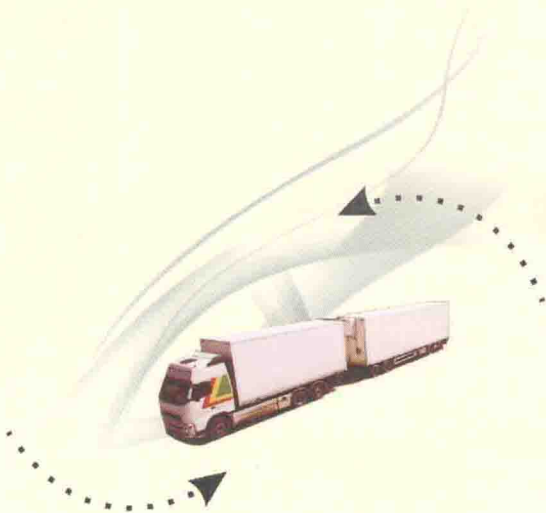




基于监管能力的重庆物流 金融质押业务发展研究

JIYU JIANGUAN NENGLI DE CHONGQING WULIU JINRONG ZHIYA YEWU FAZHAN YANJIU

刘 岱 著



西南财经大学出版社

基于监管能力的重庆物流 金融质押业务发展研究

JIU JIANGUAN NENGLI DE CHONGQING WULIU JINRONG ZHIYA YEWU FAZHAN YANJIU



刘 岱 著



西南财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

基于监管能力的重庆物流金融质押业务发展研究/刘岱著. —成都:
西南财经大学出版社, 2014. 6
ISBN 978-7-5504-1417-4

I. ①基… II. ①刘… III. ①物流—抵押—金融监管—研究—重
庆市 IV. ①F259.277.19②F832.771.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 094307 号

基于监管能力的重庆物流金融质押业务发展研究

刘 岱 著

责任编辑:冯 梅

封面设计:杨红鹰 墨创文化

责任印制:封俊川

出版发行	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址	http://www.bookej.com
电子邮件	bookcj@foxmail.com
邮政编码	610074
电 话	028-87353785 87352368
照 排	四川胜翔数码印务设计有限公司
印 刷	郫县犀浦印刷厂
成品尺寸	148mm×210mm
印 张	5.125
字 数	125 千字
版 次	2014 年 6 月第 1 版
印 次	2014 年 6 月第 1 次印刷
书 号	ISBN 978-7-5504-1417-4
定 价	25.00 元

1. 版权所有,翻印必究。
2. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。

前 言

中小企业在经济社会发展中扮演的角色越来越重要，但与其重要作用不对称的是，多年以来，中小企业在市场中依然处于劣势，困扰问题纷繁复杂，其中最为突出的依然是融资难、融资贵问题。为解决中小企业的融资困境，各商业银行在业务方面进行了积极的创新，也开创了我国物流金融质押业务。

2013年，重庆长江上游金融中心的建设和打造内陆开放高地的建设均有了实质性的进展，以两江新区为龙头，带动两个保税区，搭建起开发开放的大平台。但是在如何将内陆开放高地的建设平台与金融进行结合以打造重庆保税的特色运营、如何实现长江上游金融中心的建设与物流的协同发展等仍是重庆发展需要考虑的重要问题。

本书通过对重庆物流金融质押业务参与企业的调研，并借用网络，收集了大量的资料，对物流金融质押模式下的监管能力进行了分析，从出质人、物流企业和物流监管员三个层次探讨了不同层次提升监管能力的方法，并以重庆为例进行具体分析，探讨了质押监管模式下重庆的发展策略。

