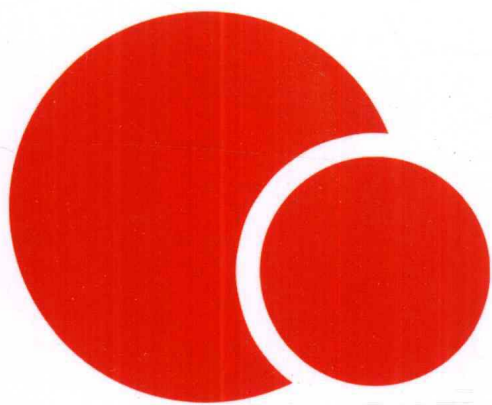


Dongchan Rongxi Shijian

动产融资实践

——中小企业融资新模式

主编 徐绍峰



 中国金融出版社

动产融资实践

——中小企业融资新模式

主编 徐绍峰

 中国金融出版社

责任编辑：张智慧 张翠华

责任校对：潘 洁

责任印制：张 莉

图书在版编目 (CIP) 数据

动产融资实践 (Dongchan Rongzi Shijian) / 徐绍峰主编. — 北京:
中国金融出版社, 2010. 9

ISBN 978 - 7 - 5049 - 5607 - 1

I. ①动… II. ①徐… III. ①动产—担保—融资—案例—中国
IV. ①F832. 4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 151641 号

出版 **中国金融出版社**
发行

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 利兴印刷有限公司

装订 平阳装订厂

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 12.25

字数 173 千

版次 2010 年 9 月第 1 版

印次 2010 年 9 月第 1 次印刷

定价 29.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 5607 - 1/F. 5167

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010)63263947

序 言

《动产融资实践》是金融时报社为探索担保方式创新在服务中小企业、解决中小企业（包括农户）融资难方面所策划的案例报道的汇编。这组报道的核心虽然落在如何通过创新的担保方式，实现中小企业、文化企业、农村经济主体等与金融机构的有效对接，但它同样也涉及了与此相关的法律制度改革与创新所面临的诸多障碍。尽管关于动产融资实践的零星报道并不鲜见，但像《金融时报》这样对动产融资领域保持持续关注，且形成系列大型报道的却绝无仅有。

《动产融资实践》总共收集了 36 个案例报道，内容涵盖了动产融资的各个领域，不少品种在金融创新上很有开拓意义，也很有启迪价值。这些案例，无论是对中小企业、文化企业、农村经济主体等广泛利用动产担保融资，缓解融资难，还是对金融机构进行业务创新，增强竞争力，都具有积极意义。

中国经济的发展，需要金融业提供更广泛的支持，金融业如何支持中国经济发展？金融创新是重要的路径。而在所有金融创新路径中，实施担保方式创新，推动动产担保融资的发展，降低目前融资过分依赖不动产抵押的格局，不仅具有强烈的现实需求，也有金融业增强自身竞争力的内在驱动。事实也证明，由于担保物能在一定程度上消除信息不对称和逆向选择问题，激励借款人偿还贷款，因此，在中小企业、文化企业、农村经济主体等缺乏不动产抵押物的背景下，让它们所拥有的动产“动”起来，确实有助于这些融资领域的相对弱势群体解决融资难、保护担保权人在担保物上的优先受偿顺序、提高银行和商业信贷的质量。从书中所展示的一系列案例不难看出，动产担保融资确实在解决融资难问题上发挥了积极作用。

“普惠金融体系”的建立，也离不开动产担保交易的创新。所谓“普惠”就是普遍惠及、广覆盖的意思，换言之，就是要让广大被排斥在正规金融体系之外的客户获得正规金融服务，这其中，中小企业、农户等相对弱势群体是普惠金融体系重点要覆盖的对象。信贷既然是一种服务，普惠就应当是题中应有之意。在中国，中小企业、文化企业、农村经济主体等的主要资产就是动产，如何建立现代化的担保融资体系，让过去从未在担保融资中得到利用的大量动产资本释放出来，使资金以更低的成本、更顺畅的途径流向融资中相对弱势群体，这是中国金融业必须思考的问题。随着2010年初中国人民银行牵头的“普惠金融协调委员会”的成立，建设一个有效的、全方位的为社会所有阶层提供服务的金融体系的理念正在深入人心，而创新动产担保融资，也正受到越来越多的部门的重视。

