

大宗商品交易风险解析与防范体系构建研究 ——以浙江物产国际贸易有限公司为例

梁炎奇

(浙江物产国际贸易有限公司)

摘要: 大宗商品交易由于外部环境复杂、交易体量大等因素,其交易过程中存在诸多风险,包括价格风险、资金风险、信用风险、技术风险、法律风险和内部决策风险等,交易风险防范体系的构建已经成为贸易商的重要目标,通过建立风险评估管理体系、加强授信管理、优化合同管理、加强以风控为导向的内部审计和提升业务人员的风险防控意识和能力等手段,可以有效抵御交易风险。

关键词: 大宗商品; 风险; 防范

大宗商品对我国国民经济息息相关。经过三十多年的改革开放,我国的综合国力已经得到了极大的提升,中国已经成为目前世界上第二大经济体,外贸总量更是已经成为世界第一。经济的大力发展带动各类生产资料交易量快速上升,大宗商品交易的价值也日益凸显。但是由于大宗商品交易活动的交易环节多、涉及范围广^[1],并且大宗商品的金融属性特征已经在市场上衍生出较为复杂的交易模式^[2],加上当前中美贸易摩擦加剧,使得我国大宗商品交易增加了很多不确定因素,大宗商品交易开展的风险持续增加。因此对当前我国大宗商品交易风险进行深入分析,建立风险防范体系,对于我国大宗商品交易健康可持续发展和贸易商稳健经营具有重要的现实意义。

一、大宗商品交易现状及交易商角色定位

众所周知,大宗商品交易是从国外交易市场逐步成熟发展而来的,芝加哥商业交易所、伦敦金属交易所、洲际交易所是国际上最重要的三家大宗商品交易中心。大宗商品交易经历了现货——中远期——期货的大致历程,现货市场、中远期交易市场和期货市场是相互补充、相互促进、相互衔接的关系,三者共同构成完整的商品市场体系。^[3]可以看出,现货市场是大宗商品交易的基石,中远期和期货则为套期保值和价格发现功能提供了手段。我国大宗商品交易市场发展较晚,20世纪90年代才逐步建立起来,初期由于监管制度落后,市场盲目发展状况严重,后经过国家两轮的清理整顿,期货交易所仅剩大连、郑州、上海三家,国内大宗商品交易市场也得以走上规范发展道路。

大宗商品交易的主要参与者包括两类,一类是产业型贸易商,另一种是投行型贸易商^[4],其中产业型贸易商为大宗商品交易中现货买卖、加工和流通的核心主体,其存在为大宗商品交易市场的正常运行起到定海神针的作用。产业型贸易商在大宗商品交易中具有以下显著角色定位:首先,产业型贸易商是行业的价值生产者。商品价值的产生是基于流通的,交易商是大宗商品流通的承载者,为生产者和消费者搭建起了买卖的渠道,商品通过上下游之间的顺利流通而实现价值的增长。其次,产业型贸易商是产业链组织者。产业型贸易商在生产、采购、物流运输、仓储、产品加工、融资、资产收购等大宗商品交易各个环节中都发挥着重要作用,其通过供给和需求两侧信息的收集,实现生产者和消费者之间的供需匹配,进而串联起整个产业链。第三,产业型贸易商是行业风险的抵御者。大宗商品由于其交易体量大、金额大等特点,在交易过程中往往存在着多样化风险,而产业型贸易商可以发挥自身产业链组织者的角色作用,实现大宗商品的分散化交易,使得风险在整个产业链中实现均衡分担,同时通过金融衍生品,实现风险的合理转移。

二、大宗商品交易风险解析

正如上文所提到的,大宗商品交易商在交易过程存在着多样化的风险,虽然产业型交易商可以分散转移风险,但是风险的控制必须基于对风险详细而深入的了解。因此有必要对大宗商品交易过程中的风险进行解析。

(一) 价格风险

大宗商品由于市场环境、政策波动、资本冲击、供求关系等价格形成机制复杂^[5],再加上交易规模体量巨大,导致交易价格波动幅度大,且无法对价格趋势进行有效预测和控制,使得大宗商品交易商承受着巨大的价格风险。同时,当贸易企业与客户签订销售合同后,如果商品价格大幅跌落,客户容易出现拒收、弃货等情况,则会加剧贸易商的价格风险。^[6]

