



热门文章

用多元线性

间借贷利率

何加强会计

如何处理银行

国外汇储备

章

章

品市场竞争

业银行走混

国存款保险

国创业板市

华夏并购案

[2009年12月]浅析中小企业应收账款信用保险融资

【字体: 大 中 小】

作者: [张瑾] 来源: [本站] 浏览:

一、中小企业融资现状

中小企业融资问题一直是政府、社会、金融机构及广大群众关心的问题。从某些角度说, 中资困难并非绝对, 在统计口径、行业标准和城市发展水平等不同的情况下, 评价的结论也有是社会中中小企业融资难的现象确实是普遍存在的。

(一) 对比大企业, 中小企业固定资产不足是固有缺陷

企业的规模和经营状况决定了中小企业不可能像大企业那样拥有充足的固定资产, 因此中小企业的抵押担保资产相对较少。

(二) 中小企业资信相对较差, 外源融资难度大

仅从银行贷款这种外源融资形式看, 大企业有比中小企业强的议价能力, 银行理论上愿意与接洽, 但大企业融资能力强于中小企业, 实务中银行更关注企业的第一还款来源, 即使有抵果变现能力不足, 银行也是很难给予贷款, 这对资金不足的中小企业来说无疑是贷款的很大

(三) 中小企业融资难不是单一的企业问题, 也是整个社会存在的缺陷

政府在中小企业融资问题上也出台了很机制和措施, 例如银企对接会等, 但是这些措施往往到预想的效果, 从某种程度上说, 政府的某些措施形式多过实质, 不利于中小企业融资的在对合芜蚌综试区的调研过程中, 我们接触了芜湖市徽商银行某支行的李行长, 他在中小企的问题上有独到见解。李行长认为中小企业融资困难, 有很多都是企业自身不懂金融知识造特别指出中小企业不懂得合理运用应收账款, 导致企业供应链周期加长, 形成了大批呆滞账小企业融资困难自身问题的一个重要方面。从李行长的话里不难看出, 合理运用应收账款融企业是极为重要的。

二、应收账款融资及其存在的信用风险

应收账款是企业在日常贸易中因为赊销形成的——在这样的过程中, 不可避免地会存在应收回收的状况, 为了应对这种状况, 一般企业都会会计提坏账准备, 一旦应收账款确定难以回收确认损失。大部分企业认为这样做可以预先估计损失, 降低损失真正发生时的不可测性, 但法也只是一中消极的应对, 并不能彻底解决损失的发生或者对损失加以弥补。

应收账款融资是针对企业应收账款的存在而形成的融资方式, 是指企业把应收账款作为抵押信度向银行申请贷款的融资形式。通过这种融资形式, 不仅可以帮助中小企业寻找到合适的径, 同时也帮助企业有效运用了应收账款这部分资金, 使得原本闲置的资金得到了充分的运了供应链周转。

从形式上看, 应收账款融资与一般的抵押贷款形式类似, 只不过抵押物的替代是企业的应收因此, 也给应收账款融资带来了许多不确定性。正如前所述, 应收账款在贸易过程中存在的可能性, 借款企业可能因为买方违约或破产导致不能清偿银行贷款, 给银行贷款带来一定同时借款企业自身也因此丧失了信誉度, 为下次贷款制造了难度。因为这种风险存在的可在没有更多保障的情况下, 银行贷款给中小企业的要求会更加的高, 需要一定实质的保障, 企业的授信度, 增加银行给中小企业贷款的可能性, 于是应运而生的应收账款和信用保险的这一发展的必然趋势。