此次出版的《动产融资实践》一书，收入了大量鲜活生动的案例，可以使更多关心这一领域的人士直观地了解到我国各地正在进行的动产担保融资创新的实践，感受到现代动产担保物权制度变革对经济和金融发展的促进作用，也可以启迪金融机构在更多领域进行动产担保融资的创新，以便为中小企业、农户等融资上相对弱势群体提供更多便利，为经济发展作出更大贡献。

金融时报社总编辑
宋辅良
2010年7月

目 录

第一部分 依托客户资产资源的担保创新	1
一、沙石开采权质押：多方努力的结晶	杨 洋 3
二、林权抵押：“青山”变“金山”	李文龙 7
三、采矿权抵押：突破矿企资金瓶颈	赵 洋 12
四、股权质押：浙江平湖小企业初沐信贷 “及时雨”	李文龙 17
五、证明商标使用权质押：让无形资产引来有形资金	杨 洋 22
六、排污权抵押：绿色信贷践行低碳经济发展模式	杨爱华 27
七、“知识产权”变“贷”记	徐绍峰 37
八、农村土地经营使用权抵押的枣庄模式	李文龙 41
九、商位使用权抵押：义乌草根企业的金钥匙	李文龙 45
十、黄金质押贷款的独特魅力	赵 洋 49
十一、油品质押：油企发展的新路径	徐绍峰 53
十二、海域使用权抵押：唤醒“沉睡的资产”	李文龙 56
十三、黄酒货押：一个创新托起一个民族产业	徐绍峰 60
十四、原酒抵押：为了产业链	徐绍峰 65
第二部分 依托客户经营关系的创新	71
十五、超易通：给超市供应商腾飞的翅膀	徐绍峰 73
十六、订单融资：需求变现实的“转化器”	徐绍峰 78
十七、“1 + N”：浙江湖州市小企业的孵化器	李文龙 82

第三部分 “物权 + 信用”的多组合担保创新	87
十八、网络联保贷款：质的跨越	李文龙 89
十九、联贷联保的“南通版本”	徐绍峰 95
二十、双贷双保：农业产业化经营的金融催化剂	李文龙 100
二十一、“箱式共同体”担保：一花引来百花开	李文龙 104
二十二、五方联动：为企业建立的“输血系统”	杨 洋 109
二十三、保证担保：浙江民泰商业银行异地生存之道 ..	杨 洋 115
二十四、商会担保贷款：为小企业打开一扇融资之窗 ..	赵 洋 120
二十五、三方联保：为“小巨人”插上腾飞的翅膀 ..	赵 洋 126
二十六、粮油协会联保贷款模式：小创新带来大改变 ..	杨 洋 131
二十七、“伞”式担保：为谁遮风挡雨	赵 洋 137
二十八、“信用引擎”：一个协会托起一片企业 任亚军 施 勇 王大兴	141
第四部分 其他动产融资创新	145
二十九、保理融资：被“逼”出来的创新	杨 洋 147
三十、未来现金流“质押”：小额贷款发展方向	徐绍峰 153
三十一、应急互助基金：中小企业的“救生筏”	徐绍峰 157
三十二、金融仓储：创新中小企业“融资难”的 解决之道	徐绍峰 163
三十三、小担保公司的“量身定制”法则	杨 洋 169
三十四、旅游景点的新活力：旅游门票收费权质押 贷款	赵 洋 174
三十五、让坚固的钢结构“动”起来	赵 洋 178
三十六、金湖县财政奖励与税收返还资金抵押开拓企业 融资新模式	王 峰 任亚军 施 勇 王大兴 183
后记	187

第一部分

依托客户资产资源的担保创新

一、沙石开采权质押：多方努力的结晶

担保方式：沙石开采权质押

创新银行：简阳农村信用合作联社

担保模式：沙石开采权质押，质押登记，风险管理

在简阳，人和“江”很难被分开。沱江，千百年来静静流淌过这座有着“蜀都东来第一州”美誉的小城。江在城中，过去，它见证了这座小城的变化；如今，作为变化中的一部分，它给人们带来的是无数惊喜。

