

信用管理

CREDIT MANAGEMENT

2014 年
第 **1** 期
总第 121 期



中国信保承保的罗马尼亚光伏系列项目

中国信保发布《国家风险分析报告》

中国出口信用保险公司在京发布新版《国家风险分析报告》。《报告》发布了对全球除中国以外的 192 个主权国家的风险参考评级，新兴市场国家风险报告首次单独成册。

善用信控管理服务 积极修炼“内功”

量身定做的信控管理培训、企业信控漏洞的梳理完善、企业管理的全程风控建议、融资银行的牵线搭桥、工程项目开拓的支持都让天宝集团受益颇丰。

步步惊心的进口国海关政策“暗礁”

出口企业一般对买方的信用风险比较重视，而对进口国海关政策风险了解不多。这个案例说明，如果不充分了解这一政策，它也会成为影响货款安全回笼的“暗礁”。



中国出口信用保险公司
CHINA EXPORT & CREDIT INSURANCE CORPORATION

信用管理

编辑委员会

主任: 王毅

副主任: 罗熹

执行副主任: 刘永信

委员: 胡正明 徐德光 陈东辉 孔宪华
于淑妍 谭健 李可东 徐新伟
陈新 陈阳 王雅洁 陈莉萍
杨学进 牛惠莲 周娅 瞿栋
王文全 马仑 林九江 王伟
王稳 王虹 潘乐 王华
白立兴 韦少敏 李秀萍 刘燕翔
朱守中 汪涤凡 钱水凤 陈小萍
马卫星 连逸群 夏晓冬 陈钢
胡拥军 陈连从 常川 潘水根
林斌 李军 曹天瑜 周明
叶小剑 刘正茂 邓成钊 李文炜

总编: 刘永信

编辑部

主任: 胡正明

副主任: 王国栋

执行编务: 兰斌

责任编辑: 王伟 吴铮 李辽远 展蕾
谢耕 臧海亮 柴严岩

编辑热线: 010-66581418

邮箱: wangw2013@sinosure.com.cn

主办: 中国出口信用保险公司

地址: 北京市西城区丰汇园11号
丰汇时代大厦

邮编: 100033

网址: www.sinosure.com.cn

设计: 永行传媒 010-65188158

内部资料 免费交流

目录

2014年1月/总第121期

Contents

卷首语 / Editor's Letter

01 新年致辞

国家风险分析专栏 / Country Risk Analysis

- 02 加强国家风险管理研究 服务开放型经济发展
- 04 中国信保发布 2013《国家风险分析报告》部分欧盟和拉美国家评级调降
- 05 2013年世界政治经济形势回顾
- 07 2013年国家风险参考评级与贸易指数
- 08 2013年区域风险分析报告
- 12 2014年风险态势展望

市场前沿 / Market Cruise

- 13 政策性出口信用保险拉动出口 5200 多亿美元
- 14 善用信控管理服务 积极修炼“内功”
- 16 利用出口信用保险 有效转移外贸风险

资信服务 / Sinosure Perspective

- 17 充分发挥资信优势 促进船企转型升级
- 18 近期回暖是否标志行业景气反转?
——2013年光伏行业景气周期分析报告

信保说案 / Case Study

- 23 步步惊心的进口国海关政策“暗礁”
- 25 加强贸易对象审核 保护出口企业利益

学习研究 / Study and Research

- 27 发达国家中小微企业金融支持体系的实践及启示(下)

资讯速览 / News Scanning

- 31 出口预警
- 32 信保动态





伴着春天的脚步，2014 年第一期《信用管理》又和您见面了，这也是《信用管理》创刊以来的第 121 期。创刊 12 年，121 期刊物，1600 多篇文章，370 多万文字，上千幅图片，这里既留下了信保人不断提升服务水平、帮助企业提升信用管理水平的足迹，也留下了出口信用保险充分发挥作用、服务中国经济的烙印。为客户服务，让客户喜爱，《信用管理》作为中国信保展示品牌形象、推介出口信用保险知识的内部专业刊物，不断践行着为客户服务，帮企业分忧的办刊宗旨。

回顾过去的一年，我们关注了出口信用保险如何促进外贸转型升级、如何帮助中小微企业海外发展、如何促进重点行业发展、如何支持地方特色经济发展以及如何分析国家风险、行业风险和买家风险，这些都是中国信保过去一年来服务中国经济的真实写照。作为与广大客户交流的窗口，《信用管理》继续履行着“宣传国家出口信用保险政策”的重任。

新的一年，新的起点。《信用管理》将继续把“服务”作为我们的特色，并在“生动”上下功夫，加强在案例分析、投保指南、风险管理等方面的策划组稿，用更敏锐的视角、更鲜活的案例、更权威的解读，为广大客户提供更加优质的增值服务。同时，《信用管理》也将加强与广大客户的“互动”，做到知己知彼，共同进步。

东风催动花千树，万马奔腾春意浓。《信用管理》必将围绕中国信保的中心工作，坚持自身的服务特色，不断提升办刊质量和水平，再展新姿态，再上新台阶。在此，我们也希望广大读者和客户朋友继续给予支持和帮助。最后，《信用管理》编辑部向广大读者和客户朋友致以新春最诚挚的问候，祝大家马年吉祥，万事如意！

本刊编辑部
二〇一四年元月



加强国家风险管理研究 服务开放型经济发展

——中国信保罗熹总经理在2013年国家风险分析报告发布会
暨国家风险论坛上的致辞

各位嘉宾、各位媒体朋友，女士们、先生们：

大家下午好！首先，我代表中国出口信用保险公司，对大家莅临“2013年国家风险分析报告发布会暨国家风险论坛”，表示热烈欢迎和衷心感谢！

2013年，在普遍宽松的货币政策环境中，世界经济总体出现好转迹象，但迥异的资源禀赋、竞争优势、货币弹性和政治经济结构下，相似政策措施的效果和风险分化明显。发达国家，虽然深陷公共债务重压，但因占据资源、技术和货币等竞争优势，经济正逐步走出低迷，危机阴影趋于淡化；而2008年危机以来，引领经济前行的新兴市场和发展中国家，因经济结构单一且弹性不足，政治结构稳定性偏弱，在外部金融环境转向和内部经济结构性风险上升压力下，危机阴影逐渐浓厚，政治动荡、恐怖袭击和经济频繁波动的报道，不绝于耳。与此同时，贸易保护主义未见改善，贸易摩擦不断增多，美国主导的《跨

太平洋战略伙伴关系协定》、《跨大西洋贸易与投资伙伴协定》试图阻断原有贸易框架下的区域经济融合的进程，给全球贸易与经济合作带来新的重大不确定因素。据权威机构估测，2013年全球经济增长只有2.9%，贸易增长率为2.5%；我国外贸增长率7.9%，其中进口增长7.1%，出口增长8.6%；我国对外投资预计增长15.8%，达到1000亿美元左右。整体上看，2013年我国对外贸易和

经济合作继续经历了经贸总量稳中有升、下行压力依然明显、风险变化趋于复杂的特殊时期。

在外部环境发生深刻变化的转折时期，释放经济内部增长动力，拓宽“走出去”的范围，加大对外经贸企业的支持力度，成为我国政府应对复杂形势的重要举措。一年来，中国信保继续坚决贯彻党中央、国务院应对国际金融危机的一系列决策和部署，持续扩大政策性出口



信用保险工具在“防风险、促出口、稳增长、保就业”方面的职能作用。截至11月30日,中国信保实现承保金额3454.3亿美元,较去年同期增长12.4%,其中短期出口信用保险实现承保金额2797.5亿美元,增长12.8%,累计服务支持小微企业2.6万家;中长期出口信用保险和海外投资保险实现承保金额313亿美元。今年以来,中国信保还向企业和银行支付保险赔款10.5亿美元,支持企业获得融资超过2800亿元人民币。

在经济全球化和世界政治经济格局经历深刻变化的大背景下,国家风险必然成为经济活动中系统性、区域性风险管理的重要内容。多年来,除了提供直接以国家风险为经营对象的产品和服务外,中国信保坚持将自身积累沉淀的专业能力和专业成果,通过多种形式提供给外经贸企业及相关各界,实现统一目标下的专业成果共享。连续发

布九年的《国家风险分析报告》就是中国信保的核心信息成果之一。我们即将发布的2013版《报告》收录了中国经贸关系密切、未来双边经济合作最具潜力、中国企业最为关注的102个重点国家。其中,为贯彻落实商务部等七部委《关于开拓新兴市场的若干意见》,单独成册编写了28个新兴市场国家风险分析报告。该报告分析了当前和未来我国出口和海外投资所面临的国际环境,揭示了企业海外经营所面临的有重大影响的风险因素,期望为中国企业开拓国际市场、防范和化解经营风险、进行科学判断与决策提供重要依据和参考。

一个时期特别是2008年金融危机以来,国家风险研究与管理成为国内外广泛关注的热点问题。国家风险管理是一道难题,也是一门学问,需要做的工作还很多。中国信保在国家风险管理领域不仅承担义不容辞的责任,也具有较为明显

的优势。今年,公司专门成立了国别风险研究中心,设立了以国别风险研究为重点和特色的中国信保博士后科研工作站,着手开展系统的国家风险理论研究和专业数据库建设。我们将按照“专业、务实、合作”的基本思路,立足业务经营管理的服务外经贸大局的生动实践,积极寻求广泛的交流合作,建设更加完善和富有特色的国家风险研究与管理体制。在此,我要特别向出席今天论坛的商务部有关部门领导,以及北京大学、中央财经大学、对外经济贸易大学等高校的专家教授表示衷心的感谢,期望我们今后的交流合作能够结出丰硕的成果。

女士们、先生们,今天是年度国家风险分析报告发布日,也是中国信保成立十二周年的纪念日。借此机会,我谨代表中国出口信用保险公司,对各级政府、各外经贸企业、合作各方以及社会各界一直以来对中国信保的关心、关注和支持表示衷心的感谢!作为政策性金融机构,我们将以党的十八大和十八届三中全会精神为指引,积极贯彻落实中央经济工作会议要求,继续加大对我国外经贸企业的保障支持力度,以优质的产品和服务帮助我国企业规避和化解信用风险,提高风险管理能力,实现做大做强的目标。让我们共同携手,为实施国家“走出去”战略,为加快提升我国开放型经济水平,为全面建成小康社会作出更大的贡献!

谢谢大家!





中国信保发布 2013《国家风险分析报告》

部分欧盟和拉美国家评级调降

● 文 | 新华社记者 雷敏 裴蓓迪

中国出口信用保险公司 2013 年 12 月 18 日在京发布 2013 年版《国家风险分析报告》。《报告》发布了对全球除中国以外的 192 个主权国家的风险参考评级。评级调降、风险水平上升的国家主要为部分欧盟国家和拉美国家，如塞浦路斯、保加利亚、捷克、巴西等。

“这些国家评级调降的原因主要有：受欧洲主权债务危机影响较大，短期内难以摆脱经济和财政困境；国内经济受国际大宗商品价格以及外部需求波动的影响相对较大；政治局势不稳定，社

会安全形势有所动荡；国内经济形势不佳，经济活力相对不足等。”中国出口信用保险公司总经理助理谢志斌说。

报告称，总体而言，评级调升国家虽然数量相对较多，但对世界政治经济形势的影响十分有限，因此就世界范围来看，总体国家风险水平没有出现下降趋势。受世界经济增速放缓、主权债务危机以及外币资本流向变化的影响，未来部分国家尤其是部分汇率波动幅度相对较大的新兴市场国家仍有评级被调降的可能性。

据悉，《国家风险分析报告》

是中国信保的核心研究成果之一，自 2005 年 12 月 8 日首次正式对外发布以来，迄今已进入第九个发行年度。

作为我国唯一一家政策性出口信用保险机构，2013 年 1 至 11 月，中国信保累计实现承保金额 3454.3 亿美元，同比增长 12.4%；向企业支付赔款 10.5 亿美元，同比增长 10.6%。其中，短期出口信用保险实现承保金额 2797.5 亿美元；中长期出口信用保险实现承保金额 56.3 亿美元；海外投资 / 租赁保险实现承保金额 256.7 亿美元。

2013 年 世界政治经济形势回顾

● 文 | 中国信保国别风险研究中心

2013年，中国经济保持了稳定增长，各项改革措施稳步推进，“走出去”的步伐更加自信，综合国力不断提高。与此同时，世界政治经济形势错综复杂，不确定性因素增多，我国面临的外部风险有所加大，对外贸易和投资需要应对许多新问题，迎接许多新挑战。金融危机爆发以来，在世界政治经济形势复杂多变的大背景下，当今世界各国已经进入后金融危机时代的深度博弈阶段，分歧与共识交织，各国之间尤其是各大国之间的竞争更趋激烈。总体而言，各国风险水平居高不下，影响政治经济版图变化的不确定性因素增多。

地缘政局时有动荡

当前世界政治风险主要集中于中东、北非和亚太地区，其他地区的政治风险水平相对稳定。经历了2011年的持续动荡后，中东、北非局势未出现缓和迹象，西方国家以各种理由继续加大对中东地区的干预和制裁力度，叙利亚、伊朗等国继续成为各方关注的焦点。



