

北京市教育委员会2015年本科生研究训练项目专项
北京市农业经济管理重点建设学科系列学术著作

都市型经济管理专业 大学生科研创新行动 (2015)

DUSHIXING JINGJI GUANLI ZHUANYE

DAXUESHENG KEYAN CHUANGXIN XINGDONG

赵金芳 胡宝贵 乔 多◎主编

 中国农业出版社

北京市教育委员会 2015 年本科生研究训练项目专项

北京市农业经济管理重点建设学科系列学术著作

都市型经济管理专业 大学生科研创新行动 (2015)

赵金芳 胡宝贵 乔 多 主编

中国农业出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

都市型经济管理专业大学生科研创新行动. 2015 /
赵金芳, 胡宝贵, 乔多主编. —北京: 中国农业出版社,
2016. 8

ISBN 978-7-109-22310-3

I. ①都… II. ①赵… ②胡… ③乔… III. ①经济管
理—科研活动—北京 IV. ①F127.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 269063 号

中国农业出版社出版

(北京市朝阳区麦子店街 18 号楼)

(邮政编码 100125)

责任编辑 冀 刚

北京万友印刷有限公司印刷 新华书店北京发行所发行

2016 年 8 月第 1 版 2016 年 8 月北京第 1 次印刷

开本: 700mm×1000mm 1/16 印张: 23.75

字数: 480 千字

定价: 48.00 元

(凡本版图书出现印刷、装订错误, 请向出版社发行部调换)

本书编委会

主 编：赵金芳 胡宝贵 乔 多

副主编：骆金娜 闻海洋 李 华

刘 芳 赵连静

委 员（按姓名笔画排序）：

马俊云 王惠惠 勾德明 白 华

白艳娟 吕晓英 刘瑞涵 严继超

杜孝森 李 萍 李 嘉 李玉红

李宗泰 李瑞芬 杨博琼 何 伟

沈文华 张 宁 张志强 周 云

郑 洵 郑春慧 胡云惠 胡向东

桂 琳 夏 龙 倪冬梅 隋文香

蒲应葵

前言

为贯彻落实北京市教育委员会关于实施北京市大学生研究训练项目，进一步深化教育教学改革，调动本科学生参与科学研究积极性的工作要求。在北京农学院的统一部署和经济管理学院的大力支持下，北京农学院经济管理学院的38个科研行动计划小组在指导教师的精心指导和带领下，立足北京，放眼全国，对农产品市场营销、涉农金融企业发展现状、农业院校人才培养、城乡消费差异、农村土地利用、环境治理、食品安全、农民工、农村合作社等涉农问题进行了研究。科研行动计划小组关注社会热点现象，聚焦“三农”问题，对国家及地方出台的农业相关政策进行解读，到京内外进行实地考察调研，取得了丰富的第一手调研资料，并运用所学知识对取得的资料进行归纳整理、科学分类，发现存在的问题、分析问题的成因并提出解决问题的对策思路。书中数据翔实，论证充分。

大学生研究训练项目，使学生掌握了实证研究法、系统研究法、调查问卷法、访谈法、归纳法、比较法和图表法等多种调查研究方法；进一步熟悉、巩固了所学专业知 识，提高了专业素养；明白了做人先做事的道理，学会了团队协作；提升了科研水平，掌握了科研论文的写作规范，为今后撰写调研实习报告和毕业论文打下了坚实的基础。

本书是在校内外专家精心评审和修订下，选出优秀论文汇编而成。由于成书时间短、科研水平及专业知识有限，书中如有不当之处，恳请读者批评指正，以促进后续科研项目的完善和学生科研水平的提高。

北京农学院经济管理学院

2016年2月

目 录

前言

乳制品进口对消费者品牌择定影响模式研究	1
基于供应链视角的中小企业债权性融资实证研究	8
我国创业板中小企业融资效率研究	16
小农户生产性服务需求情况调查	24
基于 Logit 模型和 Probit 模型的医药类上市公司经营绩效影响因素分析	36
北京市畜牧企业品牌建设研究 ——以北京市生猪企业为例	45
居民主观幸福的影响因素分析 ——从住房方面分析	57
大学生课外阅读量的影响因素分析	63
京津冀玉米流通损耗问题研究	72
重度污染天气对大学生生活的影响	84
无公害猪肉的市场认知与购买行为调研与分析	94
房地产价格波动及影响因素分析 ——以燕郊地区为例	104
我国中小企业资产负债率的影响因素实证分析	111
基于消费视角微信营销的经济效应分析	116
TPP 的新战略和对中国贸易的冲击	128
北京市农业保险发展需求	141
北京市郊区乡村旅游发展研究	151
北京市农业企业“走出去”的现状成因及对策研究	167
涉农企业经营业绩影响因素研究	174
北京市中小企业融资问题分析	181
注册会计师审计质量问题及其对策研究	190

