

國外徵信報告之簡介及買主風險規避

一、說 明

國內廠商在從事賒銷出口交易—即 O/A (Open Account, 記帳)、D/A (Documents Against Acceptance, 承兌交單) 或 D/P (Documents Against Payment, 付款交單) 時, 為瞭解國外進口商之資信狀況, 確保外銷貨款的安全回收, 首先宜對該進口商辦理徵信, 並根據徵信報告內容解析, 給予該進口商賒銷額度與條件, 但由於各國經濟環境及工商業水準不一, 各家徵信機構所能提出之徵信項目及內容會有極大差異。

二、國外徵信報告簡介

工商業先進國家, 因商業制度健全, 資訊搜集亦較齊全, 除基本資料之公司成立時間、員工人數、沿革、組織形態、資本金額、營業項目、年銷售額、營業處所及廠房設備、關係企業、負責人姓名等外, 徵信機構自政府有關機構亦能查出客戶相關資信, 包括商業法庭之訴訟及判決記錄、財產設定抵押記錄, 優先分配權及曾否有破產案件等公共檔案記錄 (Public Filing)。有些工商業制度健全國家如英國, 徵信機構可自政府機構取得各公司之財務資料。

在財務資料方面, 有些徵信報告可列出最近一至三年之主要財務數字, 以供核算各項財務比率, 徵信機構亦會列出重要指標, 例如獲利率、流動比率、速動比率等, 有時亦會提供財務比率, 供參考比較, 俾便評估該公司之財務結構是否健全, 經營績效是否良好。但由於國外進口商不願提供財務資料致徵信報告中缺乏財務數據或財務有關之文字評述, 亦頗常見。

評估公司債信之另一指標為付款記錄, 此項資料係由被調查公司往來供應商所提供之付款經驗, 徵信機構參照各供應商之答覆, 經整理分析為「提早」、「準時」或「遲延」等記錄, 及其所需用天數與交易金額等記錄, 綜合評定「付款情形」之分數 (Paydex 或 Payment Score), 分數越高越佳, 但徵信機構亦與其同業一般「付款情形」作比較, 訂出該行業之高低及中間標準 (Industry Comparison: Upper, Median & Lower Segment Score) 分數, 供閱讀報告者了解該公司之付款習性 (Payment Habits) 及償付能力。

各家徵信機構皆各自有其信用評等標準及辦法, 一般而言, 分別評定為「優良」、「良好」、「普通」及「限制」等四級, 或「不予列等級」, 徵信機構評等係綜合研判公司各項資信後, 所作出之風險評估結論, 供閱讀報告者參考。

有關開發中國家之徵信報告, 由於其工商制度尚未發展健全, 包括報稅、會計制度及公司公共檔案記錄等, 徵信機構均無法取得完整資信資料, 只得憑徵信人員之觀察與經驗, 對於主要之徵信項目, 僅能作綜合性評語, 以代替具體客觀

之數據與比率分析，例如對「經營狀況」一項，在沒有詳細數據資料下，則參照該公司其他佐證資信，包括負責人之背景、經營能力與經驗、公司規模、行業趨勢、與銀行關係等，作綜合性評語，例如：The business is profitably operated. Business carries on in a proper manner. 至於獲利多少則無確實數據。此情形在中東國家尤為普遍，例如沙烏地阿拉伯、阿拉伯聯合大公國、科威特、埃及等，如果不採信其報告，則無法開拓該市場。所以只得參考相關佐證資料，例如：宗教信仰、民族習性、商業習慣、負責人背景與個人財富、社會地位、公司規模與銀行信評等，作綜合研判。

所以在研讀不同地區及國家之徵信報告時，係無法以相同度衡量各進口商之信用狀況，對於已開發或工商先進國家可以較嚴格標準研判進口商信用狀況，至於開發中或工商業不發達國家，則宜採用較寬之標準，憑商業經驗研判進口商之信用。

三、買主風險規避

在研讀一份國外徵信報告時，首先要衡量擬交易之風險程度；如認為對方要求之付款方式與交易金額，風險較大，則必須要分析國外客戶之財務資料，最好能取得經過會計師簽證(Audited)之財務報表，分析其財務結構之安全性、償債能力、經營績效及獲利能力，依據財務報表最能具體客觀地分析進口商之信用狀況。反之，如果交易風險較低，金額不高，在出口廠商能承受之損失範圍內，則可採較寬標準，參考其他徵信資料研判進口商之信用狀況。

惟有些國外客戶並不願意將公司財務報表交給徵信機構參考，而往來銀行為要替其客戶保密，亦多不願隨便將客戶之財務資料透露予外人知道，所以在許多情況下，必須直接向國外進口商索取財務資料，透過與其有利害關係之銀行，例如辦理輸出保險業務之中國輸出入銀行逕向其索取財務報表，進口商為配合其所要求之付款條件，亦多願意配合辦理。如進口商係較具規模之公司，可向其索取公司年報，自年報中取其財務資料。

出口商在研讀徵信報告後，瞭解風險之所在，最佳方法是透過中國輸出入銀行的輸出保險做好風險規劃、管理及分散移轉，才能在國際貿易激烈競爭市場上，百戰百勝，獲取營業應有之利益。有關中國輸出入銀行所提供的各項輸出保險服務，請參閱本行輸出保險網路服務平台：<https://ei.eximbank.com.tw> 資料。