

文/王炜

一、金融物流发展的重要性

金融物流是包括金融服务功能的物流服务，是指在供应链中，第三方物流企业提供的一种金融与物流集成式的创新服务，其主要服务内容包括：物流、流通加工、融资、评估、监管、资产处理、金融咨询等。金融物流不仅能为客户提供高质量、高附加值的物流与加工服务，还为客户提供间接或直接的金融服务，以提高供应链整体绩效和客户的经营和资本运作效率等。

1. 是供应链的“共赢”。对于我国第三方物流企业而言，金融物流可以提高企业一体化服务水平，增加高附加值的服务功能，扩大企业的经营利润。对于外国供应链企业而言，金融物流不仅可以降低该企业的融资成本，还可以降低该企业原材料、半成品和产品的资本占用率，提高企业的销售利润。对于我国金融机构而言，金融物流服务可以帮助其扩大贷款规模，降低信贷风险，甚至可以协助其处置部分不良资产。

2. 增强金融机构的创新意识。为在激烈竞争中获得优势，我国金融机构应不断进行业务创新。金融物流可以帮助银行吸引和稳定客户，增强银行竞争能力；可以协助银行解决质押贷款业务中银行面临的“物流瓶颈”——质押物仓储与监管；可以协助银行解决质押贷款业务中银行面临的质押物评估、资产处理等服务。

二、金融物流运作模式探讨

根据金融机构的参与程度不同，把金融物流运作模式分为资本流通模式、资产流通模式和综合模式。资本流通模式是指物流企业利用自身与金融机构良好合作关系，为客户与金融机构创造良好的合作平台，协助客户向金融机构进行融资，提高企业运作效率；资产流通模式是指物流企业利用自身综合实力、良好信誉，通过资产经营方式，间接为客户提供融资、物流、流通加工等集成服务；综合模式是资产流通模式和资本流通模式的结合。本文将选取上述三种模式中的几种典型操作方案进行介绍。

1. 资本流通模式

方案1：仓单质押

最简单的仓单融资是由借款企业、金融机构和物流公司达成三方协议，借款企业把质物寄存在物流公司仓库中，然后凭借物流公司开具的仓单向银行申请贷款融资。银行根据质物的价值和其他相关因素向其提供一定比例贷款。质押的货品并不一定要由借款企业提供，可以是供应商或物流公司。

方案2：授信融资

统一授信贷款业务是物流公司按企业信用担保管理的有关规定向金融机构提供信用担保，金融机构把贷款额度直接授权给物流公司，由物流公司根据借款企业的需求和条件进行质押贷款和最终结算，在此模式中，金融机构基本上不参与质押贷款项目的具体运作。

2. 资产流通模式

方案1：替代采购

由物流公司代替借款企业向供应商采购货品并获得货品所有权，然后根据借款企业提交保证金的比例释放货品。在物流公司的采购过程中，通常向供应商开具商业承兑汇票并按照借款企业指定的货物内容签订购销合同。物流公司同时负责货物运输、仓储、拍卖变现，并协助客户进行流通加工和销售。

方案2：信用证担保

在这模式中，物流企业与外贸公司合作，以信用证方式向供应商支付货款，间接向采购商融资；供应商把货物送至融通仓的监管仓库，融通仓控制货物的所有权；根据保证金比例，按指令把货物转移给采购商。

3. 综合运作模式

综合运作模式包括资产流通运作模式和资本流通运作模式，是金融物流高层次的运作模式，其对金融物流提供商有较高要求，例如，金融物流提供商应具有自己全资、控股或参股的金融机构。如，UPS公司在2001年5月并购了美国第一国际银行并将其改造成为UPS金融公司，推出了包括开具信用证、兑付出口票据等国际性产品和服务业务。

三、实施金融物流面临的风险

发展金融物流业务虽然能给金融物流提供商、供应链节点企业和金融机构带来“共赢”效果，但提供商却面对各种各样的风险。在具体实施金融物流业务时，应该根据实际情况进行风险管

理。

1. 内部管理风险。包括组织机构陈旧松散，管理体制和监督机制不健全，工作人员素质不高，管理层决策发生错误等。在中国，企业内部管理风险往往较大。

2. 运营风险。物流企业都会面临运营方面的风险。但从事金融业务的物流公司，由于要深入客户产销供应链中提供多元化的服务，相对地扩大了运营范围，也就增加了风险。从仓储、运输、到与银企之间的往来以及和客户供销商的接触，运营风险无处不在。中国的物流运输业还处在粗放型的发展阶段，因此运营风险不容忽视。

3. 技术风险。金融物流提供商因缺乏足够的技术支持而引起的风险。比如价值评估系统不完善或评估技术不高，网络信息技术落后造成信息不完整、业务不畅等。

4. 市场风险。主要针对库存质物的保值能力，包括质物市场价格的波动，金融汇率造成的变现能力改变等。

5. 安全风险。质物在库期间金融物流提供商必须对其发生的各种损失负责，因此仓库的安全，员工的诚信，以及提单的可信度都要加以考虑。还包括对质物保存的设施能否有效防止损坏、变质等问题。

6. 信用风险。包括货物的合法性、客户的诚信度等，同时信用风险还与上述运营风险、安全风险等联系密切。

（作者单位：天津对外经济贸易职业学院商务管理系）

相关链接

知识产权法对软件业的保护
旅游业安全管理对策研究
传媒购买的发展及其影响
加快我国物流服务贸易的发展——金融物流
关于我国物流园区的发展问题浅析
论现代服务业的作用及发展对策
转型时期中国电影发行业市场结构分析与改革重点
村级公路建设管理和质量控制的探讨

本网站为集团经济研究杂志社唯一网站，所刊登的集团经济研究各种新闻、信息和各种专题专栏资料，均为集团经济研究版权所有。

地址：北京市朝阳区关东店甲1号106室 邮编：100020 电话/传真：（010）65015547/ 65015546

制作单位：集团经济研究网络中心