本书从出质人角度分析质押金融监管的风险，并提出基于监管能力的三方监管信息平台；从物流监管公司角度，构建了基于监管能力的物流监管企业选择机制；从物流监管员角度提

出了基于素质胜任模型的物流监管员监管能力提升策略，可为物流金融质押业务的理论及实践提供借鉴。

本书的出版得到了学院领导和很多企业友人的帮助和支持，在此对帮助和支持过我的领导和友人致以衷心的感谢！

编者

2014年2月28日

目 录

第一章 导论 / 1

第一节 研究背景 / 1

第二节 研究目的与研究思路 / 3

第三节 国内外研究现状 / 4

第二章 我国物流金融的发展及重庆物流金融发展的 SWOT 分析 / 7

第一节 物流金融发展概述 / 7

第二节 我国物流金融的发展 / 14

第三节 重庆物流金融发展的 SWOT 分析 / 39

第三章 基于监管能力的银行监管机制研究 / 49

第一节 质押监管模式下银行业务概述 / 49

第二节 质押监管模式下银行监管现状 / 54

第三节 基于监管能力的银行监管机制设计 / 65

第四章 基于监管能力的物流监管企业选择机制研究 / 77

第一节 物流监管企业监管责任概述 / 77

第二节 物流监管企业监管能力指标体系构建 / 81

第三节 基于监管能力的物流监管企业选择机制 / 84

第五章 基于胜任素质模型的物流监管员监管能力构建 / 92

第一节 质押监管模式下物流监管员工作概述 / 92

第二节 物流监管员素质能力模型 / 95

第三节 基于胜任素质模型的物流监管员监管能力构建 / 96

第六章 质押监管模式下监管能力提升的外部环境打造 / 105

第七章 基于监管能力的重庆物流金融质押业务发展对策 / 112

第一节 重庆物流金融质押业务发展的现状 / 112

第二节 重庆物流金融质押业务存在的问题及其监管难点 / 116

第三节 基于监管能力的重庆物流金融质押业务发展

对策 / 119

参考文献 / 129

附录 质押监管纠纷的相关案例报道 / 132

案例一：中储河北物流损失 5 200 万调查 / 132

案例二：中储大连：一笔质押监管业务纠纷一审败诉 / 141

案例三：中储子公司卷入无锡钢贸商借贷诉讼 / 147

案例四：中远物流陷入钢贸纠纷案 / 149

案例五：钢贸风波纠纷不断 / 150

第一章 导论

第一节 研究背景

中小企业在经济社会发展中扮演的角色越来越重要。数据显示,目前我国中小企业占比超过 99%,对我国国内生产总值(GDP)贡献超过 60%,对税收的贡献超过 50%,提供了 80%的城镇就业岗位和 82%的新产品开发。数量庞大的中小企业,对缓解就业压力、推动国民经济发展等多方面具有积极意义。

但与其重要作用不对称的是,多年以来,中小微企业在市场中依然处于劣势,困扰问题纷繁复杂。其中最为突出的,依然是融资难、融资贵问题。对大多数国家而言,中小企业融资难是一个很普遍的现象。在中国,不管是货币政策宽松时期还是货币政策和信贷政策偏紧时期,中小企业融资难都是备受关注的问题。2013 年上半年,经济形势的弱势回升,在生产成本持续增加、产能过剩依然严重、出口一度虚假繁荣、国内市场竞争日趋激烈的环境下,很多中小微企业都因资金运转不到位而处于生产经营的困难阶段。目前全国仅有三分之一的中小企业能通过银行获得贷款。《小微金融发展现状及国际比较分析报告》称,全国工商联调查显示,规模以下的小企业 90%没有与

金融机构发生任何借贷关系，小微企业 95% 没有与金融机构发生任何借贷关系，相比中小企业为社会创造的价值与其获得的金融资源明显不匹配。

为解决中小企业的融资困境，各商业银行在业务方面进行了创新的尝试，也开创了我国物流金融动产质押业务。动产质押是物流金融常见的一种模式，是指出质人（货主）以合法占用的货物向质权人出质，作为质权人向出质人授信融资的担保，监管（保管）人接受质权人的委托，在质押期间按质权人指令对质物进行监管的业务模式。质押融资作为一种创新的金融产品，缓解了企业的资金困难，同时，也促进了物流企业的业务发展。