沱江进入简阳境内后，水流轻缓，大量沙石沉积河床。正是这片沙石将企业、政府与银行紧紧联系在一起；也正是在多方的努力下，“一文不值”的沙石才有机会变为财富。

两方的难题

在简阳，很多人都知道四川省海圣实业有限公司（以下简称海圣公司），它盖学校、修公路，在人们的印象中这是一家很有钱的公司，可谁知公司董事长高凤琼却为没钱发愁。

高凤琼是位能干的女人，从20世纪70年代就开始经商的她，靠自己勤劳的双手，攒下了第一桶金、第二桶金……这也是一位聪明的女人，当她得知沱江简阳境内的沙石开采权准备拍卖时，毫不犹豫地举起了自己的双手，而这一举就意味着海圣公司要付出7 000万元的巨款。

不仅如此，资金投入还在增加，截至2006年元月，海圣公司对沙石开采的投入总额已经达到了8 150万元，而此时高凤琼所拥有的只是

写在纸上的 50 多公里沱江采沙权和江面上的十几艘破旧不堪的采沙船。

采沙？资金缺口几千万元。高凤琼给记者细细算了一笔账，“一个采沙点，配备挖掘机、分筛机，以及农民补偿款，至少要投入 1 000 万元的资金。”她太需要钱了。

与此同时，简阳农村信用合作联社评审部经理万立新也在为一件事情发愁，即营销贷款。一直以来信用社的存贷比例偏低，利润不高，如何提高资金的使用率成为他头疼的问题。在一个县城，一家本身就已经植根于“三农”的金融机构，如何才能解决这一问题呢？贷款无疑是着手点。

一家是需要资金的企业，一家是想要贷款的金融机构，两家的难题似乎在此时都找到了答案。

一块难啃的骨头

但是事情的进展却异常困难。高凤琼说，“我最早做生意时，没有跟银行接触过，因此我就感觉从银行贷款很麻烦。”简阳农信社客户部黄经理说：“我到海圣这家企业的现场去查看过，挖沙是一种没有科技含量的工作，不需要什么先进设备，只需几艘挖沙船，一台用于沙石分类的机器就行，抵押物不足。”

事情似乎走入了一条死胡同，“我们不愁沙石销路，关键是没有能力进行生产。我们太需要资金了，因为前期大部分资金都投入到购买沙石开采权上了。”高凤琼说。

此时所有人都将注意力集中到沙石开采权上，有人建议，能不能把沙石开采权质押给农信社以此获得贷款。

“沙石开采权质押？”万立新从未接触过这件事物，他心中迅速出现了一连串的问题。如何评估开采权的价值？由哪个部门办理质押登记？风险如何控制……所有人都陷入了沉思。

沉思过后，万立新给了高凤琼一个肯定的答复。万立新告诉记者，“我们看到河道采沙利润比较稳定，也不存在什么风险；同时各地都在

4 动产融资实践

搞基础设施建设，沙石的需求量大，市场前景好。”

问题在一个个得到解决，黄经理告诉记者，“我们邀请了专业的评估部门评估这段流域内沙石储备量，以此作为我们贷款额度的一个依据。”

政府部门的及时出现，加快了问题解决的速度。“水利局、矿产资源办办理了质押登记，这就防止企业中途将沙石开采权出让。”万立新向记者介绍。

黄经理告诉记者，“我们还遇到一个问题就是采沙经营权虽然是15年，但采沙权许可证是一年一换的，而我们的贷款主要以中长期为主，期限在2年左右，这就存在一个问题，允许采沙的时间要短于贷款期限。为了消除我们这份顾虑，政府相关部门也将许可证换证时间延长，保证我们贷款期限在其允许的的时间内。我们还请教了律师、会计师等专业人员，仔细研究可能出现的问题。最后，为了避免自然因素所带来的不可抗力，我们还要求企业必须购买财产险。”

机器开始轰鸣

2010年4月，高凤琼站在一个采沙点上，告诉记者，她已经建成了40个采沙点，每天都能听到机器的轰鸣声，看到运送沙石的车辆进进出出好不热闹。

如今，她“贷款很麻烦”的想法也发生了改变，她告诉记者，银行贷款确实方便。黄经理对记者说，经过审批，信用社发放了1900万元贷款给海圣公司，而目前海圣也按约定偿还了800万元贷款。