其中，叙利亚仍深陷内战泥潭，风险外溢与传导效应凸显，现政府承受着巨大的外部压力，不得不在一定范围内与西方国家进行接触，并在某些方面与西方国家妥协；国内各派政治力量鱼目混杂，反政府武装派别内部出现分裂，争斗与博弈不断加剧，社会阶层持续分化，大国角力更加明显。可以预见的是，叙利亚任何一方均难以在短期内改变这种僵持状态，而西方国家贸然直接军事介入的可能性也不大。

同时，伊朗核问题难以解决，在国际制裁力度显著增加的背景下，政府尝试与西方国家建立初步沟通渠道，但这一举动遭到国内保守派势力的反对与阻碍；西方国家的经济制裁不会在短期内有大幅放松，这使得伊朗经济形势难现好转，经济前景难言乐观。此外，利比亚、埃及、黎巴嫩、也门政局也并不稳定，虽然在短期内不会爆发大规模骚乱与冲突，但对地区局势的负面影响不容低估。

而在亚太地区,随着美国战略重心重返亚太,日本、菲律宾等国不断炒作东海和南海问题,部分国家对中国实施政治与经济“包围”、妄图简单问题复杂化的意图趋于明显。日本更是在政治和军事领域寻求“改变”,使得地区和平发展、互利合作的大趋势受到严重干扰,领土与历史问题凸显,地区局势趋于紧张。

此外,在经济不景气的大背景下,委内瑞拉、巴西、泰国、土耳其、希腊等多国社会问题频发,民众不满情绪上升。出于抗议政府财政紧缩政策、反对现行政治和选举制度、抗议贫富差距过大、反对社会治安混乱以及种族冲突等诉求,多国爆发大规模游行示威活动,甚至引发局部骚乱与冲突。

世界经济增长的不确定性显著加大

2013年10月,国际货币基金组织(IMF)公布的最新数据显示,2013年和2014年世界经济增长率预计分别为2.9%和3.6%,较7月份的预测值均调降了0.2个百分点。其中,发达经济体2013年和2014年经济增长率分别为1.2%和2.0%,新兴与发展中经济体分别为5.1%和5.5%。各国国内需求变弱、新兴市场经济增速放缓、欧元区经济衰退持续以及美国经济复苏有可能弱于预期,是全球经济增速放缓的主要原因。值得关注的是,新兴市场国家虽然仍将有力拉动世界经济增长,但经济发展面临的困

难有所加大,并主要体现在国内消费能力与市场潜力不足、发达国家需求疲软、信贷资金趋紧以及外部资金流入下降等方面。总体而言,2013年世界经济没有出现大的波动,但经济增长动力相对不足。由于国内需求在经济触底略有回升,发达经济体经济形势相对于2012年略有好转,而新兴和发展中经济体经济发展则因外部环境的变化面临更多挑战。

伴随着世界经济增速的放缓,国际贸易增速也被调低。根据世界贸易组织9月份的预测,2013年全球贸易增长率仅为2.5%,较4月份的预测值大幅下降了0.8个百分点,同时远低于过去20年5.3%的平均水平。2013年,在世界经济低迷的大背景下,各国之间的贸易摩擦程度加深,主要出口国在外部需求减少、刺激经济增长政策难达预期效果的同时,还需要应对显著增加的贸易摩擦与障碍,而部分国家更是将贸易壁垒作为转嫁国内矛盾和经济增长乏力问题的手段。此外,各国之间的“隐性”贸易保护主义措施增多,贸易保护主义对国际贸易的威胁较2012年有所提高。

金融风险未见减缓

2013年,国际金融市场虽然没有出现金融危机爆发后的大规模波动,但稳定性依然脆弱。受主权债务危机扩散和宏观经济形势趋弱的影响,欧洲部分国家政府融资困难问题依旧,整体信贷

环境趋于紧缩,欧元持续萎靡不振;受发达国家货币政策变化的影响,部分新兴经济体遭受国际金融市场资金流动的冲击,国际收支失衡状况有所加重,本币币值波动影响到经济健康发展。此外,部分新兴经济体,尤其是财政收支和经常账户“双赤字”的国家以及外债杠杆率较高的国家更易受资本外流和本币币值变化的影响,资产价格更易出现波动,国内金融市场的波动幅度相对明显。可以判断,世界金融市场的脆弱性值得高度关注,金融危机的长期负面影响在新兴经济体可能更加凸显。

部分国家宏观调控难度加大

在改善财政收支状况、推进经济结构调整的同时,为促进经济复苏与增长,各国政府出台了以宽松货币政策为代表的一系列经济刺激政策。但是,货币宽松政策有可能在未来两年内形成通货膨胀压力,去债务化、去杠杆化有可能造成经济增长乏力。同时,各国货币政策导向和实施力度出现分化,相互之间的协调有待加强。特别需要注意的是,美国量化宽松政策可预见的退出,以及日本所谓“安倍经济学”的实施,将使新兴经济体的宏观调控面临更多挑战。在此情况下,新兴经济体面临简单增加投资等经济刺激政策难以起到拉动经济增长的作用,而经济结构调整又难以在短期内取得成效等问题。



2013 年国家风险参考评级与 贸易指数

● 文 | 中国信保国别风险研究中心

中国信保高度关注全球国家风险态势，通过定量与定性手段相结合的方式，根据世界各区域、各重点国别的风险特征尤其是贸易风险特征的变化，每年发布国家风险参考评级，并以《全球风险地图》的形式加以表述。2013 年，中国信保还首次发布了 57 个国家贸易风险指数，以期更加客观地反映一国风险态势。

国家风险参考评级

2013 年，中国信保继续对全球除中国以外的 192 个主权国家的风险水平进行分析与评估，确定了各国 2013 年国家风险参考评级。2013 年国家风险参考评级仍是从政治外交环境、经济金融环境、制度运营环境、社会安全环境和双边经贸关系五个维度考察一国国家风险，在继承原有分析框架的基础上对评级体系加以改进。这主要体现在以下两个方面：一是以指标之间的相关性分析为依据，适度精简指标，进一步完善指标体系；二是在指标权重方面，综合运用主成分方法和专家打分法确定指标权重，使得评级结果更趋合理。

同时，2013 年国家风险参考评级尽可能保持了评级的稳定性和

连续性。与 2012 年相比，参考评级发生变动的国家数量为 78 个，其中国家风险水平上升、参考评级调降的国家有 26 个，占被评估国别总数的 13.5%；国家风险水平下降、参考评级调升的国家有 52 个，占被评估国别总数的 27.1%。

从调整结果来看，评级调降、风险水平上升的国家主要为部分欧盟国家和拉美国家（如塞浦路斯、保加利亚、捷克、巴西等），这些国家评级调降的原因主要有：受欧洲主权债务危机影响较大，短期内难以摆脱经济和财政困境；国内经济受国际大宗商品价格以及外部需求波动的影响相对较大；政治局势不稳定，社会安全形势有所动荡；国内经济形势不佳，经济活力相对不足等。评级调升、风险水平下降国家主要为部分亚洲、非洲、拉美国家以及大洋洲小国（如伊拉克、缅甸、土库曼斯坦、莫桑比克、津巴布韦、乌拉圭、马绍尔群岛等），虽然其绝对评级水平依然较高，但出现了一些积极因素，这主要表现在：经济初步复苏，未来两年内经济形势出现向好趋势；国内安全环境好转，政治稳定性相对增强；经济稳步发展，投资环境有所改善等。

总体而言，评级调升国家虽然数量相对较多，但对世界政治经济形势的影响十分有限，因此就世界范围来看，总体国家风险水平没有出现下降趋势。受世界经济增速放缓、主权债务危机以及外币资本流向变化的影响，未来部分国家尤其是部分汇率波动幅度相对较大的新兴市场国家（如印度尼西亚、印度等）仍有评级被调降的可能性。

国家风险贸易指数

2013 年，中国信保在既有业务数据和分析成果的基础上，首次公开发布 57 个国家的贸易风险指数。从主要国别和地区指数变动趋势来看，在绝大多数国家保持稳定的同时，日、欧等部分发达经济体指数出现上升，印度、印尼、南非等新兴经济体则出现下滑。其主要原因是：伴随欧元区经济近期呈触底回升之势，德国、西班牙等国家宏观经济状况及行业进口需求普遍得以改善。同时，受美国 QE 退出预期加剧影响，部分新兴经济体宏观经济出现剧烈波动，其中印度、印尼、南非及墨西哥等国受到严重冲击，经济增速下调，本币大幅贬值，行业进口需求下降，付款状况亦出现不同程度恶化。



● 文 | 中国信保国别风险研究中心

2013年，世界政治局势错综复杂、经济形势复杂多变，各个地区风险呈现出不同的发展趋势。结合自身承保情况，中国信保对重点地区的风险进行综合分析。

北美地区

2013年前11个月，中国信保在北美地区承保金额为501.1亿美元，同比增长4.0%。

美国长期以来是中国信保短期业务承保的最大单一市场，中国信保对美国的风险变化一直保持高度关注以及密切跟踪。从业务开展情况来看，2013年至今，

中国信保短期出口险项下北美业务整体表现好于全球平均水平，但美国实体经济中不同行业的分化和企业重组，令中国信保承保的部分大型买方集团经营出现重大风险异动，大型买方集团经营出现风险异动的概率上升。同时，由于失业率仍处于较高水平，美国政府针对中国实施贸易保护的产品从传统劳动密集型行业向更为广泛的光伏、钢铁、汽车部件等行业扩散，针对我国通讯行业企业的知识产权调查也频频出现。在此情况下，企业需要提高对风险识别与把控的能力，并在产品

设计、生产、销售等全流程上作出相应改变。

2013年，奥巴马政府在外交、经济、贸易政策上面临债务压力和两党分歧的困扰，虽然国内经济政策预期相对稳定，但因两党政见不合引发的政治冲突，给美国经济持续复苏增添了阴影，也降低了选民对当前两党政治的信心。通过定量宽松、扭曲操作和超低利率政策的延长，美国资本成本预期得以维持，就业状况持续改善，但超宽松货币政策转向的风险有所上升，在全球范围内引发通货膨胀和货币波动的可能性增大。由于资本进入实体经

济从而创造就业并带动经济强劲复苏的局面尚未出现，加之公共债务负担和两党政治分歧对美国经济、美元地位和政治稳定性形成的长期威胁，美国经济复苏总体偏弱的趋势并未得到根本性扭转。

欧洲地区

2013 年前 11 个月，中国信保在欧洲地区承保金额为 578.1 亿美元。

从业务情况来看，2013 年欧洲经济仍然复苏乏力，企业经营困难。整体来看，欧洲地区的风险主要表现在：一是出口企业和投资者面临的经济风险依然较高。受经济形势整体低迷影响，需求疲软、银行体系流动性不足、政府财政紧缩等因素对相关企业经营产生了不利影响，特别是中小买方破产风险较大。二是贸易摩擦加剧。在经济疲软背景下，主要欧洲国家贸易保护主义不断升温，针对中国出口的“双反”力度不断加大，2013 年中欧针对光伏行业“双反”的贸易战曾一度一触即发，给企业出口和投资都带来一定的不确定性。三是部分欧洲国家在税收、补贴等政策法规方面的不利调整日趋频繁，企业面临的法律政策风险逐渐显现。特别是在中东欧转型国家，其法律受政治干预较大，行政透明不佳，政策法规具有一定的不稳定性。四是欧洲光伏、通信、钢铁等行业的风险较为突出。光伏行业受补贴政策调整影响大，风险依然高企。

在欧洲地区，希腊、葡萄牙、西班牙、意大利、法国、乌克兰、白俄罗斯、保加利亚、俄罗斯等国家的风险变化值得关注。

例如，2013 年捷克和保加利亚对光伏电站行业先后采取增加税收、增加入网费等措施，严重影响了项目现金流和收益；在意大利赔付案件中，光伏行业案件数量占比达到 42%。此外，一直低迷的欧洲钢铁业买方破产案件有所增多，某集团破产案成为近几年钢铁行业报损金额最大的案件。五是一些欧洲新兴市场国家信息不对称问题较为严重，这主要体现在买方经营信息对外披露有限，资信不透明等方面。

2013 年，欧洲地区的风险特征是：经济初现企稳迹象，主权债务危机没有进一步扩散，但总体上仍然难以摆脱复苏乏力、增长疲软的态势，失业率仍然高企，部分国家短期内经济风险仍然处于较高水平。2013 年，部分欧洲经济发达国家仍游离于负增长边缘，经济增长前景难言乐观；中东欧新兴市场国家在经济发展方面表现相对平稳，但未来也存在下行压力。在欧洲和全球经济低迷的背景下，这些国家出口和经济增长有所减弱，特别是部分小国的金融体系，由于对欧洲金融资本和流动性依赖较大，其稳定性可能将面临一定考验。总体而言，欧洲经济面临结构性失衡、内生动力不足、经济体去杠杆化等深层次复杂问题，在主权债务风险短期难以消除、全球经济前景