2013 年，重庆长江上游金融中心的建设和打造内陆开放高地的建设均有了实质性的进展，以两江新区为龙头，带动两个保税区，搭建起开发开放的大平台。重庆的发展是惊人的，但是在如何将内陆开放高地的建设平台与金融进行结合以打造重庆保税区的特色运营、如何实现长江上游金融中心的建设与物流的发展协同等仍是重庆模式需要考虑的重要问题。

2013 年，重庆受金融危机的影响较小，政府也针对中小企业融资出台了积极有利的举措并取得了一定的成绩。据重庆市工商局发布的消息，2012 年全市各类市场主体利用动产抵押工具办理融资 2 889 份，融资金额为 434.50 亿元，分别较 2011 年增长了 14.28% 和 41.13%。从抵押方式看，全市共办理浮动抵押登记 504 份、金额为 200.51 亿元，登记份数仅占总量的 17.45%，融资金额却占总额的 46.15%，浮动抵押在扩大企业融资额度的作用日益明显，动产抵押融资增速明显。一方面是中小企业的融资需求，另一方面是亟待规范和发展的重庆物流金融市场，在动产质押快速发展的今天，研究银行作为出质人如何在为中小企业提供融资服务的同时有效提升监管能力、

降低融资风险具有重要的理论和实践意义。

第二节 研究目的与研究思路

本书的研究目的是通过对质押模式下监管能力的分析，从出质人、物流企业和物流监管员三个层次探讨不同层次提升监管能力的方法，并以重庆为例进行具体分析，探讨质押监管模式下重庆的发展策略，为物流金融的理论及实践提供借鉴的范本。

本书首先对质押监管模式三方监管关系进行了分析，继而从出质人角度分析质押金融监管的风险，并提出基于监管能力的三方监管信息平台；从物流监管公司角度，构建了基于监管能力的物流监管企业选择机制；从物流监管员角度提出了基于素质胜任模型的物流监管员监管能力提升策略。

主要包括：

第一章：导论，介绍研究背景、研究目的和研究思路，归纳国内外在该课题方面的研究现状。

第二章：重庆物流金融发展的 SWOT 分析。本章从优势、劣势、机遇和威胁四个方面对重庆发展物流金融的环境进行了分析。

第三章：基于监管能力的银行监管机制研究。对质押监管模式下三方关系和出质人的监管风险进行分析，对比银行现行监管模式，提出建立三方监管信息平台等提升银行监管能力的举措。

第四章：基于监管能力的物流监管企业选择机制。详细分析了物流监管企业在质押监管模式下的监管责任，构建了基于监管能力的物流监管企业选择的指标体系，并用模糊综合评价

法进行评判。

第五章：基于胜任素质模型的物流监管员监管能力构建。对质押监管模式下物流监管员的工作进行整理，提炼出物流监管员的素质能力模型，并在此基础上探讨基于胜任模型的物流监管员能力提升策略。

第六章：质押监管模式下监管能力提升的外部环境打造。分析了监管三方之外的政府、行业等外部大环境对监管能力的影响及其改善措施。

第七章：基于监管能力的重庆物流金融质押业务发展对策。分析了重庆物流金融质押业务的发展现状，结合第二章到第六章的研究成果，提出了基于监管能力的重庆物流金融质押业务发展对策。

第三节 国内外研究现状

物流金融由于国外物流金融业务开展较早，其相关研究也较为丰富。物流金融也被称为供应链金融。早在20世纪40年代末，科勒（Koeh，1948）和本西蒙（Birnbaum，1948）就物流金融中的存货质押融资和应收账款融资业务在国外发展过程中的法律氛围、业务模式、仓储方式、监控方式和流程等进行了总结分析；菲莫尔（Fenmore）分析了物流金融中新兴的订单融资业务；巴尼特（Barnett）和比德曼（Biederman）对物流金融的现状与发展趋势进行了研究；罗特伯格（Rutberg）还以联合包裹公司（UPS）为例介绍了物流金融创新模式的主要特征；博赞·科特（Buzacott）和张（Zhang）则定量研究了业务中的一些重要指标（例如利率和贷款额度）的确定以及对业务风险

