

日本汽车出口金融经验借鉴及启示

许广健 周诺行

(中国汽车工程研究院股份有限公司,重庆 401122)

【欢迎引用】许广健,周诺行.日本汽车出口金融经验借鉴及启示[J].汽车文摘,2024(7):58-62.

【Cite this paper】XU G J, ZHOU N X. et al. Experience and Inspiration of Japanese Automobile Export Finance[J]. Automotive Digest (Chinese), 2024(7): 58-62.

【摘要】中国汽车企业在跨境贸易结算、跨境供应链融资、境外产业融资、境外消费金融以及跨境贸易投资供需方面面临诸多挑战和问题。为应对这些问题,阐述了中国汽车国际化发展历程和汽车国际化金融模式,从政府、政策性金融机构、财团、企业四个层面分析了日本汽车出口金融经验,最后对中国汽车出口提出了针对性建议,助推我国汽车产业的国际化高质量发展。

关键词:汽车金融;汽车出口;经验借鉴

中图分类号:TP311.131 文献标志码:A DOI: 10.19822/j.cnki.1671-6329.20240023

Experience and Inspiration of Japanese Automobile Export Finance

Xu Guangjian, Zhou Nuoxing

(China Automotive Engineering Research Institute Co., Ltd, Chongqing 401122)

【Abstract】Chinese automotive companies confront a range of challenges and issues in areas such as across-border trade settlement, cross-border supply chain financing, overseas industry financing, overseas consumer finance, and cross-border trade investment supply and demand. In response to these challenges, this paper traces the evolution of the Chinese automotive industry's international development and its financial models. It examines the Japanese automotive export finance experience through the lenses of government policies, policy-oriented financial institutions, consortia, and companies. This paper concludes with specific recommendations for the export of Chinese automobiles, aiming to facilitate the high-quality internationalization of Chinese automotive industry.

Key words: Automotive finance, Automobile exports, Experience reference

0 引言

汽车产业既是技术密集型产业,也是资本密集型产业。汽车产业的高技术含量和规模化生产决定了其从研发到生产、销售及售后服务均离不开金融资本和金融服务。汽车金融依托并促进汽车产业发展的金融业务,是汽车产业的重要组成部分^[1],也是汽车产业与金融行业交叉融合的结果^[2]。汽车金融服务主要是在汽车的生产、流通、购买与维修服务等环节融通资金的金融活动,具有资金量大、周期长、资金运作相对稳定和价值增值性的特点。随着经济社会的持续进步和金融创新的加速,汽车金融服务范围也在不断拓宽。汽车金融作为一个整体,其资金融通涉及全方位过程。汽车金融的资金需求方包括汽车需求者和汽车供应者;汽车金融的资金供应方主要包括银行等金融机构、

资本市场上的广大投资者以及汽车投资基金。

由于缺乏完善的金融服务支持,在一定程度上制约了汽车产业出海,致使我国汽车出口金融服务发展相对滞后,不利于我国汽车企业国际化发展。本文聚焦汽车出口金融领域,分析识别了汽车出口金融面临的问题,剖析了日本汽车出口金融经验,并面向中国汽车出口金融提出针对性建议。

1 中国汽车国际化发展历程

汽车产业是中国国民经济的战略性、支柱性产业,是支撑和稳定贸易高质量发展的重要载体。长期以来,我国积极推动汽车产业国际化,并将其视为促进经济增长和推动产业升级的重要途径。自1957年首次出口汽车以来,我国汽车出口经历了60多年的发展征程。如图1所示,整个进程可分为3个阶段:起步