并不乐观的背景下，欧洲经济实现强劲复苏和中长期发展都具有较大难度。此外，部分欧洲国家出现政局动荡和社会混乱，严重影响经济复苏进程和各项改革政策的制定与实施。

在欧洲地区，希腊、葡萄牙、西班牙、意大利、法国、乌克兰、白俄罗斯、保加利亚、俄罗斯等国家的风险变化值得关注。

亚洲地区

亚洲是中国信保业务规模最大、保险责任最为集中的地区。2013 年前 11 个月，中国信保在亚洲地区承保金额为 1017.4 亿美元。

从业务情况来看，亚洲地区是中国信保传统的承保市场，其风险呈现出多层次、多样化、复杂化的特点。首先，受国际经济形势低迷的影响，韩国部分外向型行业如海运、造船等，风险显著升高；阿联酋、香港等转口贸易集中国家和地区买方违约风险也有明显增加；印度、印度尼西亚国内资本市场与全球联动性明显，其汇率的波动性较大，对买方的付款能力和付款意愿均造成较大影响。其次，中国近年来一直加大对东南亚、南亚国家的基础设施建设投资，尤其是电力、交通、能源等行业投资增长很快，国别集

中度问题初步显现。再次，部分中亚国家仍存在外汇限制、外汇短缺或经济波动的情况，西亚地区社会经济运行趋于平稳，整体报损金额出现大幅下降。此外，亚洲次主权风险升高，地方政府对能源矿产等涉及国家安全的资源性行业管制加强，对外国投资者的限制有所增多，政策变动风险也值得重点关注。在实际发生的案例中，亚洲国家是出险和报损案件集中的区域。例如，韩国某公司商业破产重组涉及到中国信保承保的16个项目，总金额超过7亿美元。中国信保得知相关情况后迅速成立专门工作领导小组，相关部门和营业机构高效协调，与被保险人相互配合，密切跟踪事件进展，积极处置风险异动，最终使得大部分项目将恢复正常运转。印度电力项目由于煤炭供应短缺、本币大幅贬值等原因出现严重拖期甚至付款逾期的现象；东南亚一些国家的电信项目也因为市场饱和度加大、竞争激烈等原因出现多笔报损。

亚洲地区的风险特征主要体现在以下几个方面。在宽松的货币政策及积极的财政政策推动下，日本资产价格上涨、消费和出口快速增加，整体经济温和复苏。但在外交方面，中日两国关系由于领土争端陷入困境，政治摩擦时有发生，这给双边贸易蒙上了阴影。目前，亚洲多国普遍面临需求不足、资本流入放缓、资产价格下跌、汇率贬值等问题，经济增长低于预期。未来，随着全球经济逐渐复苏，外部需求

好转，亚洲整体仍有望维持较快增长，但经济下滑风险将始终存在，各国政府在刺激经济增长同时，也要面临控制通货膨胀和平衡财政收支的挑战。此外，亚洲地区在政治和社会方面的局部冲突长期存在，且在政体、法制、宗教和文化差异等因素以及外部势力的影响下，未来有进一步激化及加深的可能。

在亚洲地区，日本、蒙古、印度尼西亚、印度、伊朗、伊拉克、叙利亚、乌兹别克斯坦、阿富汗、越南、菲律宾、泰国等的国家风险值得关注。

非洲地区

非洲是中国信保历史上中长期业务规模较为集中，同时短期业务规模发展较快的地区。2013年前11个月，中国信保在非洲地区承保金额为161.2亿美元，同比增长10.3%。

从业务情况来看，总体上，非洲地区涉及国别多、地域广，各国政治、经济发展水平和自然资源禀赋差异极大，商业风险体现出较大差异，国际双边多边援助一直是该地区经济增长、获取外汇的重要来源。近年来，随着国际经济的低迷，西方发达国家的援助有所减少，当地配套资金压力加大，项目拖欠、延期风险有所增加。此外，政府干预、治理乏力以及复杂的种族、宗教、反政府武装等问题，容易干扰投资项目的正常建设和运营；而一些国家财政实力有限，部分国家财政担保有效性依然不足。在实际发生的案例中，加纳由于国内通货膨胀问题棘手和财政赤字持续居高不下，宏观经济受到一定冲击，加上本年度发生的严打中国公民非法淘金事件，对我国相关行业进出口业务造成严重影响，导



在亚洲地区，日本、蒙古、印度尼西亚、印度、伊朗、伊拉克、叙利亚、乌兹别克斯坦、阿富汗、越南、菲律宾、泰国等的国家风险值得关注。

致加纳成为本年度报损金额较高的非洲国家之一。

相对而言，非洲仍然是世界上绝对风险水平最高的地区。政治方面，非洲国家政局总体向好，但部族矛盾、党派纷争、劳工纠纷和军事政变仍时有发生，局部动荡不可避免；部分国家政体稳定性较差，并影响到政策持续性；部分民众对外国投资尤其是资源行业的投资感情复杂，普遍存在的高失业问题还增加了当地居民对外籍劳工的敌对情绪。经济方面，多数非洲国家经济欠发达，经济结构单一，国际大宗商品的价格变化对非洲国家经济影响较大。近年来，在持续的大规模基础设施投资和生产经营性投资推动下，在原材料出口收入、侨汇收入、官方发展援助以及资本项目净流入等多渠道资金支持下，非洲地区保持着强劲的经济增长势头。但是，随着美国量化宽松政策可预见的退出，全球流动性趋于紧张将引发资本向发达国家回流，进而冲击非洲国家的经济和金融稳定性。一方面，非洲国家外部资金趋紧，融资成本升高，偿债压力加大；另一方面，美元币值进入上升通道，也会带来国际大宗商品价格波动甚至下跌，进而影响非洲国家的出口创汇能力和国

际收支平衡性。因此，总体而言，疲软且充满波动的国际经济大环境在未来两年仍将给非洲经济发展带来下行压力。

在非洲地区，尼日利亚、阿尔及利亚、加纳、埃及、南非、安哥拉、埃塞俄比亚、赞比亚、莫桑比克、津巴布韦等的国家风险值得关注。

拉丁美洲地区

中国信保在拉丁美洲地区业务增速稳定。2013年前11个月，中国信保在拉美地区承保金额为217.1亿美元。

从业务情况来看，首先，拉美国别短期业务集中度相对较高，2013年承保主要集中在巴西、墨西哥、委内瑞拉和阿根廷四国。由于主要承保行业风险水平提高，各类破产案件增多，2013年报损金额增加，且案件可追性大幅下降。其次，除厄瓜多尔及委内瑞拉外，其他拉美国家中长期业务以商业信用为主，且多数国别行业分布较为分散；同时，债务负担沉重、履约记录不佳的国家外汇管制风险依然显著。再次，拉丁美洲海外投资承保增幅较大，除传统的能源和矿业项目外，农业和制造业项目有所增加，但农业项目面临的征收风险加大。在具体案例中，巴西案件不仅金额大幅增长，还出现了债务人在

巴西诉保户、诉讼仲裁同时在不同国别进行等复杂案件，国别案件处理难度显著上升。

总体而言，拉美国家政局基本稳定，拉美左派政党仍占据主要地位。其中，委内瑞拉在前总统查韦斯去世后曾经历了短暂的政治动荡，但马杜罗逐渐掌控政局，政策延续性较强。拉美国家工会势力强大，当出现通货膨胀、生活成本上涨等问题时，工会随时有发动罢工的可能。拉美局部冲突和政治暴力冲突事件时有发生，反政府武装、跨境毒品交易、高失业率和行政体系腐败依然是暴力冲突的主要诱因。经济方面，拉美国家经济基本稳定，但经济前景不容乐观，易受外部需求和资本流向变化的影响。拉美国家经济问题主要体现在：经济结构单一的顽疾在短期内难以解决，出口基本以初级产品或原材料为主，易受国际市场产品价格波动影响；内外债负担较为沉重，还债压力巨大，贫困人口比例较高，经济结构系统性风险水平较高；部分国家会随国内经济状况的变化而调整汇兑政策，规定购汇实行审批制。此外，由于经济结构异质性，各国面临的内外环境不同，各国宏观经济政策导向亦将体现出一定程度的差异。

在拉美地区，委内瑞拉、秘鲁、阿根廷、巴西、厄瓜多尔、墨西哥、哥伦比亚等国家风险值得关注。

2014 年全球风险态势展望

● 文 | 中国信保国别风险研究中心

展望 2014 年，大国力量消长和博弈进一步加剧，热点地区冲突难以平息，风险突发和外溢的可能性增大；世界经济增长仍显艰难而波折，贸易保护和摩擦将更加频繁复杂。

部分地区地缘政治局势仍显紧张

根据目前形势总体判断，西亚北非地区仍将持续动荡，更多的中东国家有可能受到局势动荡的深度影响。可以确定的是，无论是叙利亚内战还是伊朗核问题都无法在短期内得到实质性解决，地区新秩序的重建需要较长时间。在亚太地区，海域及陆域领土纷争将持续僵持胶着状态，在出现大规模冲突乃至战争可能性不大的前提下，突发性的局部冲突有可能再次出现，总体地缘政治局势较 2013 年难有好转。

经济“低速稳定增长”仍将持续

2014 年，世界经济重现高速增长态势的可能性较低，而影响经济增长的不确定性因素有增无减。对于发达经济体尤其是欧元区而言，2014 年仍是削减财政赤字与公共债务的“煎熬期”，财政

收支失衡状况不会有明显缓解。同时，私人消费与企业投资仍将持续疲软态势，对经济的拉动作用非常有限，而新的经济增长点一时难觅。在此情况下，发达经济体经济增长率仍将在低位徘徊，其中欧元区经济有可能“触底回升”，虽然幅度较小，但仍存经济增长率由负变正的希望。对于新兴和发展中经济体而言，受外部需求疲软的影响，对外贸易对经济的拉动作用仍然趋弱，经济活力有所下降，而经济结构性调整在短期内难见成效。此外，外国资本流向的变化将对经济基础相对薄弱、外资依赖程度较大的国家产生较大影响，2014 年各国经济增长与发展速度也将进一步分化。但也应该注意到，由于各国政府采取了一系列稳定经济增长的措施，且国际协调与合作力度加大，世界经济增速大幅放缓的可能性不大。

贸易保护与摩擦程度将有增无减

出于转移国内矛盾、刺激短期内经济增长的政治与经济目的，各国之间贸易保护与摩擦程度将进一步加剧。尤其是对出口贸易规模庞

大、对外贸易依存度高的新兴经济体而言，有可能遇到更多的反倾销、反补贴措施。总体而言，未来一段时间内，贸易壁垒具有从低附加值产品向高附加值产品、从传统制造业向高新技术和新兴行业进一步扩散的趋势，贸易保护措施多样化、制度化、导向化和隐性化将更加明显。需要关注的是，许多国家正在商谈新的贸易自由协定，而这些协定对于协定之外的国家可能具有排斥作用，反而在一定程度上不利于国际贸易的开展。

发达国家货币政策走向值得密切关注

发达国家货币政策调整除对本国经济有重要影响之外，还影响着国际金融市场的稳定以及国际资本的走向。2014 年，美国将退出量化宽松政策，虽然随着时间的推移，市场对此的负面预期已有所减缓，但其对国际金融市场资本流动性以及新兴经济体的宏观经济特别是汇率变动和国际收支的冲击仍需要密切关注。日本仍将实施所谓的“安倍经济学”，但宽松的货币政策能否继续刺激国民经济、推动商品出口有待观望，与之经济往来密切的国家有可能受到冲击。

人民日报

RENMIN RIBAO

人民网

网址: <http://www.people.com.cn>
手机: <http://wap.people.com.cn>

2014年
1月30日
农历癸巳年
腊月三十

政策性出口信用保险 拉动出口 5200 多亿美元

● 文 | 人民日报记者 杜海涛

2013年,中国出口信用保险公司实现总承保金额 3969.7 亿美元,同比增长 14.8%。其中,出口信用保险承保金额达 3274.4 亿美元,占同期我国出口总额和一般贸易出口总额的比重分别上升到 14.8% 和 30.1%。全年服务客户数 4.4 万家,增长 22.9%,向企业和银行支付赔款 13 亿美元,增长 10.4%,有力保障了企业的稳定经营。

2013年,中国信保政策性出口信用保险业务直接和间接拉动我国出口 5200 多亿美元,约占我国出口总额的 24%;促进和保障了 1400 多万个与出口相关的就业岗位;对 GDP 的贡献率接近 6%,为经济社会发展作出了积极贡献。



善用信控管理服务 积极修炼“内功”

● 文 | 天宝电子（惠州）有限公司 朱立英

导语

天宝集团国际有限公司（以下简称“天宝集团”）于1979年创立，是一家建基香港、专营电源的跨国企业，凭着30多年专心钻研发展电源技术的坚持，天宝集团已成为全球无绳电话电源市场第一大供应商，亦是亚洲规模最大的电源制造商之一。天宝专注研制不同的消费电源产品，包括开发电源、充电器、车充、整流器、变压器、PCB组件、电动工具、LED驱动电源、LED照明组装、太阳能逆变器、电动汽车充电机及充电站等业务。

