感,因此感到没有前途。这可能导致工作积极性不高,进取心不强。

要解决这一问题,除了加强对办公室工作人员的思想教育和职业道德教育外,学校也要在制度上确实解决办公室工作人员的后顾之忧。比如就职称而言,学校内部可建立秘书职称体系,从初级秘书到中级秘书直到高级秘书,由校人事处制定全校秘书职级评定资格条件,各系部根据该资格条件及办公室人员平时工作状况授予其相应的职称。在此基础上可强化管理激励功能,调动办公室人员的工作积极性。

5 结束语

高校系部办公室是为教师服务,为学生服务和系部对外交流的窗口,系办公室工作平凡而又繁杂,办公室人员要有高度服务意识和奉献精神。为提高办公室工作的效率,办公室人员要不断地提高自己的业务水平。

参考文献:

1. 王国荣, 龚虹波. 高校系办公室的职能及其建设与管理. 宁波大学学报(教育科学版)[J], 2000, 22(2): 55~57
2. 肖力. 浅谈如何加强高校系办公室的工作. 福建政法管理干部学院学报[J], 2000, 5(2): 82~84
3. 岳木令. 浅议高校系办公室的服务参谋职能[J]. 秘书, 1997, 10(2): 54~55

过程中,企业拥有其企业盈利水平等方面的更多、更真实的企业内部信息,处于信息优势地位,而银行不拥有此类信息,处于信息劣势地位。

企业会在缺乏信息约束与制度约束的情况下,产生机会主义行为,企业故意隐瞒某些不利于自己的信息,甚至制造扭曲的信息,或者不履行合同中的规定,见机行事获得超额利润或逃废银行债务;而银行为了获得借款人的真实的信用信息和监督贷款的合理去向势必必要花费大量的人力、物力,当搜集的信息成本和监控成本大于其所预期获得的收益时,银行却变得无利可图。

在不对称信息条件下银行为了降低其信贷风险,很难对不同资信借款人使用不同的利率,而只能使用同样的利率水平。假设银行将利率水平提高到一定水平后,使部分资信较好、风险较小、比较安全的借款人退出市场,而只留下了资信比较差、风险较高的贷款存留在市场中,这就是所谓的逆向选择。而当风险偏好的借款人借到高利贷款时,由于高利润欲望的驱动,他必然会改变投资项目的性质使风险加大,这叫道义风险。在企业间接融资中,逆向选择和道义风险大大降低了企业的融资效率,也使以小额贷款为特点的仓单质押贷款业务难以开展。

(3)与第三方物流企业共同开展的仓单质押贷款业务对银企困境的破解。虽然仓单具有金融价值,但是银企信息不对称的情况下,如果银行直接与借款人开展仓单质押业务,由于信息不对称造成的逆向选择及道义风险使得仓单质押业务难以有效展开。但是如有第三方物流企业作为第三方参与到仓单质押贷款工作中来,情况将大为改观。我们可以通过SWOT分析来分析银行与第三方物流企业合作的优缺点(如图)。

银行与第三方物流企业开展仓单质押贷款业务合作的SWOT分析

<p>银行: 一定程度上解决信息不对称问题 相当于将部分业务外包给融通仓,降低运作成本 第三方物流企业: 提供了新的增值服务,是新的利润增长点 S(优点)</p>	<p>银行: 必须依赖第三方物流企业开展业务 第三方物流企业: 必须以自身的资产为质押提供担保 必须有仓管、监管、价值评估、配送、拍卖等综合服务能力,对人员提出更高的要求 W(缺点)</p>
<p>O(机会) 长期合作,双方共赢</p>	<p>T(威胁) 第三方物流企业可能与借款人合伙欺骗银行</p>

①第三方物流企业的加入对银企信息不对称的一定程度上的解决。企业的产权、经营权存在着分立、合并、兼并、重组、托管、联营等交易,但是作为实际商品的流通渠道是比较固定的。作为企业需要将沉淀的资金盘活,想通过仓单质押的方式来融资,那么作为银行就需要了解质物的规格、型号、质量、原价和净值、销售区域、承销商等,要察看权力凭证原件,辨别真伪。这些工作超出了金融机构的业务范围,那么掌控着企业物流的机构应当成为最直接、最有效力的发言者,因而与第三方物流企业合作来开展仓单质押业务就成为必然。