“最近这两年沙石的价格不断上涨，企业的效益也越来越好，资金不再像开始时那样紧张，而我们也认识到这离不开信用社的帮助。”高凤琼的内心充满了感激。

但高凤琼不知道的是，究竟是什么保证了这笔贷款的顺利到位。

人民银行简阳市中心支行行长滕亚平说，人民银行迅速会同简阳市水利局发布了《简阳市河道沙石开采权质押贷款管理办法（试行）》的

通知，让沙石开采权质押贷款有章可循。

该项通知涉及了沙石开采权质押短期贷款办理的基本流程，即借款人申请→调查→审查审批→签订借款合同、权利质押合同→办理质押登记→发放贷款→贷后管理→到期收回。

对风险的防控也有着更加详细的规定。贷款人应加强沙石质押贷款的管理，加强资金使用监督。贷款人应加强质押权利价值变化的评估，借款人或质押权利出现风险时，及时预警并落实风险防范措施。这些措施包括：配备专职客户经理加强沙石开采权质押短期贷款的贷后管理和日常（定期）巡查，发现风险及时预警，并按相关程序 and 规定及时处理。当权利价值发生不利于贷款人的情形时，要求借款人归还借款或补充担保。

看似两方的努力背后却有着无数人的付出。4月的简阳，寒意还未散尽，沱江中已经出现了游泳的老人，高凤琼也在此时迫不及待地向农信社提出了续贷的请求。

（杨 洋）

二、林权抵押：“青山”变“金山”

担保方式：林权抵押

创新银行：德兴市农村合作银行

担保模式：林权交易，流转变现，评估跟进，风险转移

2010年新年伊始，德兴市泗州镇村民潘回根的生意就迎来了“开门红”，半个月就卖出了4吨自己加工的大米。尽管第一批出货量不大，但他说：“这是个好兆头，今年准备再上两台加工机器。”

几年前下岗后，潘回根就联合11名下岗工人承包了德兴市粮食局潭埠粮油分公司，负责大米加工。但是，超过200万元的巨额投资使这个小厂已经没有了购买加工粮食设备的资金。就在潘回根一筹莫展之时，德兴市农村合作银行主动找上门来，潘回根手里的300多亩林权证成了“救命的稻草”，被作为抵押物从银行贷了40万元，解决了厂子的燃眉之急。

“以前在单位干的时候，有了工资就造林，那时就想着老了以后卖树养老。”今年已经60岁的潘回根感慨地说。随着厂子效益的好转，当年骑摩托车的潘回根现在已经有了两辆力帆轿车。

潘回根的故事折射了整个德兴市。在这个最早试点林权改革的县级市，林权抵押贷款已经成为深入人心的一個信贷品牌，可操作性强、便利化的“一站式”服务特点使其成为全省林权抵押的标杆式产品，为发展当地经济、解决农村小企业发展贷款难的问题提供了有益探索。

流转：资源变资本

对于当时的决定，潘回根既感到庆幸，又感到后悔，庆幸的是10

多年来一直坚持造林，后悔的是分林的时候没敢多承包几亩山林。

德兴是江西省重点林业市之一，全市林业用地面积为 240.8 万亩，占土地总面积的 78%，森林覆盖率达 75%。自从 2002 年开始林改后就分山到人，靠林吃林也成了当地农民的致富来源。

人们常把森林比作“绿色银行”，但怎样才能把资源变成信贷抵押资产，把“青山”真正变成“金山”呢？

“林权抵押如果不能实质性操作，就会流入理论层面的概念”，人民银行德兴市支行行长王晓告诉记者，在德兴，林权抵押贷款已经形成品牌在向市场推广，操作也趋向便利化。

成功的关键是建立流转交易、评估平台。2005 年，德兴市政府牵头成立了江西省第一家林业产权交易中心和第一家森林资源评估中心。林农手中的林权证通过中心的运作，切切实实成为可以在市场上流动、增值的有价证券。

位于德兴市中心的林权交易大厅里人头攒动，众多像潘回根这样的林农就是在这里办理抵押登记的。正是依托林权交易中心，德兴市林权抵押贷款评估与审批发放才得以迅速推行。此后，德兴市又成立了全省第一家林业要素市场，把林权交易、勘探、评估一起放进来做，“一站式”贷款服务的模式就此问世。

“林权只要能够评估流转，金融机构就敢于发放贷款。”王晓说，由于金融机构的配套跟进，德兴市农村合作银行旋即出台了林权抵押贷款管理办法，农业银行德兴市支行随后跟进。截至 2009 年 7 月末，德兴全市已累计发放林权抵押贷款 3.95 亿元，余额为 2.31 亿元。

