

银行信用证项下贸易融资业务风险评估研究

黄小燕

(建发(成都)有限公司 四川 成都 610000)

【摘要】随着国际贸易的发展以及区域经济一体化进程的加深,贸易金融市场得到了快速发展。信用证融资是贸易融资的重要组成部分,是国际贸易中由银行向进口商融资的基本方式,需要向出口方开出信用证,准许出口商开立一定金额的汇票,并在完全符合信用证相关条款的条件下,银行保证付款,其虽然在一定程度上推动了进出口贸易的发展,但也使企业面临着一定风险。当企业信用意识、风险意识较低时,便会产生信用风险、操作风险、市场风险等信用证贸易融资风险。本文以国际证为例,简析信用证及贸易融资业务风险相关理论概述,分析银行信用证项下贸易融资方式及其风险,明确银行信用证项下贸易融资业务风险预警与评估体系的构建,提出银行信用证项下贸易融资业务风险规避措施,以立足新形势背景,提高风险控制力,规避信用证贸易融资风险,实现企业利润最大化。

【关键词】银行信用证;贸易融资业务;风险评估;规避措施

一、简析信用证及贸易融资业务风险相关理论概述

信用证是银行根据进口商的请求,开给出口商的一种书面凭证,保证承担支付贷款的责任,并以银行信用代替商业信用,即开证银行承担着对支付的首要付款责任,需要遵循交易的独立抽象原则、相符原则以及欺诈例外原则^[1]。在信用证内,银行授权出口商在符合信用证所规定的条件下,以该行作为付款人,开具不得超过规定金额的汇票,并按规定随附装运单据,按期在指定地点收取货物。信用证是一项自足文件,不依附于买卖合同,且凭单付款,不以货物为准。贸易融资业务是指在进出口贸易结算过程中,银行对进出口商提供相关短期融资或信用便利,具有还款自偿性、融资连续性、资金封闭性、融资期限短等特点。贸易融资业务风险是基于自偿性贸易融资理论、全面风险管理理论、逆向选择理论、信贷周期理论等理论基础,在基础交易完成的顺畅性、买方按时支付款项的可能性、对自偿性顺畅完成造成干扰的其他风险要素等多个层面风险要素干扰下,产生信用风险、操作风险、市场风险等风险种类,阻碍贸易业务发展。

二、银行信用证项下贸易融资方式及其风险分析

(一) 银行信用证下贸易融资方式

1. 打包贷款。打包贷款是出口企业凭借符合条件的正本信用证,提交至银行并申请短期资金融通,

将资金用于出口备料、生产和装运等经济活动^[2]。打包贷款可以为出口商提供备货资金,且贷款期限以信用证有效期为基础,可以解决出口商备货资金不足的问题,节省出口商自有资金,提高资金使用效率,顺利开展贸易。

2. 出口押汇。出口押汇是在出口商资信良好、履约能力强的条件下,由出口商将出口单据提交银行,银行按照票面金额的一定比例,为出口商提供的一种短期资金融通。出口押汇可以加速出口商资金周转,即在发货后获得融通,提前收回货款。

3. 进口开证。进口开证是进口商在贸易合同约束下,选择以信用证结算方式付款时,需要向进口方银行开出信用证。进口开证不仅可以增强进口商的信用,还能减少进口商自有资金的占用,帮助进口商争取较低的购买价格或较长的付款期限。

4. 进口押汇。进口押汇是银行收到进口信用证、进口托收项下单据或汇款项下的相关单据后,向进口商提供的用于支付该笔货款的短期资金融通。进口押汇可以在进口商自有资金短缺无法支付货款时,使进口商获得资金融通,节省占用进口商资金的成本,使其定期完成国内货物的加工销售,以抢占市场先机。

5. 结售汇锁汇。结售汇锁汇是针对远期结汇涉及金额较大、合同时间较长、汇率走势不稳定的背景,在汇率波动频繁的情况下,银行为出口商办理锁定汇率的操作。结售汇锁汇能够帮助出口商避免

因汇率下跌而出现巨大损失，有助于保证合同的有效执行。

（二）银行信用证下贸易融资常见风险

1. 信用风险。信用风险是借款人因各种原因影响，未及时、足额偿还银行贷款而产生的违约操作，具有无法预测性，是非系统风险中非常重要的一种。

2. 操作风险。我国贸易融资业务发展起步较晚，部分制度规范尚未完善，外加精通贸易融资业务的综合性人才短缺，极易因操作过程中员工存在的部分违规行为而增加企业操作风险。