2013年，全球信用市场发生着变化，行业内一些风险事件也时有发生，随着天宝集团业务规模的扩大以及多元化发展，如何完善内控体系、实现业务快速增长与风险管控的平衡成为摆在天宝集团面前的重要课题。幸运的是，天宝集团得到了中国信保这一战略合作伙伴的支持。2013年，中国信保为我们提供了一系列信控管理服务，如8场信控管理培训、270个买家分级管理、模拟理赔、信控体检、海外项目咨询等，大大提升了天宝集团的内功，让我们更有信心开拓市场。在接受信控管理服务的过程中，天宝集团对信用保险的价值也有了进一步的认识，双方合作实现了历史性突破，出口险从部

分合作转化成全面投保，合作规模从2000万美元提高到2亿美元，同比增长7倍，国内业务全面进行投保安排，海外中长期项目也在紧锣密鼓洽谈中。

8场信控培训：全面提升信控意识和能力

在天宝集团全球业务的发展过程中，业务拓展与风险管理是两条主线，公司管理层特别重视应收账款安全，也要求每一岗位同事都必须高度重视客户安全。但是，客观而言，随着客户数量、公司产品、公司人员的增加，天宝集团内部对于应收账款的风险管理还缺乏一套完整的体系，业务团队、财务团队对于风险的发现和规

避能力还有待加强。针对这一情况，中国信保从天宝集团的行业属性、业务特征、发展阶段出发，量身定做了8场信控培训课程，分别从买家风险甄别技巧、国际支付方式风险防范、贸易单证管理、国际贸易常发六类风险应对策略、新兴市场开发策略、战略OEM业务发展策略、天宝所属行业风险分析等方面提供信控培训，全面构建天宝集团业务团队、财务团队的信控理念，大幅提升了天宝集团的信控管理能力。

“信控体检”服务：鉴别信控漏洞，完善信控体系

通过8场信控培训建立起信控理念后，中国信保广东分公司主

动提出对天宝集团进行全方位的信控体检，查找信控漏洞，我们对此非常欢迎和配合。在信控体检过程中，中国信保深入了解天宝集团的业务交易流程，对天宝集团 270 余家客户进行了资信分级管理，并根据分级结果逐一约见各业务板块的主管，分析资信分级结果与各业务主管对该客户认知的差异，从差异分析中进一步优化客户结构，建议将公司资源投放于优质客户；同时，中国信保深入了解财务部门对风险控制措施、财务部门与业务部门对于风险控制的联动性，全面了解天宝集团的信控管理体系。历经 3 个月时间，中国信保广东分公司最终形成了一份完整的信控体检报告，明确指出天宝集团当前存在的信控漏洞，为天宝集团建立信控体系提供一系列的完善建议。

“模拟理赔”服务：为外部风险的成功转嫁奠定基础

天宝集团从 2010 年开始与中国信保合作，3 年期间没有发生过索赔事件，客观上我们也不希望发生索赔事件，但是一旦发生风险事件，我们还是希望获得中国信保第一时间的支持。我们建立信控体系的目的是为了规避风险，而确保外部风险的成功转嫁是其重中之重。为了让天宝集团掌握债权清晰的关键点，在提供 8 场风控培训、信控体检把脉后，中国信保结合天宝的业务经营情况，筛选了一些典型客户，为我们提供了“模拟理赔”的服务。通过模拟理赔，我们详细

了解了一宗案件处理过程中需要关注的关键问题，明晰了贸易过程中需要保留的单据以及所需单据的要求，如订单、报关单、发票、提单等关键单据，以确保债权的清晰，从而为后期顺利理赔，成功转嫁外部信用风险打下良好的基础。这种防患未然的信控服务让我们感觉受益匪浅。

积极评估和承保国内业务，支持国内市场发展

在全球市场需求缓慢回升过程中，国内市场成为兵家必争之地，天宝集团亦将更多的精力投入到国内市场的开拓中，而国内市场的信用环境更是诡谲多变。为了规避国内市场的信用风险，2013 年，天宝集团向中国信保广东分公司提出了国内应收账款的投保需求。中国信保对天宝集团的国内业务进行评估授信，在获取国内客户的资信情况基础上，对所有国内客户进行资信评估并预授信，同时还有针对性地提出了一些风险建议，让我们感觉很满意。在此基础上，我们正式启动了国内业务的全面投保安排，利用中国信保的资源积极开拓国内市场。

海外项目的咨询与融资配套，促进业务转型

天宝集团在消费电源领域已深耕 30 年，处于该行业的领先地位，凭借消费电源行业的领先技术，天宝集团积极实施业务转型战略，依托消费电源逐步发展

LED、太阳能逆变器等行业。在业务转型关键阶段，天宝集团急需中国信保对于海外 LED、光伏等大型工程提供风险管控建议和融资咨询，以确保工程业务能够顺利开展。让我们欣喜的是，中国信保在中长期业务上拥有丰富的经验。在海外项目洽谈之初，中国信保在项目合同签署、工程款项支付方式、业主资信情况调查以及融资配套方面都给我们提供了专业的建议，并积极参与海外项目工程的项目设计，还和我们一起参与海外业主方的洽谈，为天宝集团的海外项目提供最优的风险规避方案和融资方案。有了中国信保的支持，我们对开拓海外工程项目也有了更为充足的信心。

2013 年，天宝集团获得了中国信保的大力支持，量身定做的信控管理培训、企业信控漏洞的梳理完善、企业管理的全程风控建议、融资银行的牵线搭桥、工程项目开拓的专业支持都让我们受益颇丰，我们工作人员的风险控制意识和风险防范能力得到加强，天宝集团的信控管理制度也进一步完善。2014 年，天宝集团在内部管理上也进入了新的时代，我们将更加重视中国信保的专业支持，充分利用中国信保的一揽子金融解决方案，在修炼好内功的同时，积极开拓业务，在确保消费电源行业领先地位的基础上，不断深入 LED、太阳能逆变器等行业，实现业务的转型，全面提高天宝集团的国际竞争能力。

利用出口信用保险

有效转移外贸风险

● 文 | 上海丝绸集团股份有限公司

上海丝绸集团股份有限公司（上海丝绸）是目前中国最大的服装出口企业之一，年出口规模6亿美元左右，在中国的纺织服装出口行业中占有相当重要的地位。在六十年的发展历程中，公司勇于创新，积极开拓，取得了不俗的业绩与成就。

今年是上海丝绸和中国信保合作的第十一个年头。这十一年里，双方从逐步了解到相互信任，保额从合作之初的3000万美元到2013年的5.5亿美元海关出口数据全面统保，实现了从选择性合作到全面战略合作的深化和转变，合作的产品从单一的出口险到现在涵盖出运前保险、出口险、内贸险等多个险种，中国信保的产品已经嵌入到上海丝绸的各个贸易流程中，对上海丝绸的业务发展起到了巨大的推动作用。

在世界金融危机的冲击下，上海丝绸这几年能够稳步健康发展，逆势而上，信用保险无疑起到了巨大的推动作用。接触出口信用保险之前，上海丝绸对于业

务中的风险主要采取历史经验判断的内部防范为主，虽然有一些效果，但是对业务发展的制约较大。投保信用保险后，借助中国信保对于买方主业评估，以及信用限额核定，公司内部的风险防范体系更加完备，有效转移了风险。2012年发生的一个案子就让公司上下感触很深。一个合作多年的加拿大买家，合作情况一直十分良好，这种在过去看来十分优质的买家，在合作中还是出现了问题，公司损失严重。巨大的经济损失既让公司难以承受，对公司接下来几年的业绩也都会产生重大影响。关键时候，公司想到中国信保。在联系中国信保后，公司获得了快速赔付，赔款金额共计四百多万美元，使公司免于遭受重大经济损失。

这些年来，通过大大小小的案件，我们意识到风险是不可能完全避免，但是可以通过手段有效转移风险，这也是我们2013年与中国信保签订战略合作协议，决定将所有出口业务打包进行投保的初衷。

我们希望能够利用中国信保完善的全球征信系统和数据库，以及专业的买家分析评估能力，提升内部风险控制水平，同时将集团决策模式从传统的经验判断加估计预测向信用风险转移决策模式作转变，将决策风险转移外包，大幅降低由于企业自身决策失误所造成的潜在风险和成本，在确保安全稳健的前提下追求企业快速发展，抓住转瞬即逝的商机，使公司在竞争中时刻处于主动，保持企业健康、稳定、可持续发展。

合作十一年来，双方秉着相互信任、精诚合作的宗旨，建立起了紧密的合作关系。双方领导也在各种场合积极沟通，为相互的深化合作打下了坚实的基础。同时公司内部也不断加大对基层人员风险意识的培养，多次邀请中国信保上海分公司的人员对上海丝绸相关工作人员进行培训，并多次开展业务交流，取得了良好的效果。我们相信，在双方的共同努力下，双方的战略合作一定能结出更加丰硕的成果。

充分发挥资信优势 促进船企转型升级

● 文 | 中国信保江苏分公司 高峰

资信业务是帮助外经贸企业进行科学商务决策的有力助手。中国信保南通办事处自成立以来，结合本辖区行业特点，充分发挥资信优势，促进海工船舶制造业发展。

新航运背景下船企的转型与困惑

2011年下半年以来，随着全球经济布局进入新一轮调整和转移期，船舶行业也进入深层低谷期。航运企业普遍处于亏损状态，船东的下单意愿降低，船舶制造企业普遍陷入“订单荒”，且资金链普遍趋紧，绝大多数船企并未经历过这样的行业低谷，部分抗风险能力较低的船企纷纷停业或破产，实力较强的船企纷纷将业务重心向海洋工程领域转移，以期通过发展海工业务实现企业的转型升级。

面对这一严峻形势，中国信保南通办事处围绕江苏省外贸转型升级的战略导向，将海工装备制造作为重点支持行业之一，以特色集群承保为手段，积极引导船企转变发展方式，调整出口产品结构，着力支持“江苏品牌、江苏制造”走向世界。根据省市商务系统关于“调结构、促转型”的战略部署，中国信保南通办事处结合自身实际，积

极与海工制造企业联系，了解他们的实际需求。

在与海工制造企业密切接触中，中国信保发现，船企在转型之初的困惑主要体现在以下两个方面：第一，海洋工程细分板块众多，钻井、辅助、风电、住宿、铺管等产品种类繁多，很多船企刚刚进驻该市场，对于找准自身专注的领域是很迷茫的。第二，对于海洋工



程这一新兴领域，很多船企的激情大于能力。能力不仅仅包括硬件、技术、人才等内在要素，还包括对于国际海工市场行情、交易对手的了解，以及在交易中如何根据对方实力选择合适的竞争策略、合理的报价体系及科学的支付方式。这些对于大多数船企来说，都是全新的课题。

资信先行，助力船企转型

如何帮助企业解决这些难题，成为信保人亟待解决的问题，而资信服务的优势就是能够帮助企业解决这些疑惑。为此，中国信保南通办事处专门开展了以资信服务为中心的信息服务。一是利用已掌握的行业分析报告、买方资信报告等前沿信息，积极与企业商务人员探讨行业走势和业界动态，就共同关心的国际买家进行深入交流，帮助企业了解最新形势，掌握买家动态。二是鼓励和引导企业积极接触新的陌生客户，帮助企业调取新客户的资信调查报告，帮助企业主动寻找客户、拓展市场。三是帮助企业深入解读资信报告，科学评估客户的实力。同时，以中国信保承保政策为指导，为企业量身打造切实可行的融资方案和风险保障措施，为企业丰富多样化的增值服务。

2012年至今，中国信保南通办事处已经与熔盛重工、惠生重工、润邦海工、太平洋海工、蛟龙重工、蓝岛海工、明德重工等多家海工装备制造企业开展了资信方面的合作，共向当地企业提供船舶报道30份，真正帮助企业转型升级，促进了当地海工船舶制造业的发展。

近期回暖是否标志行业景气反转？

——2013年光伏行业景气周期分析报告

● 文 | 王青 张占莉

导语

2013年以来，光伏行业开始出现装机量较快上升、产品价格上涨等方面的回暖迹象。但在全面分析行业供需结构平衡、政策演变趋势等基础上，我们初步得出的整体判断是：近期反弹并不意味着光伏行业新一轮上行周期的正式启动，未来一至两年内，全球及重点市场装机增幅趋于下降，行业产能过剩未获实质缓解，光伏行业仍将处于筑底阶段。值得注意的是，整个行业正在呈现出波动幅度显著下降、市场分割格局逐步形成的新特征。

行业发展现状

在2012年行业危机全面爆发以后，2013年光伏市场开始出现明显回暖，主要表现在以下三个方面：

装机需求保持上升，特别是中、美、日等光伏新兴市场增势强劲，抵消了欧洲装机量下滑的影响

根据EPIA预测，2013年全球新增光伏装机量约38GW，同比上升22.6%，增速较上年增加约20个百分点。尽管欧洲地区装机量继续大幅下滑，但在强有力的政策刺激下，中国、日本、美国市场2013年装机量强劲上升，预计分

别较上年增加122%（10GW）、120%（5GW）、33%（4.4GW）。

产业链主要环节产品价格较年初上扬20%-30%

在下游需求上升以及前期行业产能封存等因素影响下，光伏产业链各环节产品价格均较行业低谷的2012年底出现不同程度的回升，其中占行业市场规模近六成的多晶材料及组件价格上涨20%-30%。