(二) 资金风险

大宗商品贸易商承受的资金风险主要包括两个方面:资金流风险和融资风险。资金流风险主要是由于大宗商品交易的体量大,导致资金需求高,对于贸易商的资金储备要求高,一旦市场发生价格冲击事件或者上下游供应商发生违约行为,可能就会给贸易商带来资金链断裂可能,引发资金风险。融资风险则是通过银行短期贷款等形式筹措资金,大宗商品本身的债项评价以及债项背后产生的现金流评估企业中存在的风险^[7],但是很多贸易商往往都忽视其中隐藏的风险,也没有建立风险评估与预警机制,为后续的企业运行埋下了巨大的隐患。

(三) 信用风险

大宗商品贸易商涉及的上下游贸易主体较多,且在交易过程中处于劣势地位,如果产生较大的市场波动导致客户客观丧失履约能力或者上下游企业串通形成合同诈骗等主观违约情况,贸易商将承担巨大的信用风险。^[8]

(四) 技术风险

随着互联网技术的不断发展,大宗商品交易方式也不断先进,线上交易已经成为目前最主要的模式。但是互联网技术在带来方便性和快捷性的同时,也带来了技术风险,比如设备升级更新是否及时、网络信息是否稳定、电子设备的病毒侵入等情况,对交易可能出现不可估量的严重损失甚至是法律纠纷。^[9]

(五) 法律风险

大宗商品贸易的法律风险主要有两方面,一方面是指贸易过程签订的合同条款具备法律效益,条款是否明确、阐述内容是否完整,能否对双方产生有效的约束作用^[10],如果不具备以上条件,则会有较大的违约风险。另一方面则是指我国目前大宗商品贸易法律法规不健全,更新完善的速度低,使贸易商的交易过程缺乏法律的保护。

(六) 内部决策风险

大宗商品交易商在交易过程中,除了面对外部各种风险以

外,还有企业内部自身不足而带来的决策风险,主要表现在从业人员素养不足、对大宗商品市场的研究不深入、贸易方式更新不及时、风险防控体系构建不完善等方面,这些都会对大宗商品贸易决策产生不同程度的风险。

三、大宗商品交易风险防范体系构建——以浙江物产国际贸易有限公司为例

浙江物产国际贸易有限公司(以下简称“物产国际”)是我国大型的大宗商品流通服务集成商之一,主要经营钢材、铁矿砂等大宗产品业务,2019年公司实现营业收入741亿元,钢材实物量1468万吨,铁矿砂实物量1448万吨。经过多年的大宗商品贸易经验积累,公司在贸易风险防范方面形成了较为完善的体系。

(一) 建立风险评估管理体系

无论是内部还是外部风险,对其防范的第一步就是要风险的识别和评估,只有及时识别出风险,才能进行后续的管理。物产国际通过自我梳理发现风险评估管理流程中相关制度未建立的设计缺陷,罗列风险管理清单,进而制定风险评估管理相关制度,建立公司风险数据库,进而建立公司风险评估管理体系,实现风险评估、识别和分析。

(二) 加强授信管理,抵御信用风险

授信管理要与具体业务相结合,通过严格审核上游企业资质,严格控制授信额度及期限,减少被授信企业资质因素而引起的信用风险。物产国际将授信风险的评估同具体的业务模式、货权交接、行业交易习惯等做综合考量。严格控制履约能力不足企业的授信额度,针对预付账款业务和短期赊销业务,通过一单一议方式制定严格过程管控要求,提出授信意见,适当扩大授信规模。

(三) 增强法律保障,优化合同管理

合同作为风险管控的重要手段,其真实、合法、有效性对于大宗商品交易的保护起到至关重要的作用,有效规范了后期收付款、提货、开票等流程。物产国际首先针对业务过程中的风险点,容易出现问题的情形,以及经常涉及的法律要点进行了梳理归纳和分析工作,形成了一系列的成果,并且通过多种手段进行宣讲。其次,公司相关部门进行了合同管理流程的优化,例如明确重点催收正本的合同范围、明确担保函的要求以及不符合要求情况下的例外审批等,有效降低了合同不规范、不全面带来的风险。

(四) 加强以风控为导向的内部审计

大宗商品交易中,交易商内部控制审计在改善经营管理、提高经济效益、提高企业自身竞争力方面具有无可替代的作用。^[11]