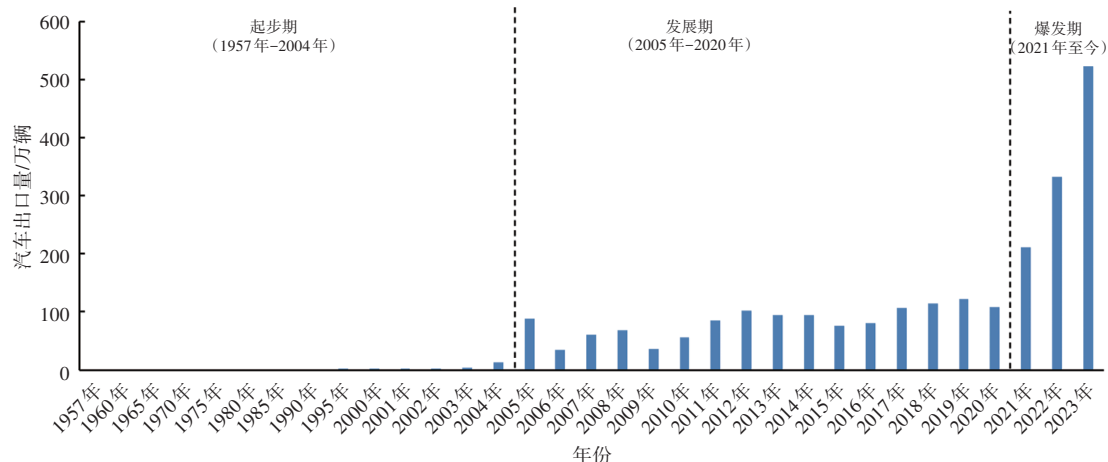


图1 中国汽车出口数量

期(1957年—2004年)、发展期(2005年—2020年)和爆发期(2021—至今)。

在起步期,由于我国汽车产业基础薄弱,总体技术水平低,我国汽车出口产品附加值低、海外认可度低、出口规模小,主要出口目标为发展中国家。

随着中国汽车产业的发展,2005年我国汽车出口量达到88万辆,进入发展期。在此期间,我国汽车年出口量处于几十万辆到百万辆级别。企业层面,上汽通用等部分合资品牌开始批量出口,自主品牌企业也逐步将国际化提升至战略层面,如吉利收购沃尔沃、南京汽车收购英国MG罗孚汽车。

2021年以来我国汽车出口势头强劲,进入爆发期。2021年汽车出口量同比增长87%,达到202万辆,2022年增长到311万辆。该阶段国内产能充足、产业链完整、电动智能技术领先等多项优势集中显现^[3-5]。2023年汽车整车出口量达到522万辆,超越日本成为全球第一大汽车出口国^[6]。

总体而言,虽然目前我国汽车出口量进入爆发期,但我国汽车国际化发展整体格局仍以产品出口为主。除部分企业在海外重点市场建立了属地化研发、生产、销售体系外,大多数企业仍处于产品贸易阶段,部分企业正在逐步转向属地生产阶段,产业发展仍面临包括金融在内的一系列问题^[7]。

2 日本汽车出口金融经验分析

汽车国际化金融作为汽车金融的一部分,可以理解为依托汽车产业国际化发展、通过货币流动和信用渠道所进行的一系列金融活动的总称。汽车金融对汽车出口起到关键性作用,是推动中国企业走向全球、深化国际布局的重要工具。通过提供多样化、全方面的资金融通服务,保证了汽车国际化的繁

荣与发展。

2.1 政府层面

日本政府积极推动汽车出口,建立了一系列支持机制以助力本国汽车产业的国际化发展^[8-9]。其在金融领域的主要措施包括:(1)税收优惠。日本政府对汽车出口企业实行税收减免政策,减轻企业税收负担,增强其国际竞争力。(2)外汇支持。日本政府鼓励金融机构提供外汇贷款,支持汽车出口企业拓展海外市场。(3)研发支持。日本政府重视汽车产业的自主研发和创新,为汽车企业提供研发资金和技术支持。(4)市场支持。日本政府通过组织企业参加国际展览、开展市场营销活动等方式,帮助汽车企业开拓国际市场,提升品牌知名度。

此外,日本相关政府部门与政策性金融机构建立了有效的协同机制^[9],为日本汽车产业的发展提供了坚实保障。日本经济产业省、金融厅和财务省指导株式会社国际协力银行(Japan Bank for International Cooperation, JBIC)、独立行政法人日本贸易振兴机构(Japan External Trade Organization, JETRO)和株式会社日本贸易保险(Nippon Export and Investment Insurance, NEXI)等政策性金融机构建立了完善的汽车出口金融服务体系^[10]。表1中列出了日本汽车出口金融涉及的政府部门及机构。

2.2 政策性金融机构层面

日本政策性金融机构多措并举,对日本汽车企业出海提供金融支持。

(1)机构间协作与人员交流。为了促进和支持包括汽车行业在内的日本产业对外发展,2010年日本金融厅、财务省和经济产业省发布了《关于建立和强化国内金融机构、国际协力银行(JBIC)以及日本贸易振兴机构(JETRO)等的相互合作并促进日本企业向亚