表1 光伏产业链价格走势（2013年11月13日）

产品	规格	平均报价	单位	周环比	与年初相比
国产多晶硅料	一级材料	18.85	美元/公斤	0.53%	20.92%
国产多晶硅料	二级材料	18.1	美元/公斤	0.00%	23.30%
进口多晶硅料		19.3	美元/公斤	0.00%	5.18%
单晶硅片	125mm×125mm	0.741	美元/片	0.00%	8.97%
单晶硅片	156mm×156mm	1.16	美元/片	0.00%	12.62%
多晶硅片	156mm×156mm	0.9	美元/片	0.00%	2.27%
单晶电池片	125mm×125mm	0.412	美元/瓦	0.00%	17.71%
单晶电池片	156mm×156mm	0.437	美元/瓦	0.00%	12.05%
多晶电池片	156mm×156mm	0.381	美元/瓦	0.00%	15.45%
单晶组件		0.717	美元/瓦	0.00%	23.62%
多晶组件		0.677	美元/瓦	0.00%	30.19%

数据来源：北极星

国内光伏企业经营状况及市值自 2012 年底以来普遍触底回升

行业回暖带动核心企业营收规模、盈利水平出现不同程度好转，并在资本市场得到反映。前三季度国内 A 股 26 家光伏企业净利润较上年同期增长约 95%。事实上自 2012 年底光伏行业进入低谷以来，在美国、中国香港上市的光伏企业股价均呈触底回升走势。

图 1 晶科能源（美股）近期走势



数据来源：东方财富

图 2 英利绿色能源（美股）近期走势



数据来源：东方财富

短期景气趋势判断

近期回暖确实为前期经历了欧美双反、龙头破产等惨烈进程的光伏行业提供了喘息之机，特别是国内装机市场的骤然扩张对整个行业起到了“拯救性”作用，进而在行业内引发了诸多“景气趋势反转”、“光伏行

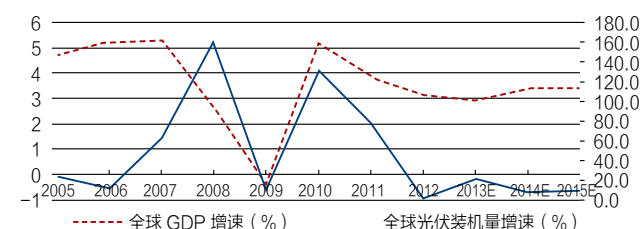
业的春天到了”等乐观判断。但在全面分析行业供需结构、政策演变趋势的基础上，我们初步得出的判断是：近期反弹并不意味着光伏行业新一轮上行周期的正式启动，未来一年内全球及重点市场装机增幅趋于下降，行业产能过剩未获实质缓解，光伏行业仍将处于筑底阶段。

受全球经济复苏乏力、政策支持力度难以进一步提升影响，未来 1-2 年内全球及重点市场装机增幅将降至个位数

正如上文统计，2013 年光伏市场回暖的一个重要基础是：中、日、美等新兴市场需求爆发，从而抵消了欧洲市场下滑的影响，推动全球装机规模保持较高增速。但这一趋势在未来 1-2 年内无法得以持续，行业增速可能回落至 10% 以下，显著低于 2013 年 22.6% 的增长水平。其背后的根本原因在于，短期内全球宏观经济依然将处于低迷状态，从而在根本上限制了各国光伏补贴的财政能力，无法继续推动主要市场装机量高速增长。

历史上看，光伏产业自 2006 年形成规模以来，其装机量增速与全球 GDP 增长之间具有较强的且略为滞后的同向波动性。

图 3 全球光伏装机量与全球 GDP 增速（2013-2015 为预测值）



数据来源：国际货币基金组织（IMF）、EPIA、SINOSURE

根据 IMF 等国际权威机构预测，鉴于美国经济复苏乏力，欧洲深陷主权债务危机，日本囿于自身经济结构性缺欠难以维持货币政策的短期效应，以及以中国、印度等为代表的新兴经济体增速全面放缓，预计全球经济增速在 2013 年仅为 2.9% 的较低水平，2014 年也仅将增长 3.6% 左右，并面临进一步下修的可能。

2015 年出现明显起色的迹象也不明显。

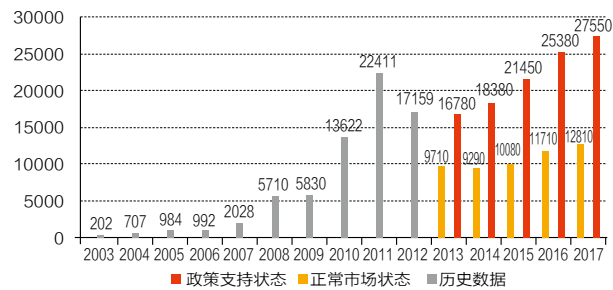
这意味着 2012 年以来全球经济低迷态势极有可能在短期内向光伏行业传导，导致 2013 年 20% 以上的较高装机增速无法得以维持，并在短期内回落至个位数区间，预计 2014、2015 年市场增速将分别为 7.9%（41GW）和 9.8%（45GW）。具体来看主要市场：

1. 欧洲市场 2014 装机量将继续下滑 16%

据 EPIA 估计，2013 年欧洲光伏装机量约为 13GW，较上年大幅下降 22.8%。该机构分别根据“正常市场状态”及“政策支持状态”，对未来 4 年内欧洲市场装机需求做出预测，如图 4。

未来一至两年内，欧洲经济低迷将会持续，EPIA 预期中的“政策支持状态”难以出现，欧洲各国削减补贴仍将是“主旋律”。由此，以 EPIA 预计为基础，我们判断欧洲装机量将在接下来的两年内分别下降 16%（11GW）和 5%（10.5GW）左右，其占全球市场份额亦将分别降至 27% 和 22%。

图 4 欧洲中期内装机需求预测（单位：MW）



数年来源：EPIA

2. 美国市场 2014 年装机量增速预计为 27%，2016 年之前有望维持较快增长

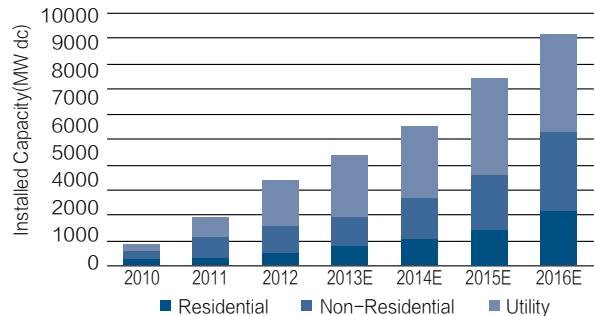
美国太阳能行业协会（SEIA）与 GTM(Green Tech Media)2013 年 9 月 12 日联合发布报告预计 2013 年美国太阳能发电装机容量将增至 4.37GW，比 2012 年上升 33%。2014 年装机量将为 5.5GW，增速为 27%。2016 年底两项重要政策到期前，预计都将维持较快装机量增长，但增速呈下滑趋势。

近几年，美国光伏市场增长迅速，得益于联邦政府和各州实行了多元化和创新的支持政策。目前，在

诸多的光伏支持政策中，只有美国联邦的投资税收抵免政策（ITC）和加州太阳能计划（CSI）在支撑着当前美国光伏市场的发展，而这两项政策也将于 2016 年底到期。

图 5 美国年度光伏装机趋势

Figure 2.10 U.S. PV Installation Forecast, 2010-2016E



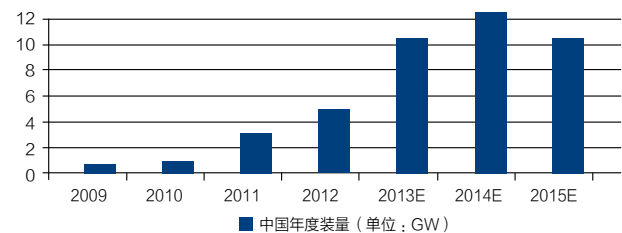
数据来源：SEIA

3. 2014 年中国市场在高基数作用下装机量增速将显著下滑至 20%

2013 年国务院制定了《关于促进光伏产业健康发展的若干意见》，明确提出“2013-2015 年，年均新增光伏发电装机容量 1000 万千瓦左右，到 2015 年总装机容量达到 3500 万千瓦以上”，且后续各类补贴调整政策陆续出台。2013 年中国光伏装机达 10GW 左右，同比劲升 122%，成为近期各类国内光伏企业经营回暖的主要支撑。

但根据国家能源局《2013、2014 年光伏发电建设规模征求意见》中透露的数字，2014 年光伏装机量约为 12GW，建设规模拟增两成。这就意味着未来一年光伏装机量增速将下降 100 个百分点左右，且 2015 年也将大体维持在 10-12GW 的装机量规模。

图 6 中国年度装机量趋势



数据来源：SEMI, SINOSURE

中国此轮行业支持政策密集出台的背景是出于中长期缓解环境压力的考虑，但主要是为拯救国内光伏行业。在当前宏观经济走势放缓，中央政府强调债务控制的背景下，政策再度加码的可能性已经不大。

4. 日本市场近期蓬勃发展，但 2014 年前景极具不确定性，增速大幅放缓已成定局

日本福岛核灾难之后，政府加大了对光伏发电的研发、推广利用的支持力度，政府推出并实施住宅光伏系统补贴、上网电价补贴等政策来促进光伏产业的快速发展。

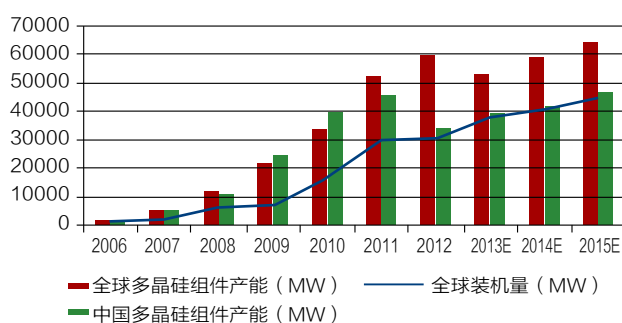
不过，近期传言日本产经省考虑再度降低太阳能补助，2014 年的补贴可能调降至 34 日元 / 度。这既是为了消除产业过热的影响，也反映了日本政府近期对温室气体排放的态度转变。这一态势与其仍具有极大吸引力的补贴政策一起，使 2014 年日本光伏市场预期具有极大的不确定性，估计维持当前装机规模的可能性较大。

印度市场未来 2-3 年其经济将经历一个困难时期，光伏产业尽管受到中央政府和各邦政府的政策支持，但能否兑现高增长预期仍存在不确定性。

全球性产能过剩局面仍然存在，组件价格进一步走高难度很大

2012 全球晶体硅组件产能达到 60GW 的有史以来最高峰，其中来自中国的产能即达 34GW，但已较上年下降了 25%。

图 7 全晶体硅组件产能与装机需求趋势



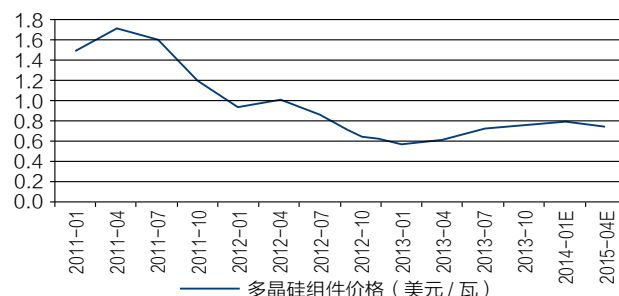
数据来源：SEMI、Bloomberg、SINOSURE

事实上，在当前市场回暖效应的刺激下，中国国内

各企业又逐步启用了前期封存的生产能力，或以“设备自动化改造”等名义实现产能提升。展望未来两年，全球晶体硅产能在中国、印度、美国等市场推动下又将恢复增长态势，2013 年略见缓解的产能过剩局面转趋恶化。

价格方面，随着全球产能反弹，装机需求增速回落至个位数，此前的价格上涨趋势恐无法延续至 2014 年。我们判断上游硅材料价格还有一段上升空间，但组件价格将持稳，2015 年可能恢复下跌趋势。事实上，GTM 在其最新价格展望报告中也表达了类似的观点。而 IHS 在其近期发布的 2014 年太阳能行业报告中，预测明年组件价格将下跌 10%。

图 8 多晶硅组件价格趋势



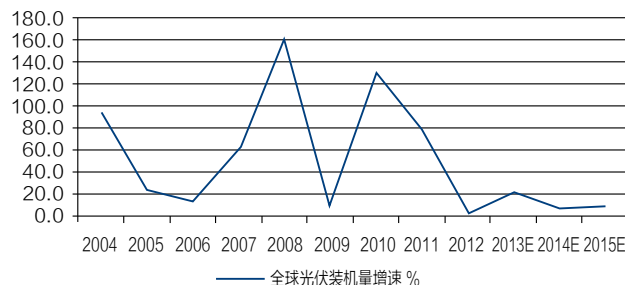
数据来源：硅业在线赢硅网、SINOSURE

行业特征演变趋势

行业波动幅度显著下降

自 2004 年全球光伏装机量突破 1GW 以来，光伏组件行业作为整个光伏产业的终端，因政策支持、市场供需及投资回报上充满不确定因素，而成为所有工业制品行业中最具风险性的板块，最突出的表现就是其行业波动幅度的急起急落。