大宗商品交易商内部审计要以风险防范为目标,完善企业风险管理能力。物产国际改变之前常规审计项目的设置,以风险事项、风险业务或者已经发生的问题为切入点实时调整审计计划,开展内部审计,使得内部审计工作更加灵活和适应公司风控要求。

(五) 提升业务人员的风险防控意识和能力

人力资源是企业第一生产力,交易风险的控制最终都要落实到各岗位人员,因此必须要加强人员风险意识,构建风险防范文化。物产国际积极组织风险防范知识的学习,认真学习、了解国资委、集团和公司关于国资运营管理的各项文件要求,使大家熟悉了公司的风险管控体系;营造风险防范良好氛围,提升员工的风险的防患意识和敬畏心理;监督业务部门严格按照“三流分离”制度操作,发现问题时不隐瞒不遮丑,及时报告、及时解决。

参考文献:

- [1] 李伟峰.大宗商品贸易模式发展与风险问题[J].现代商业,2020(12):3-4.
 - [2] 王琦.大宗商品贸易企业业务风险防范——以铬矿石现货贸易业务为例[J].中国储运,2020(03):122-123.
 - [3] 赵河山,蒋晓全.我国大宗商品交易市场现状及发展建议[J].中国证券期货,2018(06):49-52.
 - [4] 陈玫菡.全球大宗商品交易商的发展特点及启示(上)[N].期货日报,2020-12-02(003).
 - [5] 张静.大宗商品贸易企业风险管理分析[J].中国储运,2019(08):110-112.
 - [6] 魏然.浅谈大宗商品贸易风险的防控[J].现代营销(下旬刊),2019(08):119-120.
 - [7] 汤丽芝.试论大宗商品贸易企业如何强化风险控制[J].现代经济信息,2019(22):108.
 - [8] 翁惠萍.大宗商品贸易企业风险管理体系架构探讨——基于国内民营企业视角[J].经济师,2020(03):276-277.
 - [9] 毛苏卫.大宗商品贸易模式发展与风险问题探讨[J].财会学习,2019(08):202-203.
 - [10] 陶承.试论大宗商品贸易企业如何强化风险控制[J].现代营销(下旬刊),2018(04):152.
 - [11] 张丽达,冯均科,陈军梅.媒体监督、内部控制与审计意见[J].审计研究,2016,(5):73-81.
- 作者简介:梁炎奇(1968.8--),男,浙江玉环人,浙江物产国际贸易有限公司董事、副总经理,研究方向为大宗商品供应链经营与管理。

(上接第6页)

业在发展经营过程中找到更好的切入点,给企业带来新的管理思路。由此可见,走向信息化和及时性建设之路,是企业内部审计的发展趋势^[2]。

(五) 内部审计逐渐走向了市场化的发展方向

传统模式下的内部审计大多服务于企业内部,考核企业各部门的财务状况、评价企业各部门的工作状况,这种内部审计模式已经展现出了比较明显的短板,尤其在当前的市场竞争中,企业逐渐出现竞争力下滑,市场占有率下降等负面情况。因此在知识经济环境下,企业需要清楚认识到企业发展不能局限于当前,而是要将发展眼光投射到整个经济市场中,甚至要考虑到全球市场竞争。内部审计工作理念和模式都需要进行创新,站在全市场的角度上进行内部审计。企业必须要对市场经济发展趋势进行科学分析,合理扩大企业内部审计的边界,才能开展更为有效的内部审计工作。针对部分大型上市企业或者具有较多国际事务的企业

来说,还需要将全球经济发展趋势作为企业内部审计工作的切入点,使企业可以比较好的应对经济全球化带来的冲击。

结语:企业应当正确看待知识经济给企业发展和企业发展带来的影响,要在现有内部审计机制的基础上,对企业内部审计工作进行创新,使内部审计可以向功能多元化的方向发展,发挥出战略布局的价值,审计对象覆盖范围更全面,推动内部审计走向信息化、及时性的发展道路,并实现市场化的发展趋势,这样才能使企业的内部审计发展符合知识经济时代的基本要求,让企业展现出更强的市场竞争力和生存能力,通过强化企业内部管理,制定更远的发展眼光和发展布局,使企业实现可持续发展。

参考文献:

- [1] 骆江峰.知识经济环境下企业内部审计的发展趋势[J].财会学习,2020(08):198-199.
- [2] 冯果桦,宋晓辰.知识经济环境下企业内部审计的发展趋势研究[J].现代商业,2020(13):171-172.