三、信用保险与应收账款融资的结合

随着保险业的兴起, 针对信用风险而产生的信用保险得到越来越广泛的应用。所谓信用保险务人的信用风险为保险标的的保险形式。应用到企业应收账款中的信用保险其主要功能是保收账款的安全, 也就是把债务人的保证责任转移给保险人, 当债务人不能履行其义务时, 由担赔偿责任, 这样, 企业就把未到期的应收账款的风险降到最低, 同时将原本沉淀的资产转认可的还款来源, 更是避免了中小企业自有资金不足难以自发筹款和相互担保的风险性。应收账款和信用保险的融合现在得到了越来越多的应用, 形成了特有的应收账款信用保险融它以保险费代替担保费, 对应收账款进行保险, 从源头上控制买方风险, 将贷款前后, 包括信用评价过程交由专业咨询和服务机构, 如保险公司, 形成了成本低、效率高、手续简单、抵押、评审门槛低的独特优势。并且在这样的过程中, 企业的财务管理和经营效益得到了保将应收账款信用保单作为抵押, 运用信用保险的形式保证了应收账款回收失败损失的补偿, 业的资信度, 使企业成为银行认可的客户, 增加了银行提供贷款的可能性(图1)。

图1

保险公司可以提供以银行作为投保人和被保险人的银行保单, 借以保护银行作为贷款人的利益, 直接赔偿银行的资金损失; 保险公司同时也提供客户保单, 保证借款人的利益, 当出现应收账款难以回收的损失时, 对借款人进行赔付, 再由借款人偿还银行的贷款, 同样也能保证银行和借款人的利益, 区别只是投保人和被保险人的不同。应收账款信用保险的附加值就在于, 既为中小企业提供了应收账款的保险, 增加了融资渠道, 也为银行贷款提供了风险保障, 于是形成了银行、保险公司、借款中小企业三方共赢的局面。

对比前文, 我们不难看出, 通过应收账款信用保险融资, 为中小企业融资创造了更多的可能性。

(一) 通过应收账款融资方式解决了中小企业固定资产不足, 抵押担保物缺乏的问题, 很大程度的带动了中小企业的资金运作和供应链加速运转, 同时较低的融资成本, 也有利的推动了其经营效益。

(二) 信用保险充分运用于应收账款融资, 解决了中小企业授信度低的问题, 通过保险公司的承保, 合理控制了应收账款的风险, 使中小企业更容易达到银行的客户标准。

(三) 应收账款信用保险融资将银行、保险公司、中小企业三方合理结合起来的操作模式是一个良好的机制创造, 充分运用了社会资源, 也更有利于社会各部门的协调发展。

四、新型融资工具——应收账款信用保险融资举例

目前, 社会上已经有了应收账款信用保险融资的应用实例, 中国平安集团、广州安融投资顾问有限公司联合推出的应收账款信用保险融资就是这一中小企业融资工具的一种实践。

该项融资工具的操作流程是, 当企业有应收账款融资需求后, 提出申请, 保险公司对其买方进行信用调查评审、现场考察, 并进行筛选。保险公司决定承保后, 用应收账款信用保单作为抵押品的替代形

120+ renowned advisors reveal what to buy and what to sell

Meet face-to-face with top investment experts

Acquire a global market perspective

Discover profitable investment insights...

The WORLD MONEY SHOW  
Uniting the Global Investment Community

insights... investment boutique discover

120+ renowned advisors reveal what to buy and what to sell

Meet face-to-face with top investment experts

Acquire a global market perspective

Discover profitable investment insights...

The WORLD MONEY SHOW  
Uniting the Global Investment Community

insights... investment boutique discover

式，这样，提高了授信度的中小企业在保险公司的安排下可以与银行对接，再由银行组织放贷。在与其他融资产品进行比较时，该融资工具的发起人也给出了应收账款信用融资的优势（表11）不难看出，该公司推出的应收账款信用保险融资的方式好处大大多于一股融资产品，它可以规避财务风险，降低融资成本，帮助中小企业时时监控应收账款状况，并且将这部分资金充分运用，稳定资金流，维持经营管理，提高自身授信度，成为银行合格的借款者，实现融资。广州市平安保险公司在应收账款信用保险融资运用于中小企业的实践方面走在国家前列，他们推出的这一融资产品具有极强的指导意义。合芜蚌综试区在中小企业融资的问题上还处于比较落后，可以借鉴发达地区的先进经验，合理的吸收与改进，为我所用，达到发展自身的目的。