图 9 全球光伏市场波动趋势



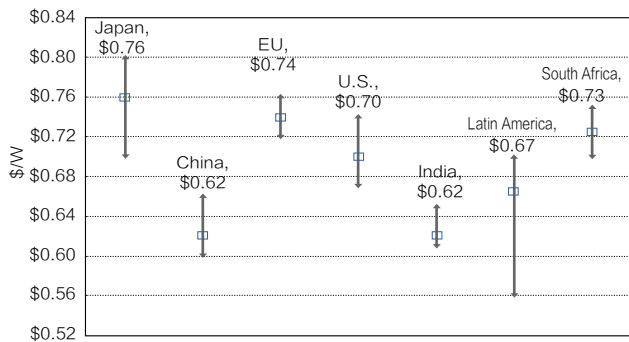
数据来源：SEMI、SINOSURE

不过，近期的发展态势已经预示，随着全球年装机量达到 40GW 级别，以及预期全球经济将在相当一段时期内维持低迷复苏状态，光伏组件行业装机量波动幅度将趋于下降，未来 3-5 年增减幅度难以超过 20% 左右的大致范围。随着震幅的缩小，市场可预期性增强。

贸易壁垒导致全球市场分割格局形成

以 2012、2013 年美欧对华光伏“双反”为标志，以单一组件价格代表全球趋势的状况可能已不复存在。全球市场正逐步被各类贸易壁垒、价格/数量承诺所分割。GTM 在 2013 年四季度的全球市场价格统计中发现，中国出运的组件在欧盟和印度市场上价格相差约 25%，除产品品质有所差异、当地市场竞争程度不同外，市场分割是造成这一局面的主要原因。

图 10 中国出运光伏组件（Tier-1）区域价格——2013 年四季度



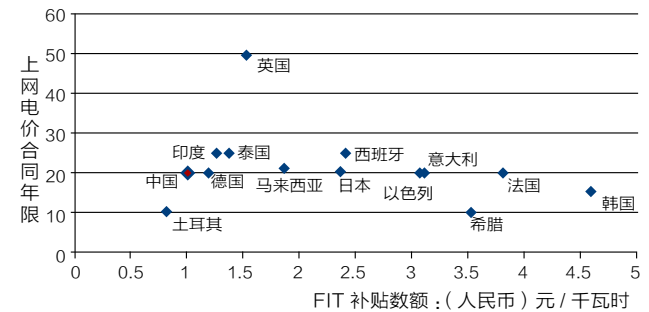
数据来源：GTM

贸易数据也证明了这种市场分割趋势：2013 年欧洲装机需求下降 22.8%，受“价格承诺”影响，中国对欧盟各国光伏组件出口普遍下降约七成。2013 年美国装机需求上升约 33%，但中国对美组件出口同样出现下降。而对日本、印度等未对中国展开贸易防御措施的国家，中国 2013 出口量出现 1-2 倍左右的大幅增长。

行业政策依赖性中期内不变，技术进步速度趋缓

光伏产业从诞生到现在，行业应用始终依赖财政补贴，只不过各国补贴力度有所不同。

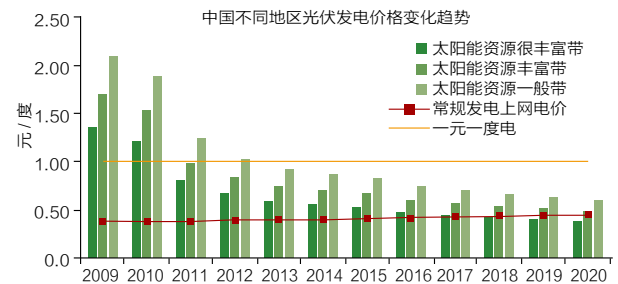
图 12 各国太阳能发电上网电价财政补贴——2013 年



数据来源：WIND

根据 SEMI 的一项研究，以中国国内市场为例，直至 2020 年之前，普通地区太阳能发电仍无法达到常规发电价格水平。这意味着行业政策依赖性中期内不会发生根本变化。

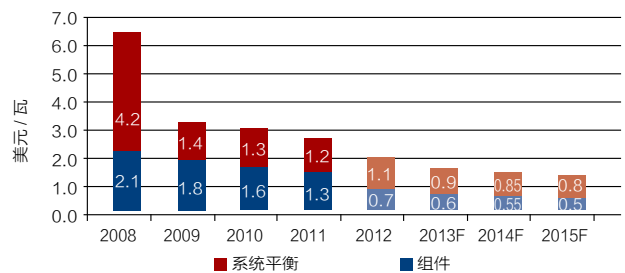
图 13 光伏发电价格竞争力



数据来源：SEMI

造成这种局面的主要原因是近期及未来中期内，行业技术突破难度增大。尽管业内持续进行包括流化床法、金刚石切割技术及低成本浆料及金属化技术的研发或推广，但行业技术进步速度近期仍呈显著放缓趋势。

图 14 大规模光伏地面电站系统价格走势



数据来源：SEMI

（作者单位：中国信保资信评估中心）



● 文 | 张秦

一般来说，出口企业对买方的信用风险比较重视，为防范买方付款风险，都尽可能选择预付款、LC、DP 等较为保守的结算方式。而对进口国海关政策风险，很多出口企业都认为与自己无关，了解不多。孰不知，进口国海关政策往往是影响货款安全回笼的“暗礁”。以下案例说明，即使采用所谓安全的结算方式，如果不掌握进口国海关政策的特殊性，“泰坦尼克号”也会触礁沉没。

案情概况

K 公司于当年 6 月初接到土

耳其 M 公司一批电子产品订单，货值 3.7 万美元。由于是新客户，为防范信用风险，K 公司业务员要求客户预付 30% 货款，其余见提单复印件付款。不久即收到了 M 公司汇来的预付款。按照一般情况，支付了预付款后买方轻易不会违约；即使买方恶意不收货、不支付余款，K 公司手握提单，掌握处置货物的主动权，已收到 30% 的预付款也足以弥补货物转卖处理的折价损失。因此，K 公司业务员对收款很有信心，甚至认为投保信用保险已经没有必要，只是在公司财务的坚持下

勉强办理了投保手续。

货物出运后，K 公司通知了客户，并将提单传真给 M 公司。7 月底货物到港后，K 公司业务员向 M 公司多次催付货款，而 M 公司以种种理由拖延，到港货物只能暂时滞留港口，而这却并未引起 K 公司业务员的警觉。直到 9 月初，货代提醒 K 公司，买方如再不提货，货物将被海关强行拍卖。此时 K 公司业务员慌了神，一面想方设法联系 M 公司，一面赶紧让货代办理退货，同时急寻新的买主。最后，以折价 30% 为条件，K 公司总算找到迪拜一个客户同

意收货，连忙要求货代办理转运。而货代方面却传来消息，按照土耳其海关政策规定，要办理退货手续必须取得原收货人同意退货的证明。而此时，M公司却既不付款，也不同意退货，就是一味拖延。三拖两拖，时间到了10月初，在公司财务提醒下，K公司才向中国信保报案。而经过调查确认，此时货物已经被海关以极低的价格拍卖，买者正是M公司。按保险条款规定，中国信保向企业支付了2.59万美元赔款。

案例解析

国际贸易涉及的环节较多，除买卖双方外，运输、保险、结算、检验检疫、海关等各个环节只要一个出现问题，都有可能影响交易的完成。特别是进口国的海关当局，法规、政策、手续的稍许变化，甚至海关工作人员的个人行为，都能决定货物是否顺利清关、收款能否正常回收。例如，土耳其海关就规定：货物到港后应在45天内清关、提货，否则货物将被强行拍卖；买方无需理由可两次申请延期，每次30天，未申请则被视为自动放弃；货物退运时，出口商不仅要支付清关费、码头费等，还要出示原收货人同意放弃货物的声明。

在上述案例中，首先是由于K公司不了解土耳其海关对货物退运的特殊规定，误认为手握提单就可自由处置货物，吞下了买方30%预付款的诱饵；其次是不了解土耳其清关时限的规定，货

物到港后没有及时跟踪客户提货情况，对客户一味拖延的不良意图也未引起警惕；再次是放弃了申请延期报关的权利，虽然找到减损方案，但已经失去了宝贵的实施时间。土耳其海关的“暗礁”，让K公司接连三步失误，步步惊心，总算最后还有信用保险的赔款，不至于“全军覆没”。

风险防范建议

自由贸易从来都只是理想而不是现实，很多国家都会想方设法限制进口，这就是所谓贸易壁垒。在“城管大队”——WTO的约束下，高关税、外汇管制等一些明显的贸易壁垒被逐步“拆迁”，但还有很多壁垒被“钉子户”们隐蔽到了水下，成为贸易“暗礁”。海关是一个国家的“大门”，为本国利益服务天经地义，低效、复杂、多变、古怪的海关政策和手续，正是限制进口的“暗礁”中较大的一块。

然而，很多出口企业却并不了解这一点。认为出口报关是自己的事，对出口报关的政策和手续很重视；认为进口报关是买方的事，认为世界各国海关都是“为人民服务”的机关，并不关心进口国海关有什么特殊规定、其中隐藏着什么风险，因此中招、触礁也就在所难免。

事实上，“暗礁”虽然可怕但却不会主动伤人。只要知道它在什么地方，避开就是了。所以，规避海关政策风险的第一条建议，就是

通过网站、驻外使馆经商处、货代、客户、同行等多种渠道，去了解和掌握进口国海关清关手续上有什么特殊之处。由于篇幅所限，在这里我们列出了几条供参考：

土耳其、印度、韩国、尼日利亚、孟加拉国、巴基斯坦等国海关要求货物退运时，必须出示进口方同意退货的声明；

印度的海关规定，所有转运至印度内陆货运站的货物，必须由船公司负责全程运输，并且提单最终目的地要填写为该内陆点；

中东伊斯兰国家海关规定，货物包装上不得出现猪狗牛羊等动物图像和人像；

俄罗斯海关对进口货物货值不认合同价格，而是按内部估价进行征税，手续繁琐、手续费高且时间较长，通常需要花费一个半月时间。

即使未能提前掌握并避开这些进口通关的“暗礁”也不要着急，对于出口企业的第二个建议就是一旦“中招”后，要快速行动、掌握主动、争取时间、减损为先，幻想和拖延只会让麻烦更大。同时还要提醒的是，解决通关环节上遇到的麻烦，一定要走“正道”，也一定有“正道”可走。违法违规的歪门斜路，只会错上加错，导致更大的损失。第三个建议就是投保出口信用保险，有出口信用保险作为后盾，才能做到风险有保障，收汇更安全。

（作者单位：中国信保常州办事处）

加强贸易对象审核 保护出口企业利益

● 文 | 杨瑾

在处理案件的过程中，我们发现国际贸易过程中往往会出现“第三方”的身影，此“第三方”可能是通常的中间商、联系人，也可能是冒充合同买方的不良个人，后者的行为往往会使出口企业在蒙受损失后追索无门，并会造成出口信用保险的索赔障碍。

中国信保浙江分公司近期就发现多起因第三方的非法行为导致出口企业受损的案例，“前车之鉴，后事之师”，现对相关案件进行梳

理，希望为广大出口企业规避此类风险提供参考。

案件情况

2013年6月，出口企业A通过联系人B了解到俄罗斯买方C对产品有需求，于是在B的牵线下，以C为买方签订了贸易合同，并按B指示用公路运输方式将货物出运至俄罗斯。货款到期后，因限额买方C未偿还欠款，出口企业A向中国信保报损。中国信保

介入后，限额买方C否认贸易事实，并明确贸易合同系伪造。于是中国信保联系A企业提供的联系人B，B表示C已收到货物，但因已转卖且质量有问题，无法支付货款，至于买方C否认合同一事，B不予理睬。因出口企业A无法确立对限额买方C的债权，且B属个人，无付款能力，追偿陷入困境。

案件分析

此类案件目前发生频率增多，

中国信保提示：1. 注重买方资信调查；2. 注重核实“联系人”的身份及验证授权有效性；3. 重视蛛丝马迹，及时亡羊补牢。

经过整理，我们发现相关案件往往存在以下共同特点：

1. 案件所谓的“联系人”往往来自前独联体、阿联酋、南非等新兴市场或贸易自由度较高、法制监管薄弱的国家或地区。

2. “联系人”多以个人身份出现，所能提供的身份证明文件有限，声称代表合法的公司或者是某海外公司的管理人员但却不能提供有效授权文件，有时甚至声称同时代表多家海外公司来华采购。

3. “联系人”往往先以小额交易作为诱饵，在按期付款并获取出口企业一定信任基础之后，会提出大额放账采购需求。此时，也有可能提供资信较好的海外公司作为申请出口信用保险信用限额的买方。

