

中国信保对海外船东融资业务的承保风险研究

陈宏

指导教师：陈马宝
教授

厦门大学

学校编码：10384

学号：17920091150631



分类号_____密级_____

UDC_____

廈門大學

碩士學位論文

中国信保对海外船东融资业务的承保风险研究

The Research on Risk Management of Sinosure's Overseas Ship Finance

陈宏

指导教师姓名：陈马宝 教授

专业名称：工商管理(MBA)

论文提交时间：2012年7月

论文答辩日期：2012年9月

学位授予日期： 年 月

答辩委员会主席_____

评阅人_____

2012年7月

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ） 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

摘要

2008年全球金融危机以来,中国的船舶制造企业普遍出现接单难、交船难、融资难,严重影响船舶工业的可持续发展。作为政策性保险公司,中国出口信用保险公司(以下简称“中国信保”)作为中国唯一承办出口信用保险的金融机构,加大对国家战略性产业的船舶行业出口支持力度,有利于更好发挥公司政策性职能,树立良好的政策性形象,增强公司核心竞争力。

本文主要围绕出口买方信贷保险项下海外船东融资的业务操作模式,剖析海外船舶融资业务的主要风险评估要点,并结合案例,从资产评估、信用主体分析、项目风险规避结构设计、国别风险分析等方面展示了中国信保如何对具体海外船东融资项目进行风险评估和规避。最后,笔者提出改进中国信保发展出口船舶业务的风险管理对策建议,希望中国信保加强对客户和项目风险的识别能力,加大外部合作机构甄别和筛选,并全面提高市场预警水平。同时,笔者希望本文能为造船制造企业和金融机构提供风险分析和规避参考,并从解决海外船东融资的角度帮助船舶制造企业解决交船难、订单难的现状,帮助我国船舶制造工业实现持续稳健的可持续发展。

关键字: 出口信用保险; 船舶融资; 出口买方信贷; 信用风险;

厦门大学博硕士学位论文摘要库

ABSTRACT

Since global financial crisis in 2008, difficulties have come to pervade every aspect of Chinese shipbuilding enterprises, including order crisis, delivery incompetence and financing difficulty, which leads to negative influence on sustainable development of shipping industry. As a policy-oriented insurance company, China Export and Credit Insurance Corporation (Briefed as “SINOSURE”) exerts more efforts on supporting shipbuilding export which considered as national strategic industry, which is conducive to better play the role in policy function, to establish a good image of policy-orientation, and to enhance the core competence of the corporation.

This paper mainly focuses on the overseas ship-owner’s financing operational mode subject to export buyer’s credit insurance, analyzing the main overseas shipping financing risk assessment points by introducing a case from the aspects of asset appraisal, credit evaluation, structural design to avoid project risks and country risks analysis with an aim to show how SINOSURE manage the overseas shipping financing risks. Finally, the author raises some suggestions of risk management for SINOSURE with a hope to strength the capacity of customer and project risk identification as well as enhancing the ability to distinguish and select the external collaborative organization in order to comprehensively improve the early warning level in the market. The author hopes this paper can also supply risk analysis advices for shipbuilding manufacturing enterprises and financial institutions as reference with a view to complete the policy mission to support the national shipping industry by solving ship orders and delivery crisis from the angle of solving the foreign owner financing.

Key Words: Export Credit Insurance; Ship Finance; Export Buy’s Credit Insurance; Credit Risk

厦门大学博硕士学位论文摘要库

目 录

第一章 绪论	1
第一节 课题研究背景	1
第二节 课题研究意义	3
第三节 课题理论研究现状	5
第四节 课题研究思路与内容	6
第二章 出口信用保险在出口船舶业务中的作用	7
第一节 出口信用保险介绍	7
第二节 出口船舶业务对出口信用保险的需求	10
第三节 出口信用保险在出口船舶业务的应用	12
第三章 海外船舶融资承保业务的风险评估分析	17
第一节 买贷保单下海外船舶融资的常用操作方式	17
第二节 中国信保对承保海外船舶业务的风险评估要点	21
第四章 买贷保单项下出口买方信贷案例分享	37
第一节 项目概况	37
第二节 项目承保风险分析	38
第五章 本文的结论和建议	48
第一节 加强对风险识别能力	48
第二节 加大对外部合作机构的甄别和筛选	49
第三节 提高市场风险预警水平	51
参考文献	53
致 谢	54