洲等地区扩张支持体制的办法》，指导日本商业金融机构与JBIC、JETRO等机构进一步加强合作，实现人员相互派遣。截至2020年，JETRO接纳了来自60余家日本商业金融机构的120余名派遣人员，平均派驻时长1~2年。JBIC依据与海外本土金融机构签订的战略合作协议(Memorandum of Understanding, MOU)，向相应海外本土金融机构派遣人员负责对应日资企业客户业务。JBIC已分别与泰国、印尼、菲律宾、越南、印度和巴西6个国家的8家本土金融机构以及墨西哥的4个州政府签订了MOU。

表1 日本汽车出口金融相关政府部门及机构

类别	机构名称	中国对应机构	主要职能
政府部门	经济产业省	商务部	产业政策制定和国际贸易谈判协调
	金融厅	国家金融监督管理总局	金融机构监管和国际金融监管协调
	财务省	财政部	财政投融资支持和外汇管理
政策性金融机构	JBIC	中国进出口银行	为对外经济政策和能源政策的实施及项目等提供资金支持
	JETRO	中国国际贸易促进委员会	提供海外信息和咨询服务
	NEXI	中国出口信用保险公司	提供国际贸易和出口信贷保险服务

(2)提供经营环境调查咨询和直接融资支持。日本汽车企业进入某个海外市场前，官方贸易促进机构(如JETRO)会先为其提供信息咨询服务，如目标市场环境、政策和监管环境、注册登记流程、进驻地选择。同时政策性金融机构(如JBIC)可为其提供相对长期且低成本的先期融资支持^[11]。此外，为避免政策性金融机构与商业金融机构之间的竞争，JBIC通常仅在企业进驻初期(即需要固定资产投资阶段)对日本汽车企业提供单独直接海外融资，此后逐步转为与商业金融机构联合参贷。

(3)通过抵押投资的方式为日资企业间接融资。日本通过增发货币购买本国银行贷款，使日本银行贷款价格大幅上涨，成为有较高价格的债券。这些债券作为增发货币的抵押投资提供给东南亚等地区的国家，成为东南亚国家发行货币的基础。东南亚国家再通过当地金融机构将增发货币的一部分定向投资给当地日资汽车企业，形成完整的海外汽车市场投资战略布局。

(4)与商业金融机构联合筹组银团贷款。为了规避汇率风险，企业对当地货币或美元贷款的需求较

大。JBIC与商业金融机构筹组银团，联合为汽车企业或其相关供应商企业提供长期限的低成本外币资金贷款。这种合作模式践行了政策性金融机构的业务宗旨，避免了与商业金融机构形成正面竞争，满足企业的融资需求，实现了三方共赢。具体到担保和授信形式，可以通过对企业在日本的母公司核定授信，再将母公司的授信额度切分给其海外子公司，并由银行在境外的分、子行对企业当地的子公司发放贷款，即“内保外贷”，或者直接对海外子公司核定授信，进行“海外直贷”。例如，2022年5月，JBIC与三井住友银行联合向日本汽车零部件制造企业ENKEI在印度设立的子公司提供约3107万元人民币(3.6亿卢比，2022年5月30日汇率)的贷款。2019年1月，JBIC与三井住友银行和三菱日联银行联合向日本汽车零部件制造企业Kotani在华子公司小谷(张家港)精密锻造有限公司提供约5764万元人民币(860万美元，2019年1月31日汇率)的贷款。2022年10月，JBIC与Minato银行联合向小谷(张家港)精密锻造有限公司提供3亿元人民币的贷款。

(5)与本土金融机构合作进行委托贷款。对于被纳入支持范围内的日本海外子公司，JBIC核定融资额度后，与本土金融机构合作，由本土合作金融机构代为发放贷款，即“委托贷款”^[12]。该模式解决了JBIC海外机构覆盖范围有限的问题，同时提高了贷款手续办理效率。例如，2020年10月，JBIC与印度本土银行(State Bank of India, SBI)签订了MOU，约定联合对日本汽车企业在印度的生产和销售活动进行资金支持。2021年3月，JBIC委托SBI对日本汽车企业在印子公司发放了首笔20亿美元的贷款(其中JBIC参贷12亿美元，民间金融机构参贷8亿美元)，且JBIC提供全额担保。