②第三方物流企业的参与增加了银行零售业务的批量,降低了银行的运作成本。目前的资金流运作过程非常繁琐,特别中小企业单笔的业务量较小,从而运营的成本相

对较高,这时如果有第三方加入进来,就可集聚业务量,同时分担银行的部分业务及成本,就可提高整个流程的效率。

③仓单质押业务的开展可大大提高第三方物流企业在供应链中的号召力。物流企业对于库存及流通的区域的变动,可以通过库存管理,配送管理可以做到了如指掌,所以为客户提供金融担保服务就应成为一项物流增值服务的项目,不仅为自己带来新的利润增长点,也可以提高企业对客户的吸引力。在整个运作过程中,物流企业承担的风险相对最小,因为有货物作为质押。假如物流企业手中再有相当多的资金,就可以不必通过银行,在取货时,物流公司先将一部分钱付给供应商,货到收款后再一并结清。既可消除厂商资金积压的困扰,又可以让买家卖家两头放心。

1.2 仓单质押贷款业务的主要操作方式

现在以C-J模式(出质人即借款人,货主以自己的货物为质押品,向金融机构融资)为例来说明仓单质押贷款的操作方式。

(1)借款人与银行签订《银企合作协议》、《帐户监管协议》,借款人、银行、第三方物流企业签订《仓储协议》,第三方物流企业与银行签订《不可撤销的协助行使质押权保证书》。

(2)仓库接受借款人货物,经验货确认后开设专用仓单,由仓库签章后,连同保险单一并交付银行,提出仓单质押贷款申请。

(3)银行审核后,签署贷款合同和仓单质押合同,按仓单价值的一定比例放款至借款人在银行开立的监管帐户。

(4)当质物出现损毁时,由保险公司赔付,清偿银行贷款本息后如有余额则划付借款人,如有不足部分,则由银行继续向借款人追偿。

(5)贷款期内实现正常销售时,货款全部划入监管帐户,银行按约定根据到帐金额开具提货单给借款人,仓库按约定要求核实后发货;货款到期归还后,余款可由借款人自行支配。

2 开展仓单质押贷款业务的主要风险及原因

仓单质押贷款业务是一种新型的具有多赢特性的金融业务品种。中间的风险主要涉及贷款人(银行)风险、出质人(主要为借款人)风险及质押担保人(第三方物流企业)的风险。

2.1 仓单质押贷款业务的主要风险

(1)质物的实际价值与评估的价值不相符。借款人为为了多得到贷款,便想方设法将质押物的价值抬高,而第三方物流企业为了争取业务,不惜弄虚作假以迎合这种需要,使得资产的评估带有很大水分;还有第三方物流企业由于技术、经验等方面的原因对某项财产的价值判定不准;或不能科学预测财产的价格变动趋势,以致评估结果失真(高估情形偏多)。这就使质物不足值成为抵押质押贷款的重要风险点。

(2)以伪造、变造的仓单质押。个别借款人串通第三方物流企业有关人员出具无实物的仓单或入库凭证向银行骗贷。

(3)以有权属有争议的财产作质押。质押的商品因质押人未能在规定期限内付清价款等原因,买卖双方形成争议,质押人虽还持有质押品,但并不实际拥有此财产。

(4)重复抵押。借款人以同一财产先后向不同的银行抵押分别取得贷款,致使一方抵押权落空,成为信用贷款。

2.2 形成仓单质押贷款风险的主要原因

我们以表格的形式来分析形成仓单质押贷款风险的

主要原因。

我们可以看到对银行而言仓单质押的风险主要是由于信息不对称情况下借款人故意的隐瞒或欺骗,这对所有的银行业务来讲是共性,但对于仓单质押贷款业务而言,它的特性风险主要体现在作为合作方的第三方物流企业的业务能力及诚信度问题,因为在以往出现的问题中,往往同时有第三方物流企业的责任,这也成为仓单质押贷款业务成功与否的关键。

	具体情况	主要原因
仓单质押风险	实际价值与评估的价值不相符	1. 出质方故意隐瞒事实 2. 第三方物流企业评估能力不足 3. 第三方物流企业出具虚假的评估报告
	伪造、变造的仓单质押	1. 出质方骗贷 2. 出质方和第三方物流企业合作骗贷
	有争议的财产作质押	1. 出质方故意隐瞒 2. 银行及第三方物流企业审查能力不足
	重复抵押	1. 第三方物流企业出具的仓单不具唯一性或程序上有漏洞 2. 银行的审查能力不足

3 仓单质押贷款业务的市场实现

仓单质押业务是银行、客户及物流企业三方共赢的产品设计,特别是对信用低下、资金紧缺的中小企业具有特殊的意义。在这三者关系中,物流企业在这个关系中起到了桥梁及纽带的作用,因为从角色上来说,它要承担质物监管人及担保人的角色,并从中获取新的利润增长点;银行借助第三方物流企业的监管及担保的作用保证其资金的安全的作用;客户获取了资金,但同时提供了商品作为质物,这样利益及风险得到了平衡。虽然我们在理论上提供了三方共赢的模式,但是,在实际的市场运作过程中,对银行要重点把握以下几点:

3.1 银行对合作伙伴(第三方物流企业)的严格筛选是仓单质押贷款业务成功的关键

我们可以看到,仓单质押业务开展的必要条件是将第三方物流企业的仓库改造成具有综合功能的融通仓。融通仓是指一个以质押物资仓管与监管、价值评估、公共仓储、物流配送、拍卖为核心的综合性第三方物流服务平台,它不仅为银企间的合作构架新桥梁,也将良好地融入企业供应链体系中,成为中小企业重要的第三方物流服务提供者。该服务使质押物可正常进入市场流通,从而从根本上满足了企业对流动资金的需求。使用融通仓服务,企业可根据自身经营需要在融通仓仓内质押存货,在总体价值不低于一定额度的情况下,可以采用以物易物和以保证金置换两种方式,使质押物可持续流动更新,企业资产得以正常周转。这一创新为需要扩大流通规模的企业提供了便捷易行的贷款融资、仓储管理、运输配送一体化的服务。

并非所有的物流企业者可以开展物流金融服务,能成为融通仓的物流企业一般具有以下条件:具备相当的资本和业务规模,具备良好的商业信用和金融信用;有强大的仓储服务能力和经验,并能够承担必要的运输配送,从而实现对物资的有效监管;具有完善的物流管理信息系统,并具有评估和物资销售的资质。

(1)融通仓的位置应处于众多中小企业的中心地带。融通仓的选址应在工业经济和金融、商贸、物流等第三产

业发达的区域的中心地带,有效配送辐射半径为10~20公里,辐射区域内中小企业众多。融通仓储中心本着为金融机构和企业提供一体化服务的目标,需要着重考虑客户的需求,从客户的角度出发,帮助客户灵活开展质押贷款业务,降低质押贷款业务的成本,提高质押贷款业务运作的效率。这就需要融通仓的仓储配送网络进行灵活而科学的设计。

(2)拥有强大的综合物流服务能力。①强大仓储设施及功能是基础。仓单质押贷款业务需要第三方物流企业拥有较好资信条件,这样才足以成为质押业务的担保提供者,在房地产价格不断上涨的今天,仓库本身应就可供抵押的、具有很高价值的不动产,拥有大面积的仓库是第三方物流企业资产的最主要体现。同时,仓库是质押物必不可少的监管地,强大的仓储服务设施及经验可以保证质物的安全。②具有价值评估、物资拍卖等资质。融通仓企业除提供物流和流通加工等传统服务外,还替代金融机构承担部分的金融服务,如资产评估、资产处理等。这部分能力关系到质物价值的准确评估,以及质物能否及时变现的问题,成为仓单质押贷款业务风险控制的关键点。③完善的物流管理信息系统。在信息主导商业发展的今天,增值服务主要是借助完善的信息系统和网络,通过发挥专业物流管理人才的经验和技能来实现的,依托的主要是企业的IT基础,良好而适用的信息系统可以降低企业的交易费用。

3.2 仓单质押贷款业务合作三方运作的规范化与制度化

仓单质押贷款单笔业务量通常较小而次数频繁,只有有效的降低每笔业务的成本,才能使这一业务得到持续发展,因此,融通仓业务开始运作之前,参与各方应认真进行协商谈判,确定融通仓业务的具体运作方式,明确各方的权利义务及违约责任的承担等,在分清责任的情况下签订合作协议,并将融通仓业务各环节的分工与协作程序化、制度化、可操作化,在此基础上,利用计算机网络系统对各业务环节进行实时跟踪处理、协调与监控,只有这样才能在保证融通仓融资安全的情况下,简化业务流程降低交易费用。

3.3 对仓单质押业务操作中的一些具体问题

(1)质押品种的选择。质押仓单项下的货物必须具备下列条件:①所有权明确;②无形损耗小,不易变质,易于长期保管;③市场价格稳定,波动小,不易过时;④适应用途广,易变现;⑤规格明确,便于计量;⑥产品合格并符合国家有关标准对于仓单质押业务。

(2)量(数量、质量)的控制。对于仓单质押贷款业务的指标的运用目的在于平衡银行、出质人和仓库保管人三方的责、权、利的关系,使得该业务的风险得以有效的控制。由于仓单质押的特点,在保证质押物价值总量符合要求的前提下,质押物是可以不断地进出的,这提高了质押物的监管的难度,因而对质押物数量及质量的控制也是风险控制的一个关键点。如用本金差从类似信用头寸的角度进行评价;用平仓线差从违约概率的角度给出质押率确定的安全性;用警戒线差从警戒线所处的位置是否恰当来给出质押率确定的现实性等。这些指标的运用对风险的控制起到积极的作用,并可用计算机来辅助管理,减少人为的影响。