厦门大学博硕士学位论文摘要库

Contents

Part 1	Introduction	1
Chapter 1	Background of Thesis	1
Chapter 2	Significance of Thesis	3
Chapter 3	The current situation of theory research	5
Chapter 4	The thought and contents of thesis	6
Part 2	The function of export insurance in ship exportation	7
Chapter 1	Introduction to export insurance	7
Chapter 2	Needs of export ship business towards export credit insurance	10
Chapter 3	Export credit insurance's application in export ship business	12
Part 3	Risk evaluation of overseas ship finance	17
Chapter 1	Overseas ship-owner's financing operational mode subject to export buyer's credit insurance	17
Chapter 2	Sinosure's risk evaluation points towards overseas ship finance	21
Part 4	Case study under buy's credit insurance	37
Chapter 1	Overview of the case	37
Chapter 2	Risk analysis of the case	38
Part 5	Conclusion and suggestion	48
Chapter 1	To strength the capacity of identification	48
Chapter 2	To enhance the ability to distinguish the external cooperative organization	49
Chapter 3	To comprehensively improve the early warning level in the market	51
	Appendix	53
	Acknowledgements	54

厦门大学博硕士学位论文摘要库

第一章 绪论

第一节 课题研究背景

从 2003 年至 2007 年，全球经济的快速发展和贸易繁荣带动了海运业的持续兴旺，运力需求的巨大缺口推动了船舶行业景气时代的到来，如图 1 所示，全球船舶工业经历了长达五年的繁荣景气时期。在此背景下，我国船舶业把握了大好时机，表现出了强劲的发展势头，造船能力迅速提升，跻身世界造船大国之列，如图 2 所示，我国出口船舶比例呈现显著上升趋势。欧洲为主导的信贷市场、证券市场和租赁市场成为解决海外船东融资的“三驾马车”。由于造船行业出现供不应求，船东得益于泛滥的金融流动性，可以支付较高比例的预付款，我国船舶制造企业对出口信贷和出口信用保险的需求较少。

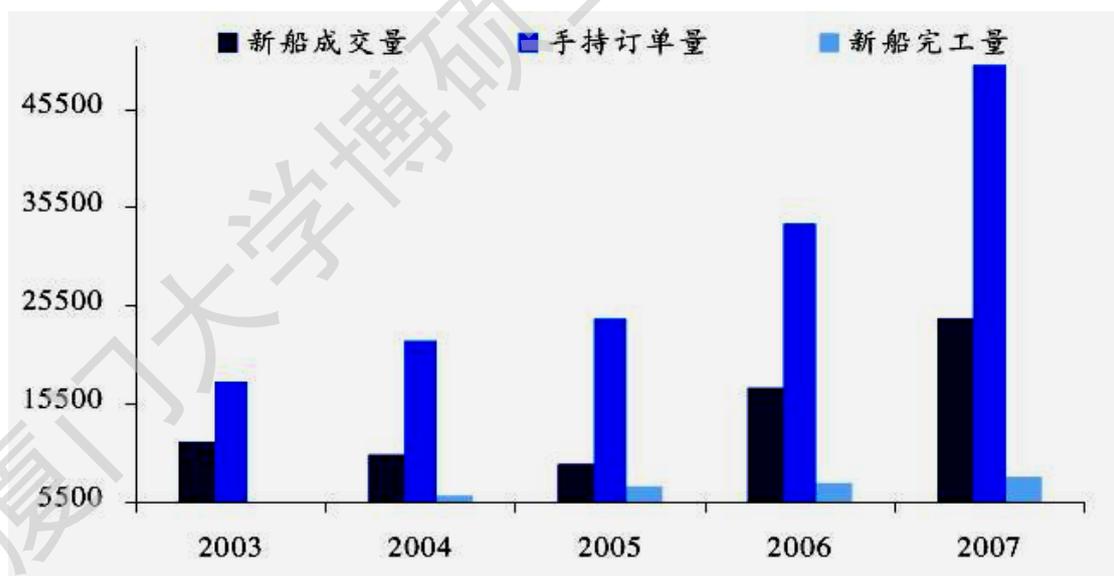


图 1: 2003-2007 年全球造船三大指标走势 (万载重吨)