(6)提供出口信用保险支持。NEXI为汽车出口企业提供风险保障，降低海外贸易风险。NEXI保险费率较低，以泰国和越南为例，均为1%左右。除了提供出口信用保险服务外，NEXI还提供信用调查服务，并对部分中小企业提供免费服务。

2.3 财团层面

日本汽车产业的发展得益于其特有的财团体制。日本财团是以综合商社、主办银行为代表的金融企业，以及众多不同领域分工的制造业企业组成的商业团体。在日本汽车行业开拓海外市场、争夺控制权以及构架从上游资源到下游市场的完整供应链方面，综合商社发挥了积极的引领作用。财团

内部的金融机构与车企共同出海,为车企提供金融支持,避免了外部环境融资困难的局面^[13]。例如,三井财团为丰田汽车的国际化发展提供了有力的金融支持。

(1)主办银行制度助力日本汽车产业发展。主办银行制度是企业与银行长期交易形成的一种惯例。主办银行是借款企业的主要资金供给者,是企业结算的中心银行。通常主办银行也是企业的主要股东,并向企业派遣重要职务人员。主办银行制度中,主办银行和企业之间的权利和义务关系不以合同形式约定,而是双方行业惯例,即主办银行在企业经营稳定时对其提供支持,在企业业绩恶化时,接管其经营权以实施救助。在日本经济高速增长期,主办银行关系不断扩展,在企业融资和企业治理方面起到了重要作用。随着日本金融自由化的深入,直接金融的比重增加,主办银行已逐渐发展为金融控股集团,其企业持股比例逐步下降,监督职能也逐步被市场机制取代。但主办银行制度在巨型企业组织(财团)中仍发挥重要作用。

(2)财团间相互持股凝聚力强。相互持股比例是衡量财团凝聚力强弱的重要标志,日本六大财团的成员企业之间实行圆环形相互持股模式。这种模式不仅限于银行、信托、保险等金融机构持有工业企业和商业企业的股票,工业和商业企业也持有银行等金融机构的股票。汽车产业链中,整车企业通过相互持股与上下游企业深度绑定。20世纪90年代,日本六大财团的内部平均持股比例约为55%。

(3)综合商社发挥“经济总参谋部”作用。综合商社是日本财团的核心企业,在贸易、投资、金融、人才、情报和物流等领域发挥“经济总参谋部”的作用。日本汽车行业进行海外扩展的过程中,综合商社通常率先进入,负责开拓市场,并为其他企业发展奠定基础。综合商社主要采取“股权撬动商权”的业务模式布局海外。即通过小额入股产业链中的企业,以极低的股权比例进入一个国家的产业和市场,并整合产业链条。这种模式不仅有助于避免民族主义风险,还可以快速建立业务体系并实现业务合作。

2.4 企业层面

日本汽车企业通过金融手段实现海外产业链布局^[14]。丰田、本田、日产三大汽车集团在海外构建了一个以汽车整车生产为核心的完善产业链体系。通常,日本核心汽车企业直接对外投资,进而带动零部件企业投资,最终实现海外全面运营^[15]。在整个价

值链体系中,日本汽车企业占据价值链核心地位,并通过服务外包的形式将价值链非核心环节转移给其他国家企业,维持日本汽车企业在价值链中的领导地位。

以丰田汽车为例,受益于自身雄厚的财务基础和优秀的国际信用评价,丰田汽车不依赖长期银行贷款,主要通过自有资本或发行中长期债券等直接融资方式筹集资金。此外,丰田还通过政策性银行获得低息贷款。例如,在泰国的投资项目中,丰田汽车以“经济援助”的名义从JBIC获得低成本资金。日本电装也采取了类似融资策略。企业流动资金贷款、贸易结算和清算则主要依靠日资主办银行境外分支机构完成。丰田体系内其他中小企业由于直接融资能力有限,主要依赖日资主办银行海外分支机构提供的直接融资。

为拓展海外市场,日本车企高度重视提供零售车贷服务。综合商社的汽车行业部门在当地设立车贷公司,由财团内关联企业及当地企业共同出资,向个人提供零售车贷服务。此外,为进一步满足消费者贷款需求,日本车企还与当地金融机构合作,提供零售车贷服务。