3. 市场风险。《巴塞尔协议 III》将市场风险定义为由于市场价格波动而导致的风险，包括利率、汇率、股票以及商品风险等。市场风险具有较强的不确定性，尤其是商品货物的价格随着市场经济波动而出现浮动，使市场风险与宏观层面的政策、汇率、利率、行业、大宗商品价格等因素密切相关，一旦出现市场风险预警不及时，便会直接影响企业的经营能力与履约能力，增加市场风险。

三、银行信用证项下贸易融资业务风险预警与评估体系的构建

（一）预警体系

第一，企业要结合不同风险类型而设置预警指标，并以指标平均水平为基准，设定不同区间提示不同程度的风险预警。第二，企业要结合自身业务，科学设定事前预警系统。第三，企业要根据贸易融资业务风险基本特点，从流动性风险、偿债能力风险等方面建立制度风险预警体系，实现贸易融资业务风险的层层预警，避免企业贸易融资业务风险的发生。

（二）基本原则

第一，科学性原则。风险指标的设置要符合现实问题及其本质，客观反映信用证贸易融资业务中真实存在的风险点，确保风险评估指标体系的构建具有科学性。第二，独立性原则。不重复选取同一类业务中的风险指标，并保证相互之间不发生替代。第三，系统性原则。统筹把控信用证贸易融资业务流程中各个环节可能存在的风险点，并明确每个指标之间的内在关联，以整体评价信用证贸易融资业务风险。

（三）指标获取

企业在银行信用证下开展贸易融资业务，要正确树立风险意识，并能结合贸易融资业务特点而科学获取风险评估指标，以通过指标评判而合理把握风险等级。如企业在银行信用证下开展贸易融资业务时，面临着国家风险、汇率风险、信用风险、操作风险等风险种类，为提高风险评估有效性，企业

要将进出口国家的风险等级与信用风险等级、产品价格波动趋势作为主要的风险评估指标^[3]。

（四）度量方法

第一，内部信用评级法。企业要结合自身发展规律，根据统计数据、专家判断和综合分析，按照偿债能力、盈利能力等定性指标以及经营状况、违约记录等定量指标，科学评判客户信用风险。第二，惠誉一银行信用评级法，企业要结合资金安全性、管理能力、外部营运因素、盈利状况等指标进行个体和支持度评级，把握交易对手违约可能性。第三，科法斯一RATING评级法。企业可根据经济增长波动性、政治稳定性、外汇流动性等指标，利用信息技术，采用定性定量相结合的方式，评价国家与行业风险，辨别贸易业务中存在的信用风险。

（五）构建体系

在明确风险指标与评估方法的基础上，为提高风险评估指标的正确性，降低影响强度较弱的指标对风险评估指标体系的不良影响，企业在邀请专家的基础上，要进一步筛选指标，科学确定指标权数。第一，企业要邀请信用证业务相关专家对各个风险指标进行打分，降低影响强度较弱指标对风险评估指标体系的不良影响。第二，企业要根据每个风险指标的重要程度划分“完全不重要”“不重要”“一般”“重要”“完全重要”五个等级，并赋予1—5分。第三，根据专家给出的建议，将3.5分以下的指标进行剔除，最终确立“信用风险”“操作风险”“市场风险”相关指标，确保所有指标都对风险评估具有较强影响。

（六）有效性检验

通常情况下，指标体系有效性检验的方法主要包括模型评价法和指标评价法两类，但为增强信用证贸易融资业务风险评估指标体系有效性，可以应用RST指标有效性评价法，发挥指标体系冗余度、灵敏度、趋势度优势，评判指标体系有效性。据调查数据显示，进口和出口信用证贸易融资业务风险评估指标体系都符合冗余度和灵敏度相关标准，则进一步验证了评估指标体系构建的有效性。

四、银行信用证项下贸易融资业务风险规避措施

（一）信用风险层面

为有效规避银行信用证项下贸易融资业务中存在的信用风险，增强企业风险防控能力，企业要正确认识信用报告是金融机构信贷审批的重要参考，明确自身在银行信用证下面临的信用风险、分析信