总体上说,只要银行方能够合理地选择合作伙伴,在仓单质押贷款过程中通过规范管理制度和采用新的管理

企业财务综合评价的实证研究

陈宜堃 (福建省第一建筑工程公司 三明 365001)

摘要: 财务综合评价为企业管理者能够从整体的角度衡量企业财务状况,提供了考核的标准和方法,改变了以往总是由单一角度侧面反映企业财务状况的特点。本文以具体企业为例提出了进行财务综合评价的方法和步骤。

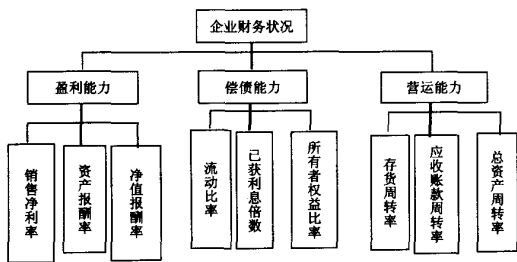
关键词: 财务 综合评价 评价指标

1 企业进行财务综合评价的必要性

为评价企业的财务状况和经营成果,经常会使用各种指标来进行相对应的量化和考核。这些指标为评价企业财务状况提供了主要考核项目和方法,促使企业提高经营管理水平和经济效益,也便于社会各界对企业财务状况进行了解。但任何一个指标,无论是反映盈利能力,还是衡量偿债能力的指标,都是仅仅从某一角度,某个侧面反映企业财务状况,由于生产经营和管理上各自的特点,难以起到综合评价和比较不同行业、不同企业财务状况的作用。仅就某一企业而言,即便某一指标或某一部分指标当年好于往年,但其余指标却低于上年,同样不能从整体角度来说明企业的财务状况总体是提高还是降低。因此,只有综合评价才能对企业财务的总体特征作出说明,才能从总体上比较,鉴别事物,进而掌握现象的规律性。

2 企业财务综合评价指标体系的建立

财务指标很多,一般应选择具有代表性的一些指标。而且最好选用以高值表示财务状况好的指标,利于指标的综合处理,鉴于此,在参考财政部采用的经济效益评价指标体系和国家统计局采用的企业综合评价指标体系的基础上,本文提出了反映企业盈利能力、偿债能力、营运能力等三个指标作为评价指标体系的主要组成。并建立了下图所示的评价指标体系。



从投资者角度来看,基于创办企业的初衷,侧重于盈利

能力和资本保值增值情况的分析;从债权人角度来看,基于保障自己的权益,即负债水平和偿债能力,侧重于企业的财务状况分析;从经营管理者角度来看,基于正确的经营决策,侧重于企业资金结构和营运能力等情况的分析。以上不同信息使用者,侧重点不同,要全面考核企业总体财务状况,只有建立财务综合评价指标体系,才能满足企业投资者、债权人以及企业经营管理者这三方面信息的需要。

3 财务综合评价的应用实例

(1) 确定评价指标体系中的二级指标值。进行企业财务综合评价需要大量的企业年度实际财务指标,因此在进行综合评价前应将这些评价指标进行整合为综合评价作好前期准备。通过对某集团总公司的年度财务指标进行分析得出以下的指标值:

① 销售净利率=净利润/销售净额×100%=0.17%;

② 资产报酬率=息税前利润/平均资产总额×100%=0.11%;

③ 净值报酬率=息税前利润/所有者权益平均余额×100%=0.29%;

④ 流动比率=流动资产/流动负债=1.51;

⑤ 已获利息倍数=息税前利润/利息费用=0.4;

⑥ 所有者权益比率=所有者权益总额/资产总额×100%=38%;

⑦ 存货周转率=销售成本/平均存货=6.73;

⑧ 应收账款周转率=赊销净额/应收账款平均余额=4.08;

⑨ 总资产周转率=销售收入净额/平均资产总额=0.66

(2) 重要权数的确定。各指标在综合指标中的比重,是综合计算结果能否准确反映企业财务状况的关键。重要性权数是建立综合财务指标的前提和核心,不仅不可少还应尽可能的准确。否则,会由于重要性权数本身的科学性和权威性不足,使综合财务评价指标缺乏正确性和可比性,指标的意义和作用就会降低或丧失。它需要行业主管部门或国家部门根据科学的方法进行测算,把统一的各指

工具,那么,仓单质押贷款业务的风险就会得到有效控制,

使更多的企业从中得到帮助,促进企业的活跃与发展。

参考文献:

1. 孙宁. 仓单质押贷款的操作要点[J]. 农村金融研究, 2002(3)
2. 罗齐, 朱道立, 陈伯铭. 第三方物流服务创新: 融通仓及其运作模式初探[J]. 中国流通经济, 2002(2)
3. 徐雅丽. 仓单质押贷款风险判断指标探析[J]. 中国储运, 2004(2)