的影响。^① 随着物流金融应用的发展, 相关的研究也越来越深入。到 21 世纪初, 学者们对物流金融与电子商务的融合应用方面作了研究, 提出了基于互联网的电子货币转移方式。

国内的物流金融理论始于 20 世纪 80 年代末期, 研究多集中在对物流金融的融资模式和应用选择上。1987 年, 陈淮率先提出构建物资银行的设想, 这是我国物流金融研究的开始。此后十年, 物流金融业务理论发展较为缓慢, 主要围绕如何通过物资银行来实现物资品种的调剂和串换。有代表性的主要是: 任文超提出了物资银行模式, 罗齐和朱道立等提出了融通仓模式并进行了系统性分析以及冯耕中对物流金融创新业务模式的分析。李毅学等对国内外物流金融业务从制度环境、行业环境、业务基本方式、业务控制四个方面进行了比较分析, 并以实例阐释了物流金融的具体运作及其存在的问题。

最近几年, 我国物流金融业务的实践深入以及金融危机对于中小企业的波及, 带动了将物流银行与中小企业融资困境的关联研究, 主要集中在以下三方面:

(1) 从整个金融体系的构建讨论解决中小企业融资困境。研究着眼于中小企业融资困境, 从税收、政策体系等多个层面探讨中小企业的出路, 并把物流金融业务作为解决融资困境的出路之一。如杜茂华提出发展地方中小银行和非银行中小金融机构、建立多元化、多层次的直接融资体系等措施解决中小企业融资困境(杜茂华, 2010)。

(2) 中小企业物流金融业务模式的研究。这类研究对物流金融的融资方式进行了详细的介绍, 如融通仓模式(仓单质押、保税仓业务)、物流银行(中介模式、担保模式和自营模式)、

^① 李毅学, 徐渝, 王非. 存货质押融资业务中外比较分析及案例研究[J]. 商业经济与管理, 2007 (7).

代客结算（垫付货款、代收货款）等，并结合中小企业的特点研究适合中小企业融资的物流金融模式。洪怡恬提出库存产品不太受市场波动影响的中小企业可采取仓单质押模式；可与同处于供应链上的供应商、购买商协作开展保税仓质押模式等观点（洪怡恬，2010）。

（3）结合全国或某一区域的物流金融运作的实证研究。以上海、深圳、天津等地为代表的区域物流金融运作的实证研究。如夏芳等从理论研究和实证调研两个层面研究天津滨海新区中小企业现状及物流金融运作情况，提出首先对物流公司和金融机构做初级评价，再结合风险评价矩阵根据 AHP 法进行权重计算来进行综合评价的方法构建最适合天津滨海新区中小企业融资的物流金融运作模式（夏芳，2011）。王贞琼对中部地区发展物流金融进行了 SWOT 分析，并提出中部地区发展物流金融的可选方式；提出规范运作加强风险管理、加强合作伙伴管理、建立公共信息平台等政策建议（王贞琼，2011）。淳小玲对重庆市发展物流金融的条件和环境进行了 SWOT 分析（淳小玲，2012）。

综上，现有的研究要么着眼于中小企业融资的大环境，从系统层面讨论中小企业解困；要么着眼于物流金融业务模式的简单介绍，从实证的角度研究物流金融具体运作的文章较少，且关注的重点在于代表性的发达地区。

第二章 我国物流金融的发展 及重庆物流金融发展的 SWOT 分析

第一节 物流金融发展概述

一、物流金融概述

物流金融是指将物流与金融进行结合,为企业提供资金融通、结算、保险等服务的金融业务,它伴随着物流产业的发展而产生。在物流金融中涉及三个主体:物流企业、客户和金融机构,通常金融机构是质权人,物流企业是监管人。物流金融服务是金融机构业务创新与第三方物流的发展产物,在金融物流服务中,物流企业作为合作方,不仅要求在业务方式和管理上规范操作,还要求企业有较高的风险管理意识和水平。