据德兴农合行行长邓裕林介绍，这种操作模式的难点在评估环节上。林木评估的专业性很强，而信贷员欠缺林权知识，因此风险很大。为解决这一难题，德兴农合行与林业部门合作，由森林资源评估中心做资产评估并提交评估报告，由农合行与农户签订抵押贷款合同。

“林业部门有一套以市场价值为标准的评估办法。”邓裕林说，为谨慎操作起见，信贷员与林业部门一起进行抽样评估，共同生成意见再进行修改，他进一步解释说：“理论上如果双方评估价值大小不一样，

就按照最小的计算，这样银行的风险会小一点。”

此外，由于林木种植复杂，种下去要十几年才能成材，因此每年评估抵押价值也不一样。“林木勘察设计院每年都要做调查，动态做样”，潘回根告诉记者，因此林农对林木的养护非常到位，银行的抵押资产能够得以保值。

风险转移

银行信贷的三道防线

记者驱车行驶在德兴乡间的柏油路上，尽管时值寒冬，但路边山上的竹林、针叶松依然葱茏。“种林最怕的就是林农乱砍滥伐、火灾与森林病虫害”，从小就开始种树的潘回根说。

对银行而言，林农的乱砍滥伐、火灾与森林病虫害事件的发生意味着抵押物价值缩水，不可估计的人为灾害和自然灾害风险就会转移到银行身上。为分散银行风险，德兴市政府建立了贷款风险补偿和贷款补贴机制，并将林木纳入农业政策性保险范围，全市以打包联保的方式，由财政出资统一保险、统一理赔。

“具体做法是，市政府按贷款金额的 0.5% 给予风险补偿，由财政部门设立森林抵押、森林保险风险准备金”，王晓解释道。在林权抵押贷款出现风险、森林保险业务出现亏损时，对金融机构给予年末林权抵押贷款余额 0.5% 的风险补偿金、保险公司给予年末保额 0.5% 的风险补偿金。

“这给银行解决了很大问题”，邓裕林表示，虽然德兴农合行即便 1.2 亿元林权抵押贷款全部损失，财政只需赔 100 多万元，但银行的风险得到了有效缓解和转移。

同时，银行要让利林农，让林农得到实惠，就可能会造成银行利润收窄。为此，德兴市政府还拿出许多优惠政策，对执行优惠利率的林权贷款，由本级财政按利率优惠部分的 50% 给予贴息；对各金融机构每年新增的林权贷款，由本级财政给予 0.5% 的奖励。这些政策在一定程

度上缓解了银行的风险。

另外，银行信贷还有第三道防线，就是“三看”。“一看林、二看人、三看市场”，邓裕林说，将抵押林木实在的价值、市场的变化作为贷款标准，同时将个人信用、个人资产作为信贷参考。

在三道防线下，德兴市的林权抵押贷款主体越做越宽，已经由2002年的一家银行发展到2009年的五家银行。而且，德兴市各金融机构发放的林权抵押贷款迄今没有发生一笔不良贷款。最早开办林权抵押贷款的德兴市农合行仅靠这项业务已盈利741万元，为开拓农村金融市场找到了新的效益增长点。

在信贷资金的支持下，德兴全市已有四家林产品深加工县级农业产业化龙头企业和五十多家林产品加工个体私营企业。在林权抵押的基础上，德兴市李宅乡还进行了信贷方式衍生创新，由大的林产品加工厂带动小的工厂成立林产品加工共同体，让更多的林业小企业通过林权抵押得到所需的信贷资金。

收储：后顾之忧

“林权抵押贷款越做越有味道，越做越有信心，”农业银行德兴支行行长张发兴说，现在大额林农已经成为该行的高端农户，单户贷款达到200万元，可循环三年，随贷随还，林权抵押贷款占该行农户贷款的比例已经达到30%。

之所以更有信心，是因为德兴市计划成立森林资源收储中心。之前银行之所以不敢把太多资金投入林权抵押贷款，主要是因为林木生产周期长进而变现时间长，贷款期限和林木生长周期存在错配问题。收储中心成立后，将解决银行的后顾之忧，如果森林资源抵贷资产产生风险，将通过收储中心变现，依靠市场化竞拍方式处置。

2010年，德兴市已由财政局出资1000万到2000万元，由市政府牵头组建森林资源收储中心。“收储中心主要负责为林权抵押贷款提供担保与反担保，打消金融机构对林权抵押资产变现的顾虑”，德兴市副