数据来源：中国船舶工业行业协会

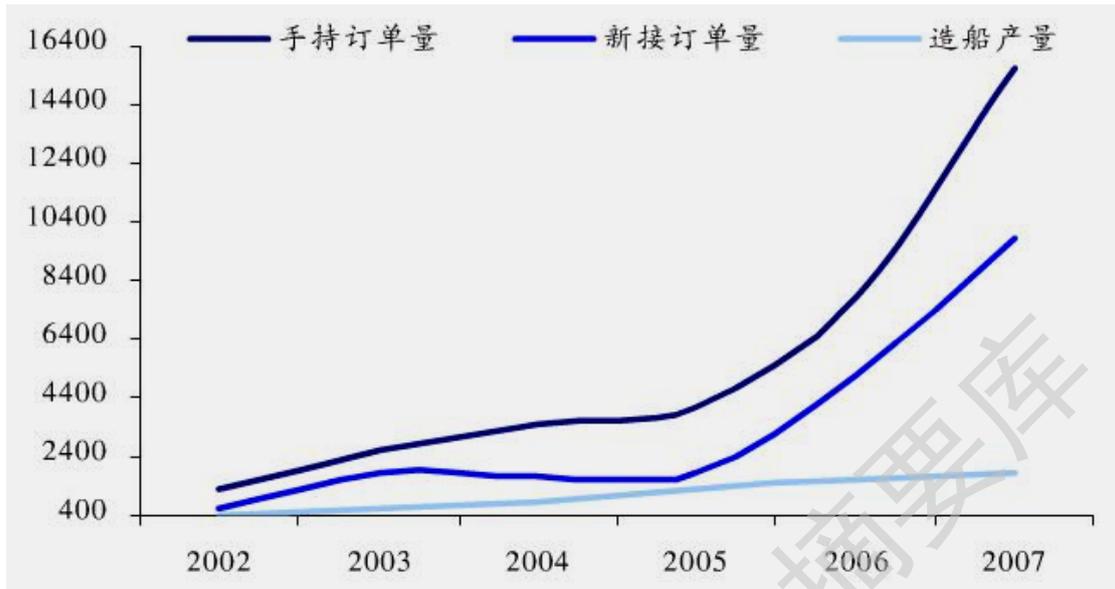


图 2：2002-2007 年中国造船业三大指标走势（万载重吨）

数据来源：中国船舶工业行业协会

进入 2008 年，由于金融危机的影响，全球经济增长速度明显放缓，大批航线缺乏货量支撑，航运业遭受重创。不少船公司纷纷缩减航线，更换船型，降低运价以维持运营。反映航运市场景气度的 BDI（波罗的海干散货船期租费率指数）创下惊人跌幅，从 2008 年 5 月 20 日的年内最高点 11793 点，到 12 月 5 日的 663 点，跌幅高达 95%。虽然 2009 年 1 月 BDI 回升到 1000 点，但相比最高点跌幅仍达到 85%。作为全球经济的风向标，航运市场“一夜入冬”，成为受金融危机影响最早、情况最为严重的实体经济之一。与航运业紧密相关的造船业也笼罩一片阴影之中，持续多年的火爆行情嘎然而止。据统计，2008 年 1-9 月份全球新接船舶订单同比下降 25%，其中金融海啸最为严重的 9 月份新接订单同比下降幅度超过 60%。这场声势浩大的金融危机已经对全球造船业的整体发展产生了严重影响。金融危机的发生让西方传统船舶融资市场出现了流动性危机，部分金融机构开始压缩船舶融资甚至出现违约，导致船东融资需求缺口显现。全球船舶融资市场的资金变化，导致海外船东在执行在手订单或者新签船舶新订单时，谈判和合同执行决策发生了一些明显的变化。从笔者所工作的中国出口信用保险公司（以下简称“中国信保”）已经承保的案例中可以看

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库