4. 一般不签署正式合同，以“联系人”个人邮箱发送订单或订货要求。或者虽签署贸易合同，但是事后证明盖章系伪造。

5. 贸易货物的“收货人”、“通知人”均非限额买方，而是该“联系人”指定的其他公司，该公司可能位于第三国。

6. 双方约定的预付款或之前小额交易的收汇，汇款人非限额买方，多汇自第三方账户，如个人账户或注册于第三国的离岸账户。

在上述案例中，出口企业发货以后均未能按期收汇，催讨过程则

极其艰难，“联系人”往往先是大包大揽承诺付款，之后则是寻找理由百般推脱，最终均以藏匿失踪无法联系收场。中国信保接到报案后第一时间联系限额买方，对方通常并不认识出口企业也不知晓涉案贸易，也往往不知晓“联系人”的存在，当看到我方提供的贸易合同时也经常认定是冒名顶替签署的。在整个贸易过程中，无论从合同的订立还是从货物流及资金流方面进行考察，均无法与限额买方公司形成直接联系，对限额买方的海外追偿构成了极大的阻力，出口企业的利益无法得到有效的保障。

提示

有鉴于此，中国信保建议广大出口企业在开展对外贸易时采取如下措施防患于未然：

1. 注重买方资信调查

出口企业在开展国际贸易，特别是放账交易时，应事先通过包括中国信保等专业机构了解买方的资信状况。对存在疑点的贸易，建议将资信调查报告或限额买方官网显示的买方公司邮箱、电话、传真、管理层人员等信息与“联系人”提供的信息加以核实，以初步判断“联系人”的真实身份。

2. 注重核实“联系人”的身份及验证授权有效性

若“联系人”以限额买方的

名义签订贸易合同，出口企业需严格审查签约人是否具备签约的权力。如何审查呢？首先，出口企业可以通过资信调查报告查询买方公司中具备签约资格的人员信息，或者查询买方负责人或股东的信息，以初步判断“联系人”是否有权签约；其次，对于存在较大疑问的签约行为，可以要求“联系人”提供买方的授权书，并核对授权的范围和时限；此外，对于存在严重怀疑的情况，还应将授权书样本直接交限额买方确认，具体可通过资信调查报告找到限额买方的联系方式。

3. 重视蛛丝马迹，及时亡羊补牢

此类案例中，“联系人”往往会要求出口企业向与限额买方无关的第三方发运货物，并以第三方为对象缮制贸易单据。此外，历史收汇记录的付款人信息亦与限额买方没有关联。当发现这些端倪时，出口企业有理由提高谨慎，必要时应停止贸易，可采取出国考察或者当“联系人”来华时设法开展调查等手段减损止损；如果有机会获取“联系人”的财产作为担保更应果断出手，以尽可能增加其“违法成本”。在此，中国信保也建议各出口企业注意介入贸易流程的各个环节、规范买方付汇的路线，积极掌握风险的动向，切忌因“接单心切”而放松警惕，被不法分子抓住可趁之机。

（作者单位：中国信保浙江分公司）

发达国家中小微企业金融支持体系的 实践及启示(下)

● 文 | 卢锐锋 杨浩哲

三、发达国家中小微企业金融支持体系对我国的启示

(一) 从战略高度认识支持中小微企业发展

上世纪90年代中期,为解决不断恶化的国有企业亏损问题,党中央在十五大报告中明确提出了“抓好大的,放活小的”的国有企业战略性改组方针,集中力量对关系国计民生的大型国有企业进行战略重组,培育大型企业集团。同时放开小型国有企业,增强企业活力。但在执行过程中,却出现了将“放活”小型国有企业简单理解为“放任”的认识误区,再加上我国长期以来未能正确认识以中小微企业为主体的个体私营经济,造成政府部门和金融机构都倾向于将资源更多地向大型企业倾斜,中小微企业及其发展诉求没有得到充分重视。

另一方面,虽然中小微企业对国民经济的重要作用已经被发达国家和我国的发展实践所证实,但是这种作用的显现需要以中小微企业的发展为前提,这就意味着从投入

资源支持中小微企业发展,到促进国民经济增长之间存在时滞。与大型企业立竿见影的投入产出效率相比,这一过程显得相对漫长。这也是我国众多地方政府热衷于支持大型企业,忽视中小微企业发展的重要原因之一。

因此,正确认识中小微企业的发展潜力和重要作用必须站在战略高度,不能过分计较眼前的得失,要以长远眼光来衡量加大中小微企业支持力度在夯实国民经济发展基础、增强可持续发展能力、稳定就业等方面的重要价值。

(二) 结合我国的经济体制和市场环境

欧美国家和日本虽然同为市场经济体制的资本主义国家,但其中小微企业金融支持体系却存在部分显著差异。这表明中小微企业金融支持体系并不存在普遍适用的模式。同时,我国的金融市场和法律环境与发达国家存在较大不同,因此客观上也不能完全照搬发达国家已有的模式和做法,而应该结合我国社会主义经济体制和市场环境,有目的、有选择地借鉴发达国家的成熟经验。

此外,欧美国家大多奉行经济自由主义,主张限制政府部门对经济运行的影响力和控制力。而我国的社会主义市场经济脱胎于计划经济体制,政府部门在经济运行过程中发挥着重要的调节、引导作用。这与日本政府部门一直以来直接干预经济运行的政策传统十分相似,再加上日本与我国的文化背景相近,因此,日本在中小微企业金融支持体系建设方面的实践经验对于我国来说具有重要的参考意义。

(三) 健全相关的法律法规体系

改革开放之后,以中小微企业为主体的个体私营经济逐渐得到承认和关注,但是直到1999年的宪法修正案才正式确认了个体私营经济在社会主义市场经济中的法律地位。随后,我国带有中小微企业基本法属性的《中小企业促进法》于2003年1月正式颁布实施,在资金支持、创业扶持、技术创新、市场开拓、社会服务等五个方面对支持中小微企业发展作出相应规定。在此基础上,国务院2009年印发了《关于进一步促进中小企业发

展的若干意见》(国办发[2009]36号),从改善发展环境、缓解融资困难、加大财税扶持、加快技术进步和结构调整、支持市场开拓、提高管理水平、改善公共服务和加强领导协调等方面就促进中小微企业发展提出更加细致全面的要求。该意见与《中小企业促进法》一起成为我国中小微企业金融支持体系的纲领性法律文件。国务院各部委也先后制定了《中小企业国际市场开拓资金管理办法(2010)》、《中国人民银行等部门关于进一步做好中小企业金融服务工作的若干意见》(银发[2010]193号)、《中小企业发展专项资金管理办法》(2012)、《中小企业信用担保资金管理办法》(2012)、《全国中小企业股份转让系统过渡期交易结算暂行办法》

(2013)等一系列政策法规和文件,成为我国金融支持中小微企业的主要政策依据。

可以看出,我国与中小微企业金融支持体系相关的法律法规建设不仅在时间上明显滞后于发达国家,而且在系统性、完备性等方面也存在一定差距。具体而言,美国、日本等发达国家与中小微企业金融支持相关的法律法规体系由基本法和一系列单行法构成,而我国目前在立法层面仅有《中小企业促进法》一部带有基本法属性的法律,尚没有相关的单行法出台,相关政策均以国务院和各部委出台的行政规章和文件为主,内容主要集中在各类专项资金的管理办法,以及各部委就中小微企业发展的原则性指导意见,缺少具体明确且可操作性较强

的规范性政策法规。

(四) 进一步优化政策支持

税收优惠、财政补贴、优惠贷款以及中小微企业基金等政策支持手段在我国已付诸实践。但是,由于相关机制仍有待完善,政策支持中小微企业发展的模式仍需进一步优化。以财政补贴为例,由于资金直接由政府部门进行调配,缺乏必要的约束机制,造成个别地区资金运用随意性较大,同时因在项目甄别、可行性分析、资金使用监管和支持效果评估等关键环节把关不到位,往往造成财政资金的低效率甚至是无效率使用。美国则将支持资金以低息贷款的方式提供给商业银行或者投资公司,由其间接将资金提供给中小微企业。这样一方面可以借助商业银行和投资公司相对专



业的筛选机制对中小微企业进行甄别,提高评估判断对项目优劣和风险的能力。另一方面可以凭借商业银行和投资公司的盈利目标约束,改善支持资金运用全过程的把关和管理。

(五) 充分发挥政策性金融机构的作用

政策性金融机构在发达国家中小微企业的金融支持体系中发挥着主导作用,也只有以政策性金融机构为主导,才能最大限度修正资本市场失灵,有效弥补“麦克米伦缺口”。目前我国全国性的政策性金融机构主要包括国家开发银行^①、中国农业发展银行、中国进出口银行、中国出口信用保险公司。其中,国家开发银行主要通过发放贷款的方式为中小微企业提供融资支

政策性金融机构在发达国家中小微企业的金融支持体系中发挥着主导作用,也只有以政策性金融机构为主导,才能最大限度修正资本市场失灵,有效弥补“麦克米伦缺口”。

持;中国农业发展银行主要面向种植、养殖、加工、流通等各类农业中小微企业和农民专业合作社提供贷款;中国进出口银行和中国出口信用保险公司则分别通过提供出口信贷和出口信用保险的方式为中小微企业“走出去”提供有力支持。

虽然上述四家政策性金融机构在支持中小微企业发展方面做了大量卓有成效的工作,但是由于支持中小微企业发展并不是其主营业务,因此从长期来看,我国有必要借鉴发达国家的实践经验,新建或者对现有政策性金融机构进行调整,成立专职服务于中小微企业的专业政策性金融机构,提供更加具有针对性的差异化服务。但与此同时,由于建立专门政策性机构并形成覆盖面相对全面的网络需要较长时间,因此在短期内就需要进一步充分发挥现有政策性金融机构的主导作用,借助其庞大的经营网络为中小微企业提供更加有力的支持。

(六) 推动支持主体多元化

如果纯粹由政策性金融机构担负起解决中小微企业融资难问题的责任,缺少必要的市场力量介入,那么不仅可能会造成对市场秩序的过度干预,甚至是盲目干预,也很可能会导致中小微企业高度依赖政策性支持,丧失市场活力。从发

达国家的实践经验也可以看出,包括商业银行、担保机构、风险投资公司等在内的众多商业金融机构同样发挥着重要作用。因此,有必要在政策性机构的基础上,进一步引导和鼓励面向中小微企业的商业金融机构发展,形成以政策性金融机构为主导、以商业金融机构为主体的多元化支持主体。在短期内,可适度降低国有金融机构的业绩考核压力,调动支持中小微企业发展的积极性,在此基础上充分发挥其骨干作用,引导资源更多地向中小微企业倾斜,迅速扩大中小微企业的融资来源。

(七) 促进直接融资渠道扩大覆盖面

在债券市场方面,我国已基本形成了以集合债和集合票据为主的中小企业债券市场。但是对于大多数中小微企业来说,这仍然只是理论上的融资渠道。同时,由于债券在缓解中小微企业融资难方面的作用相对有限,因此可以预见中小企业债券在短期内不会成为主流。

与发达国家在主板市场之外设立二板市场不同,我国先后设立了中小企板、创业板和全国中小企业股份转让系统(俗称“新三板”),但截至2012年底,在上述三个市场交易或挂牌的中小微企业分别仅



^①国家开发银行已于2008年改组成为商业银行,但带有政策性属性的业务仍占有相当比重,支持中小微企业发展也是其在民生领域和社会事业方面的重要业务之一。故本文仍将其作为政策性金融机构纳入考察范围。

有701家、355家和207家^②。同时,虽然非主板市场的交易门槛相对较低,但同样在资产质量、盈利能力和信息披露方面存在硬性要求,这也就意味着非主板市场仅能够满足部分中小微企业的融资需求。

在风险投资方面,截止到2011年,我国的风险投资机构已有近万家,投资规模达到2300亿元左右。但是与发达国家相比,我国的风险投资机构在资金来源、组织形式、运作模式、退出机制等方面仍需进一步完善。同时,与创业板相类似,风险投资也主要投向具有较高成长性的高科技中小企业,因此其覆盖面同样相对有限。

综上所述,进一步扩大非主板市场、风险投资等直接融资渠道的覆盖面,应成为完善我国中小微企业金融支持体系的重要途径。

(八) 大力发展中小金融机构

由于直接融资渠道的覆盖面相对有限,因此对于大多数中小微企业,特别是传统行业的中小微企业来说,通过直接融资渠道获取融资支持的难度相对较高。在间接融资方面,虽然近几年包括国有几大商业银行在内的众多大型商业银行已经通过多种方式加强了对中小微企业信贷支持,但受多种因素制约,这部分贷款在其贷款发放总量中的比重还不高。以中国建设银行为例,截至2012年底,中小微企业信贷余额为7454.53亿元,占其当年境内公司类贷款和垫款余额的比重为

15.02%。加之大型金融机构在信息获取方面缺少优势,因此,大力发展中小金融机构就成为现阶段完善我国中小微企业金融支持体系的可行之策。目前,我国的中小金融机构已取得长足发展,但在数量、服务能力等方面仍有待进一步提高。以银行业为例,截至2012年底,除5家国有大型商业银行、2家政策性银行和国家开发银行之外,我国共有银行业法人机构3739家^③。相比之下,美国有2万家地方性的中小银行,意大利则有9万家。

(九) 进一步完善补充机制

在信用担保方面,截止到2011年,我国共有中小微企业信用担保机构4439家,其中地市级及以下中小微企业信用担保机构占89.9%。2011年全年担保总笔数66.9万笔,其中单笔1500万元以下的占81.3%,单笔100万元以下的占57.9%。可以看出,信用担保已经在支持中小微企业发展方面发挥了重要作用。但与此同时,由于我国的中小微企业信用担保体系尚处在发展初期,信用担保机构普遍存在商业模式不成熟、规模较小、盈利能力不强等问题,在与银行的合作过程中往往处于被动地位。尤其是近几年受经济形势变化影响,部分信用担保机构出现经营困难,甚至由此引发违规经营,信用担保体系亟待完善。