3 经验启示

(1)注重产业与金融协同出海。中国汽车出口实现了跨越式增长,出口规模和目标市场快速扩张的同时,以金融为代表的产业配套体系未能实现同步发展,导致供求错配。建议加强顶层设计,建立以整车企业为核心、支持金融机构加快出海布局、与汽车产业出海形成协同机制。提升汽车产业境外金融服务能力,实现境外机构布局、金融产品与产业需求相匹配,加快形成愿贷、能贷、会贷的长效机制。

(2)提升政策性金融机构效能。立足政策性金融机构职能定位,坚守主责主业,切实加强对于国家重大战略、重点领域和薄弱环节的支持力度。充分发挥政策性金融机构职能,促进政策性金融机构加强对汽车企业海外项目提供长期且低成本的先期融资支持,降低企业市场开拓难度。研究进一步降低出口信保费率,降低企业承保成本。

(3)建立金融机构间协同机制。借鉴日本汽车金融经验,鼓励政策性金融机构与商业性金融机构联合参贷,降低商业性质金融机构风险并提高其积极性,实现企业、政策性金融机构与商业性金融机构三方共赢。支持国内金融机构与境外金融机构合作,借助其

属地网络和资源,为中国汽车企业提供定向金融服务。此外,鼓励国内政策性金融机构与商业性金融机构,甚至境外金融机构间加强人员交流,通过派遣人员的方式更好地推进金融服务落地。

(4)提升消费金融服务能力。我国乘用车出口规模快速增长,需提供可靠、低成本的消费金融服务。建议一方面鼓励国内金融机构借助海外当地金融机构基础快速补齐我国海外金融短板;另一方面鼓励企业结合实际情况,积极探索并推出多样化的汽车金融产品,以满足不同消费者的需求。

(5)提供权威、低成本共性服务。对出海面临的共性需求,建议实行市场化服务和政府购买服务相结合的模式。在相关企业提供个性化服务之外,政府可通过引导或以购买行业第三方服务的方式为企业提供海外市场环境分析、政策及融资渠道分析、企业资质能力分析等服务。同时支持行业在海外举办展销、宣传等活动,降低企业成本。

参 考 文 献

- [1] 陈科培. 汽车金融在我国的发展现状及发展前景探讨[J]. 现代商业, 2024(2): 143-146.
- [2] 叶怀斌, 邹一南. 金融支持汽车产业“走出去”[J]. 中国金融, 2023(20): 81-83.
- [3] 刘征. 中国汽车出口“破局”的六大原因[J]. 汽车纵横, 2022(3): 31-34.
- [4] 黄生伟. 中国新能源汽车出口策略研究[J]. 时代汽车, 2021(7): 115-116.
- [5] 郗胡平. 关于我国汽车出口贸易跨越式发展的几点思考[J]. 海外投资与出口信贷, 2023(1): 39-42.
- [6] 马胜, 刘艳. 中国汽车出口现状分析及趋势展望[J]. 汽车与配件, 2022(6): 34-38.
- [7] 安庆衡. 中国汽车行业需寻求出口战略突破[J]. 汽车纵横, 2020(5): 18-19.
- [8] 潘晓明. 构建中国企业海外投资保护体系——以日本经验为借鉴[J]. 国际经济合作, 2017(9): 61-66.
- [9] 郑新华, 黄剑辉. 国外发达国家开发性金融经验借鉴[J]. 经济研究参考, 2005(62): 17-28.
- [10] 白钦先, 高霞. 日本产业结构变迁与金融支持政策分析[J]. 现代日本经济, 2015(2): 1-11.
- [11] 黄艺翔. 日本政策性金融支持企业境外投资的经验与启示[J]. 海外投资与出口信贷, 2020(5): 25-28.
- [12] 秦佳萌, 梁奕禾. 政策性金融助力对外投资发展的思考[J]. 海外投资与出口信贷, 2020(2): 9-13.
- [13] 白益民. 日本企业财团模式解析[J]. 经济导刊, 2015(3): 78-83.
- [14] 程源, 张坤. 日本汽车产业海外拓展策略及对中国的启示[J]. 对外经贸实务, 2020(4): 30-34.
- [15] 刘瑞. 日本汽车产业对华投资战略研究——基于对外投资理论视角[J]. 日本学刊, 2014(5): 90-113.

(责任编辑 梵玲)