



一种不可估量价值的业务模式

■文/冯耕中

21世纪将是国际物流大发展的时代。近年来我国物流业界兴起的物资银行业务，成为不同行业之间的业务整合、集成运行的一个典范，也成为物流运营过程中一个潜力巨大的、新的经济增长点。

一、物资银行业务的基本思想

物资银行业务 (Warehouse Financing) 是一种在国外首先出现的、新型的金融服务。区别于传统银行贷款集中在不动产抵押或第三方信誉担保的模式，该类业务专门针对企业以自身经营项目采用动产质押的模式获得金融贷款服务。在我国，现阶段条件下，根据现行法律规定和金融行业管理规定，物资银行业务比较集中的表现为社会企业需要向银行贷款，而又没有足够的不动产或有价证券或第三人提供担保的情况下，企业可以将其所拥

有的生产原料、存货、商品等可流动的货物，交给专业物流仓储公司保管，并由银行、企业 and 专业物流公司三方签订相关的协议，银行为企业提供短期贷款的业务。

这种新型金融服务原本属于金融衍生工具的一种，之所以称为物资银行业务，而不是传统的抵押贷款或者质押融资，是因为在其发展过程中，逐渐改变了传统金融贷款过程中银行——申请贷款企业双方面的责权关系，也完全不同于担保贷款中担保方承担连带赔偿责任的三方关系。它越来越倚重于第三方物流企业，目前主要表现为仓储企业的配套管理和服务，形成了银行——物流企业——贷款企业的三方密切合作关系。物流企业在整个业务过程中越来越成为关键的枢纽环节，其管理、控制和服务水平直接成为决定此业务能否开展和开展方式、灵

活性、融资效率、风险管理的核心,表现出不同于传统银行业务的特色。

二、物资银行业务运作模式

目前,我国很多企业和商业银行都开展了物资银行业务或类似业务,各企业的操作模式有所不同。从质押的对象来看,可以按照《担保法》的规定,将物资银行业务运作模式分为两种:基于权利质押的物资银行业务和基于流动货物质押的物资银行业务。

1. 基于权利质押的物资银行业务

基于权利质押的物资银行业务,主要是以代表物权的仓单或类仓单出质的质押融资业务。这里,物流企业发放的仓单或类仓单成为一种有价凭证。

由于国内的信用体系有待健全,仓单流通的大环境并不完善。因此,在实际的质押业务中,为了控制风险往往要限制仓单的流通性。

2. 基于流动货物质押的物资银行业务

从我国的实践看,基于流动货物质押的物资银行业务有两种类型:一种是对具体货物的实体进行质押,类似于冻结,物流仓储企业替银行对相应货物进行特别监管(冻结),贷款企业提货时应有银行的允许(解冻或部分解冻的指令)。另一种业务模式是在保持质物的名称、质量、状况不变,同时数量不低于一定量的前提下,质物可以相对动态地流动,即基于总量控制的业务模式。

第一种业务模式对质物的监管更为严格,保证了质物的安全,但同时也限制了货物的流动性,对贷款企业的销售过程不利。第二种业务模式在对货物进行有效监控的同时,允许货物在不违背总量控制的前提下保持动态地流动,这样有力地支持了贷款企业的经营活动。然而,第二种模式也需要物流仓储企业具有更高的管理和资信水平。

三、物资银行业务风险分析与控制

物资银行业务是一种新型的、具有多赢特性的金融业务模式。对于每一项业务而言,都是风险和收益并存的,只有充分认识、理解业务中的风险因素,才能在业务操作中有针对性地采取措施,预防和控制风险。

从我国的现实实践看,物资银行业务的风险分为两大类:共性风险和特性风险。共性风险是指每种业务模式都涉及到的风险,分为欺诈类风险和业务操作类风险。欺诈类风险主要包括:客户资信(质物合法性)风险、提单风险、内部欺诈风险。业务操作类风险主要包括:质押品种选取风险、市场变动风

险、操作失误风险。特性风险主要是指权利质押中的仓单风险和总量控制模式中的存量(数量、质量)控制风险。

总体上说,以上各种风险都可以通过规范管理制度和采用新的管理工具得以有效控制,使物资银行业务健康发展。

四、物资银行业务发展的社会意义

物资银行业务具有广泛的社会需求,成为推动社会整体经济运转效率的有力动力,在一定程度上改变了资金运转模式,成倍提高了企业利用资金的效率,创造出巨大的经济价值。在我国,开展和推广物资银行业务具有重要的现实意义,具体表现在如下几个方面:

物资银行业务的开展为广大中小企业开辟了新的融资渠道;物资银行业务为商业银行开辟了新的利润来源;物资银行业务推动仓储物流业向更高层次发展。

对于广大中小企业来说,通过暂时抵押货权,从银行取得贷款,用于开展业务,大大提高了企业的融资能力和资金利用率。对于银行而言,由于有实实在在的货物作抵押,又有信誉好的物流仓储企业作为担保或货物管理,其贷款的风险大大地降低了。对于仓储企业来说,物资银行业务的开展实际上为其开辟了新的增值服务业务,不但可以促进其传统仓储业务的开展,实现客户的个性化、差别化服务,而且能带来新的利润增长点。通过这种业务的开展使得参与业务的三方都获得切实的利益,真正达到“三赢”的效果。这种多方获益、相互促进、共同发展的模式,保证了该业务的持续发展和长久生命力。从整个社会流通的角度看,极大地提高了全社会生产流通的效率和规模。

经济的发展靠创新。只有创新才能使企业拓展新的运作模式、发展经营特色、形成核心竞争力,适应经济的发展和市场的竞争。物资银行业务作为一种新的物流业务模式的延伸,为传统的物流仓储企业挖掘出新的盈利点,能促进传统储运企业向现代化物流企业的转变;作为金融创新产品,能解决企业贷款难和银行放贷难的矛盾,可以提高社会整体的物流效率、商品交易效率。总体上说,只要各方努力,同时风险控制得当,物资银行业务将成为给社会、企业带来不可估量价值的业务模式,具有广阔的发展前景。

(作者:西安交通大学管理学院博士)