物流金融模式起源于传统的物资融资业务。金融和物流的结合最早可以追溯到公元前 2400 年,当时的美索布达米亚地区就出现了谷物仓单。在英国最早出现的流通纸币就是可兑付的银矿仓单。早在 1916 年,美国就颁布了美国仓库存贮法案(US

Warehousing Act of 1916), 并以此建立起一整套关于仓单质押的系统规则。国外的金融机构, 例如法国巴黎银行、荷兰万贝银行和美国的花旗银行等, 纷纷与物流仓储企业合作, 开展物流金融业务; 甚至有些金融机构成立了自己专门的质押银行, 例如世界物流快递业的巨头联合包裹速递服务公司 (UPS) 收购了美国第一国际银行, 成立了专门的 UPS 金融公司, 为客户提供全方位的物流金融服务, 以实现物流、信息流和资金流的同步化。1999 年美国摩根斯坦利投资 3.5 亿美元给上市公司红木信托 (Redwood Trust) 用于开发物流金融业务。而我国物流金融的发展是由银行金融业务的创新带动的, 推动创新的基本动力是广大中小企业迫切的融资需求。

当今的竞争局势已不再是单个企业之间的竞争, 而是供应链与供应链之间的竞争。而要实现供应链的整合, 物流的整合直接关乎整个供应链整合的水平。而要提高物流效率, 就需要资金的有效支持, 没有资金流和物流的匹配, 供应链上就会产生大量的资金缺口, 并进而导致供应链条的链接不畅甚至断裂。正因为如此, 注重于供应链上企业所从事的商品交易关系和相应担保、并为物流提供融资结算等服务的物流金融业务就具有了发展的紧迫性和必要性。

二、物流金融的主要运作模式

在具体的物流金融业务中, 不同的客户企业在不同时期, 对融资的要求是不同的。有的要求用原材料融资, 有的要求用产成品融资, 有的要求物流企业仅提供保管和监管服务, 而有的则要求提供信用整合方面的一体化服务。银行结合客户的融资要求和自身业务的差异化, 为客户提供不一样的服务, 不同性质的银行, 其分支机构的设置、业务特点是不完全相同的, 决定了其与物流企业合作的差异性。物流金融根据其运作的方

式、质押物的不一样，又可分为以下几种模式：

（一）代收货款业务

代收货款业务是指第三方物流企业为电子商务公司、金融机构等各类企业提供传递实物的物流服务的同时，帮助卖方收取买方的货款，并从中收取一定比例的服务费。代收货款常见于 B2C 业务。这种模式是物流企业业务模式的创新，是物流与金融相结合的比较初级的形式，与现代意义上的物流金融有一定区别，虽然涉及买方、卖方和物流企业，也会有一定的担保和服务的形式，但由于过程比较简单，并不涉及动产质押的监管之类的业务，多作为物流企业的增值服务方式来进行研究，而不作为现代意义上的物流金融。运作模式如图 2-1 所示。

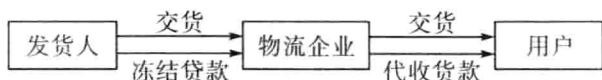


图 2-1 代收货款业务运作模式

（二）仓单质押业务

仓单质押业务又被称为静态质押，是指融资方将其拥有完全所有权的货物存放在金融机构指定的仓储中心，并以仓储方出具的仓单在金融机构进行质押，作为融资担保，金融机构依据质押仓单向融资方提供用于经营与仓单货物同类型商品的专项贸易的短期融资业务。

在仓单质押监管业务中，出质人与物流监管公司签订协议，出质人把拟质押货物存入指定仓库，经物流公司验收评估无误后，出具仓单给出质人；客户凭仓单向金融机构申请贷款，金融机构（质权人）审核《仓单》后，监管方、出质人、质权人三方签订《仓单质押贷款三方协议》，同时三方在《仓单》上背书盖章，由此建立仓单质押业务关系，质权人向出质人借款。

在仓单质押模式下，借款人通过在银行存入保证金或提前