在保证保险方面,早在1990年中国人民保险公司就曾经试点

过国内贷款履约保证保险业务。2002年,太平洋财险苏州分公司也推出了《中小企业短期抵押贷款保证保险》。但是,由于在法律制度、信用环境、市场认可度等方面受到制约,我国的中小微企业贷款履约保险发展较为缓慢,目前仍处在试点阶段,尚未大范围推广普及。

在信用保险方面,我国唯一的政策性保险机构中国信保充分履行政策性职能,成立专门的领导小组和机构,加强政府合作,研发小微企业专门承保模式,支持小微企业获得融资,及时赔付企业损失,大力支持小微企业发展。2013年1-9月,中国信保服务支持小微出口企业2.4万多家,同比增长59.4%,覆盖面呈现出不断扩大的趋势;支持企业获得融资2000多亿元,其中大部分为中小微企业;向小微企业赔款6000多万美元。从政策要求和市场需求看,中国信保要继续加大工作力度,采取有效措施,为中小微企业提供更有力的支持和服务,扩大覆盖面。

鉴于目前我国的信用担保体系仍不完善,可借鉴日本的中小企业信用保险公库,建立中小微企业信用担保机构的配合机构,为信用担保机构提供的贷款担保提供保险,在此基础上最大限度完善我国中小微企业金融支持体系的补充机制。

(作者单位:中国信保办公室信息调研处)

^②数据来源:《中国证券管理监督委员会年报2012》。

^③数据来源:《中国银行业监督管理委员会2012年报》。

NEWS SCANNING

NO. 1 韩国对华胶合板征收反倾销税

日前,韩国企划财政部发布公告,对自中国进口的6mm以上胶合板征收为期三年的反倾销税,中国企业税率为2.42%~27.21%。

NO. 2 欧盟继续对华过硫酸盐征收反倾销税

2013年12月12日,欧盟对原产于中国的过硫酸盐作出反倾销日落复审终裁:继续对原产于中国的涉案产品征收反倾销税。

NO. 3 美国对中国定尺碳素钢板作出反倾销行政复审终裁

2013年12月17日,美国商务部对华定尺碳素钢板作出反倾销行政复审终裁:湖南华菱湘潭钢铁有限公司在调查期内无可审查交易,而上海浦东钢铁有限公司、宝钢集团(包括宝山钢铁股份有限公司、上海宝钢国际贸易有限公司、宝钢金属贸易有限公司)不符合单独税率申请资格,因此适用中国普遍税率。

NO. 4 秘鲁决定对中国43个税号的服装产品采取反倾销措施

2013年12月20日,秘鲁公平竞争和知识产权保护局发出决议。决议认为,在调查期内中国向秘出口的有关产品存在倾销,秘鲁国内产业受到损害且二者存在因果关系,因此决定对中国向秘鲁出口的衬衫、袜子、裤子、Polo衫、内衣5个类别下的34个税则号的产品征收反倾销税,自该决议在秘鲁官方日报《秘鲁人报》上公布次日起生效。

NO. 5 巴西对进口自中国的碱性耐火材料征收反倾销税

2013年12月18日,巴西外贸委员会发布第107号令,决定对进口自中国的碱性耐火材料征收536.52美元/吨的反倾销税,征税期限5年。

NO. 6 巴西对进口自中国的摩托车轮胎征收反倾销税

2013年12月18日,巴西外贸委员会发布第106号令,决定对进口自中国的摩托车轮胎征收2.21~7.4美元/公斤的反倾销税,征税期限5年。

NO. 7 加拿大对铝制单元式幕墙启动双反再调查

2013年12月20日,加拿大边境服务署对原产于或进口自中国的铝制单元式幕墙启动反倾销和反补贴再调查,对正常价值和出口价格进行更新。这是执行加拿大边境服务署2013年11月12日肯定性损害威胁裁定的继续。预计加拿大将于2014年4月17日前对该项再调查作出裁定。

NO. 8 印度对华平板玻璃进行反倾销调查

2013年12月20日,印度对原产于中国的平板玻璃进行反倾销立案调查。本案的倾销调查期为2012年7月1日~2013年6月30日,损害调查期包括2010年4月~2011年3月、2011年4月~2012年3月、2012年4月~2013年3月以及倾销调查期(2012年7月1日~2013年6月30日)。

○ 本刊编辑部

NEWS SCANNING

NO.1 中国信保张卫东副总经理出席广东分公司与惠州市政府及重点客户战略合作协议签约仪式

2013年12月13日,中国信保张卫东副总经理赴广东惠州出席中国信保广东分公司与惠州市人民政府战略合作协议签约仪式暨中国信保广东分公司、TCL集团股份有限公司、惠州市德赛集团有限公司、惠州市华阳集团股份有限公司战略合作协议签约仪式。

NO.2 中国信保与国家开发投资公司签署战略合作协议

2013年12月19日,中国信保与国家开发投资公司(以下简称“国投公司”)在京签署战略合作协议。中国信保罗熹总经理和国投公司冯士栋总裁分别代表中国信保和国投公司在战略合作协议上签字。

签约仪式前,罗熹总经理与国投公司王会生董事长进行了亲切会晤,双方结合国内外宏观形势,就下一步深化合作交换了意见。

签约仪式上,罗熹总经理在致辞中从支持企业“走出去”、支持对外贸易、积极创新产品、提供资信服务、落实风险补偿等五个方面介绍了中国信保在支持和服务央企发展方面所做的工作和取得的成效。罗熹总经理表示,国投公司和中国信保的合作历史悠久、领域广泛、互惠互利、成效显著。中国信保可以充分发挥政策性作用,为国投公司国际化进程保驾护航。

NO.3 中国信保与宝钢集团签署《战略合作协议》

2013年12月30日,中国信保与宝钢集团在上海签署全面战略合作框架协议,中国信保董事长王毅,宝钢集团董事长徐乐江出席签约仪式并分别致辞。中国信保副总经理聂清山、宝钢集团副总经理周竹平分别代表双方签署了《战略合作协议》。

签约仪式上,王毅董事长表示中国信保将充分发挥政策性金融机构的优势,在政策措施和资源配置上全力扶持和配合宝钢集团做好相关工作。宝钢集团徐乐江董事长希望双方通过此次战略合作协议的签署,不断开拓创新,在货物贸易、服务贸易、工程建设等更广阔的领域深化合作。

NO.4 中国信保山西分公司与太原市政府签署全面战略合作协议

2013年12月24日,中国信保山西分公司与太原市政府签订了《全面战略合作协议》。此次《全面战略合作协议》的签署是太原市政府与中国信保山西分公司新一轮战略合作的开始。太原市政府表示将继续加大对出口信用保险的支持和协调力度,搭建企业运用出口信用保险和小微企业集中投保的政策平台,加快优势产品走出去的步伐。

NO.5 中国信保发布客户服务承诺书

2013年12月9日,中国信保等4家中管保险企业在京共同签署了题为“为民诚信优质服务,倡导践行优良行风”的行业倡议书。同时,中国信保面向社会发布了《中国出口信用保险公司客户服务承诺书》,以此推动进一步提高服务效率、提升服务品质。

○ 本刊编辑部



服务网络

第一营业部

地址：北京市西城区丰汇园 11 号
丰汇时代大厦
邮编：100033
电话：(010) 66582692
邮箱：yy@sinosure.com.cn

第二营业部

地址：北京市西城区阜成门外大街 22 号
外经贸大厦 16 层
邮编：100037
电话：(010) 66582387
邮箱：ii-dept@sinosure.com.cn

第三营业部

地址：北京市西城区阜成门外大街 22 号
外经贸大厦 16 层
邮编：100037
电话：(010) 66582583
邮箱：dsyyb@sinosure.com.cn

天津分公司

地址：天津市河西区围堤道 125 号
天信大厦 22 层
邮编：300074
电话：(022) 28408304
邮箱：tianjin@sinosure.com.cn

河北分公司

地址：河北省石家庄市联盟路 707 号
中化大厦 11 层
邮编：050061
电话：(0311) 85518269
邮箱：hebei@sinosure.com.cn

山西分公司

地址：太原市长风西街 1 号
丽华大厦 B 座 13 层
邮编：030021
电话：(0351) 5228878
邮箱：shanxi@sinosure.com.cn

辽宁分公司

地址：大连市中山区中山广场 2 号
万恒商务大厦 401-419 室
邮编：116001
电话：(0411) 82829971
邮箱：dalian@sinosure.com.cn

上海分公司地址

地址：上海市浦东新区杨高南路 428 号
由由世纪广场 4 号楼
邮编：200127
电话：(021) 63306030
邮箱：shanghai@sinosure.com.cn

江苏分公司

地址：南京市湖南路 1 号
凤凰广场 B 楼 21-22 层
邮编：210009
电话：(025) 84467829
邮箱：jiangsu@sinosure.com.cn

浙江分公司

地址：杭州市江干区新业路 8 号 UDC
时代大厦 A 座 29-30 层
邮编：310016
电话：(0571) 28036700
邮箱：hangzhou@sinosure.com.cn

宁波分公司

地址：宁波市江东区民安东路 342 号招
商银行大厦 19-20 楼
邮编：315042
电话：(0574) 87341066
邮箱：ningbo@sinosure.com.cn

安徽分公司

地址：安徽省合肥市濉溪路 118 号置地
汇丰广场 12 楼
邮编：230001
电话：(0551) 62681855
邮箱：anhui@sinosure.com.cn

福建分公司

地址：福建省福州市五四路 158 号
环球广场 A 区 25 层、B 区 12 层
邮编：350003
电话：(0591) 28486788
邮箱：fuzhou@sinosure.com.cn

厦门分公司

地址：厦门市鹭江道 8 号
国际银行大厦 32 层
邮编：361001
电话：(0592) 2261808
邮箱：xiamen@sinosure.com.cn

山东分公司

地址：青岛市香港东路 99 号
(天泰馥香谷)
邮编：266061
电话：(0532) 82916999
邮箱：qingdao@sinosure.com.cn

河南分公司

地址：河南省郑州市郑东新区商务外环
路 8 号世博大厦 13 层
邮编：450000
电话：(0371) 65585768
邮箱：zhengzhou@sinosure.com.cn

广东分公司

地址：广州市天河区珠江新城珠江西路
5 号广州国际金融中心 28 楼
邮编：510623
电话：020-37198000
020-38792898
邮箱：guangzhou@sinosure.com.cn

深圳分公司

地址：深圳市福田区金田路 2028 号
皇岗商务中心 16 楼
邮编：518048
电话：(0755) 88325600
邮箱：sz@sinosure.com.cn

四川分公司

地址：成都市盐市口顺城大街 8 号
中环广场 2 座 21 楼
邮编：610016
电话：(028) 86652181
邮箱：chengdu@sinosure.com.cn

云南分公司

地址：昆明市北京路 155 号附 1 号
红塔大厦 23 层、25 层
邮编：650011
电话：(0871) 63512856
邮箱：kunming@sinosure.com.cn

陕西分公司

地址：西安市高新路 50 号
南洋国际大厦 10 层
邮编：710075
电话：(029) 68687806
邮箱：xian@sinosure.com.cn

哈尔滨营业管理部

地址：哈尔滨市香坊区华山路 10 号
万达广场 3 号楼 4 层
邮编：150090
电话：(0451) 82313307
邮箱：harbin@sinosure.com.cn

南昌营业管理部

地址：江西省南昌市沿江中大道 100 号
海关大楼 8 层
邮编：330009
电话：(0791) 86651296
邮箱：nanchang@sinosure.com.cn

武汉营业管理部

地址：武汉市江汉北路 8 号
金茂大楼 20 层
邮编：430015
电话：(027) 59508888
邮箱：wuhan@sinosure.com.cn

长沙营业管理部

地址：长沙市芙蓉中路二段 359 号
佳天国际新城北座 11 层
邮编：410007
电话：(0731) 82771999
邮箱：changsha@sinosure.com.cn

南宁营业管理部

地址：南宁市金湖路 59 号
地王国际商会中心 15 层
邮编：530028
电话：(0771) 5535939
邮箱：nanning@sinosure.com.cn

重庆营业管理部

地址：重庆市渝中区瑞天路 56 号
企业天地 4 号办公楼 15 楼 2-5
单元
邮编：400010
电话：(023) 63107196
邮箱：chongqing@sinosure.com.cn

伦敦代表处

London Representative Office
Room 2009-2011, City Tower, 40
Basinghall Street
London EC2V 5DE, UK
TEL: 00 44 (0) 20 7618 8377/78
FAX: 00 44 (0) 20 7618 8655
E-mail: beijiy@sinosure.com.cn

分担出口风险 保障收汇安全



中国出口信用保险公司
CHINA EXPORT & CREDIT INSURANCE CORPORATION

总部地址：北京市西城区丰汇园11号丰汇时代大厦（100033）
电话：010-66582288 网址：www.sinosure.com.cn