### 五、合芜蚌综试区中小企业发展应收账款信用保险融资的建议

合芜蚌综试区对比广州等经济发达地区，在中小企业融资方面的差距还是明显存在的，经济的相对落后和创新不足给该地区发展中小企业新型融资方式带来了阻碍。应收账款信用保险融资形式在其他地区的成功，为我们的实用提供了借鉴。这种融资模式不仅充分结合了银行、保险公司、中小企业三方的利益，更为重要的是，相对较低的融资成本是适应合芜蚌综试区刚刚发展起来，经济相对落后的现状的最好选择。但是目前合芜蚌综试区银行、保险公司、中小企业、政府等众多部门自身的问题，确实给应收账款信用保险融资在该地区的发展带来了一定难度。

（一）从银行角度看，更多的是从事国内保理业务和其他以银行为主体的融资模式，应收账款信用保险融资的方式没有得到认可和广泛推广。银行独立承担保理业务等其他融资模式虽然能够达到规模经营和统一配置的效果，但是从另一个角度也是加大了银行的业务量和工作负担。如果银行能够引进和推广应收账款信用保险融资方式，主动联系保险公司这方面业务，就可以在在一定程度上分散银行的工作压力，同时可以有效运用社会各方的资源和能力，达到资源有效配置和分工协调合作的良好运作机制，使社会形成一个完整的融资整体。

（二）从保险公司来说，可以更多的利用社会宣传和广告，让更多的中小企业和银行知道保险公司的应收账款信用保险融资产品的作用和功能。大力的推广宣传有利于社会各方了解该类融资模式的特点，帮助更多银行和中小企业寻找适合自身的银行保单或客户保单，在满足银行授信条件的基础上帮助中小企业更好的实现融资。

（三）从中小企业看，其更愿意直接向银行融资，而很少有意识主动联系保险公司，让保险公司为其提供成本低且合适的融资服务。

观念的陈旧给中小企业寻找合适的融资途径带来了障碍。合芜蚌综试区的中小企业应更多的像大城市学习，更多的利用社会其他部门，帮助自己实现低成本的融资。主动寻找保险公司提供应收账款信用保险融资就是一个很好的途径。

（四）从政府角度看，政府应多提供交流的平台，让银行、保险公司、中小企业相互了解各自的需求和要求，形成一个完善的交流机制和体系。

应收账款信用保险融资难以在合芜蚌综试区发展壮大，很大原因是银行、保险公司、中小企业三方交流太少，特别是银行、中小企业对保险公司的需求，有政府作为中介，可以让三方更好融合，合作起来也事半功倍。

注 释：

1 <http://www.anrongic.com/zxsp/ShowArticle.asp?ArticleID=120>

参考文献：

- [1] 李超 我市引入工业企业应收账款信用保险新融资模式 [N] 淮安日报 2008-9-26 (A2)
- [2] 张学文 为应收账款和融资系上“保险绳”——四川企业借助信用保险做强做大营销业务 [N] 四川日报 2009-08-06 (12)
- [3] 赵洁华 应收账款融资：开辟企业融资新渠道 [J] 浙江金融 2007 (3)
- [4] 曾艳丽 企业应收账款管理与信用风险控制 [J] 中国乡镇企业会计 2007 (05)
- [5] Mary S. Schaeffer 信用、收款和应收账款精要 [M] 周岳婷等译 中国人民大学出版社 2004年7月
- [6] 刘萍 应收账款担保融资创新与监管 [M] 中信出版社 2009年5月

（作者系安徽财经大学08级研究生）

【 评论 】 【 推荐 】

评一评

正在读取...



笔名：



评论：

发表评论

重写评论

[评论将在5分钟内被审核，请耐心等待]

【注】 发表评论必需遵守以下条例：

- 尊重网上道德，遵守中华人民共和国的各项有关法律法规
- 承担一切因您的行为而直接或间接导致的民事或刑事法律责任
- 本站管理人员有权保留或删除其管辖留言中的任意内容
- 本站有权在网站内转载或引用您的评论
- 参与本评论即表明您已经阅读并接受上述条款