用风险产生的原因,并采取信用风险防范措施,强化企业的信用管理,以获得银行信用证,促进企业长远发展^[4]。

第一,企业要科学制定适合贸易融资业务的信用等级评估方法,既要重点提高存货和应收账款周转速度,做好应收账款的催收与管理,提升贸易企业运营能力,又要有效控制担保规模,合理选择外贸结算方式,规避信用风险,为申请银行信用证抵押贷款争取有利条件。第二,企业要明确信用风险的综合性、隐蔽性与积累性等特点,从内部管理机制入手,成立信用管理部门,既要定期登录“国家企业信用信息公示系统”网站查询信用报告,及时发现企业在日常经营过程中存在的失信行为,如地址异常、年报异常、严重违法、行政处罚等失信行为,主动完成还款,以纠正失信行为,又要积极参与由政府职能部门组织的信用修复会议,以更加了解信用修复流程,尽快纠正失信行为,实现信用修复。以沧州市市场监督管理局举办企业信用修复暨2020年度年报公示内容培训班为例,其通过组织企业培训学习信用修复与年报公示等工作内容,进一步提高了企业诚信经营意识,畅通了企业信用修复渠道,有助于增强企业信用风险防范能力。

(二) 操作风险层面

信用证项下的贸易融资业务涉及内容较多,属于综合性金融业务,企业的申请手续复杂繁琐,这就对企业相关人员的专业能力与职业素养提出来较高要求。因此,新时期,为更好地规避银行信用证项下贸易融资业务操作风险,企业既要从内部管理层面优化内控管理环境,又要加大人才培养力度,以增强员工专业能力与职业素养,提高贸易融资业务办理的操作水平。一方面,企业要形成全面风险管理架构,既要结合信用证贸易融资业务需求,建立健全业务条线管理办法,又要优化贸易融资风险管理模式,采用现代化、精细化管理模式,确保责任落实到个人,还要发挥先进信息技术优势,实现各方资源整合与信息共享,及时做出风险预警,以发挥部门合力,提升风险控制效果。另一方面,管理人员要通过日常培训、宣传栏以及官网、公众号等线上线下多元化渠道做好操作风险控制宣传工作,定期组织员工开展关于国际贸易、国际惯例、国际金融、相关国家法律惯例的培训工作,同时熟悉银行信用证业务办理模式、流程及所需材料,使其在日常工作中贯彻落实贸易融资风险管理理念,做好事前防范和事后化解等各种贸易融资风险。

(三) 市场风险层面

因此,在市场竞争形势严峻的新时期,为增强企业风险控制能力,实现综合效益最大化,企业要做好市场风险防控工作^[5]。第一,企业要立足信息化背景,发挥信息技术在有效数据筛选、甄别和计量模型构建等方面的优势,提高自身对市场反应的灵敏度。第二,企业要创新完善市场风险应对机制,科学制定信用证项下贸易融资业务审查细则,既要立足信用证基本功能与产品优势,结合企业贸易业务需求,灵活应用产品组合方式,又要积极办理套期保值业务,以规避汇率波动而引发的商品价格风险,保障企业经营的商品价格与销量。以某企业为例,其采用到货付款方式进行收款,可以在收到远期信用证后,凭正本信用证向银行申请打包贷款,并在出货后凭出口单据质押向银行申请出口押汇等贸易融资服务,使贷款利率转变为押汇利率,以降低企业成本负担,弱化市场风险。

五、总结

在国际竞争形势严峻的新时期,为进一步促进信用证项下贸易融资业务发展,企业要正确认识风险评估与防控的重要性,并结合信用证项下贸易融资业务风险评估模型,从常见的信用风险、操作风险、市场风险入手,有效控制贸易融资业务,提高贸易融资风险控制能力。一方面,企业要加强内部管理效能,既要做好内部组织体系的构建工作,细化各部门职责,又要吸取各大企业成功经验,加大专业人才的培养力度,增强人员专业能力与职业素养,有效规避操作风险。另一方面,企业要立足信息化时代,做好先进信息技术建设工作,构建全方位覆盖的市场监督体系,并定期检查自身信用状况与交易对手资料信息,在提高自身信用水平的同时,掌握国际市场行情变化特点,及时识别、高效预警市场风险,以增强企业风险控制能力,推动信用证项下贸易融资业务健康发展。

参考文献:

- [1]陈佳恒.银行信用证项下贸易融资业务风险评估研究[D].江西财经大学,2021.
- [2]曹素榕.XA银行贸易融资业务风险管理研究[D].西北大学,2020.
- [3]朱原平.IC银行国际贸易融资业务信用风险管理研究[D].东南大学,2019.
- [4]孙晗.商业银行国际贸易融资业务信用风险评估研究[D].吉林大学,2019.
- [5]彭培翔.信用证项下贸易融资业务风险评估研究[D].江西财经大学,2015.