公允价值计量对财务报表列报的影响	201
北京市延庆区农民专业合作社盈余分配调查与分析	208
北京农学院大学科技园运营模式创新	229
青年人消费调查	
——基于在校大学生的消费行为习惯	236
北京市农村畜禽养殖污染调查研究	245
河北省涿州市农民专业合作社发展研究	253
北京农业科技企业技术创新现状调查研究	260
北京小城镇建设机制研究	266
2015 年北京市朝阳区鲜食玉米消费需求调查报告	277
北京农村宅基地再利用现状研究	286
京郊农民对转基因食品购买意愿影响因素研究	296
北京地区消费者对转基因大豆油的态度研究	306
北京市农村居民的畜产品消费情况	
——猪肉消费意愿满意度调查	317
关于大学生宿舍对学生发展影响的调查	327
大学生学习策略对自我教育收获的影响分析	335
财务指标对融资效率影响的实证研究	342
中国上市公司资本结构关系的影响因素分析	348
附录	354
附录 1 乳制品进口对消费者品牌择定影响模式研究调查问卷	354
附录 2 京津冀玉米流通损耗问题研究调查问卷	358
附录 3 无公害猪肉的市场认知与购买行为调研与分析调查问卷	361
附录 4 基于消费视角微信营销的经济效应分析调查问卷	363
附录 5 2015 年北京市鲜食玉米消费需求调查问卷	365
附录 6 北京地区消费者对转基因大豆油的态度研究调查问卷	370

乳制品进口对消费者品牌择定影响模式研究

项目组成员：马思莹 郭昊晨 蔡紫娇

指导教师：刘 芳

摘 要：近年来，人们不论是在消费能力还是在消费者维权意识上都有提升。随着消费者收入增长，人们对生活资料消费有了更多的关注，尤为突出地表现在对进口乳制品的选择上。特别是当今进口乳制品品牌占据国内市场的份额大幅增加，人们在购买乳制品中对品牌的择定也越来越重视。

本研究的核心是分析消费者择定乳制品的品牌影响模式，通过对调查结果的分析，提出加强和促进我国奶业和乳制品加工企业平衡发展的政策建议。

关键词：进口乳制品 消费者 品牌形象 购买行为

前 言

受 2008 年中国乳制品污染事件的影响，我国乳制品行业遭遇重挫，情形每况愈下。后又由“皮革奶”、“老酸奶添加明胶”等事件引发了整个乳品行业的危机。这些乳制品安全事件重挫了消费者对国产乳制品的信心。根据网络调查显示，93.2%的消费者认为国外乳制品品质更有保障。近年来，乳制品进口不断增长，贸易逆差不断扩大。在 2008 年北京奥运会举办前，多美滋、惠氏、美赞臣和雅培等国外婴幼儿配方奶粉，占有四成左右的国内市场份额；而 3 年之后，市场份额超过了五成。由于进口乳制品品牌占据国内市场份额大幅度增加，人们在购买乳制品中对品牌的择定也越来越重视。但究竟消费者对进口乳制品的选择标准和倾向是什么？为了得知乳制品进口对消费者品牌择定的影响，本小组从进口乳制品品牌、消费者意见、进口乳制品品牌形象、消费者的购买行为等多方面进行分析比对和调查研究，最后得出乳制品进口对消费者品牌择定影响模式的结果。

（一）研究背景

在经过了第一阶段的调查，即网络查询和书籍资料了解后，本小组对此次项目主题有了初步的了解，明白了我国乳制品进口的现状。为了进一步调查消费者

对进口乳制品的看法,本小组开始了第二阶段的调查,即设计调查问卷,在公共场所对一部分人群进行了抽样调查和问卷回收整理。本小组认为,这种抽样调查的方式更能够得出真实可靠的结论。

(二) 研究目的

本次调查以 2008 年以后国内消费者对国产乳制品信心不足转而大量消费进口乳制品的状况为背景,通过背景调查、网络查询、书籍资料辅助,进而设计出调查问卷,进行抽样调查。样卷回收 485 份,并对其进行数据分析,从进口乳制品对消费者品牌择定的影响角度进行分析,从而反思我国乳制品行业存在的问题和不足。希望本次调查可供我国乳制品产业进行参考,使我国乳制品行业重新走上正轨。

一、数据分析

(一) 样本说明

本研究的核心是分析消费者择定乳制品的品牌影响模式。通过问卷调查的方式,了解人们对于乳制品品牌的选择。本研究将乳制品分为液态奶(包括酸奶和鲜奶)和奶粉两大类,从国内和国外知名品牌的两个角度切入,对调查结果进行分析,从而得出影响人们选择乳制品品牌的原因,并根据影响因素提出加强和促进我国奶业和乳制品加工企业平衡发展的政策建议。

此次采取抽样调查的方法,在北京六大城区进行问卷随机发放,一共 500 份问卷,共收回 485 份,样本分布见表 1。

表 1 消费者样本分布

城区	西城	东城	海淀	朝阳	石景山	丰台
数量	90	55	60	185	70	25

(二) 消费者对乳制品品质的信心较低

从图 1 可以看出,有 35%的消费者国内乳制品的质量不信任,有 20%的消费者因为收入水平有限,有 17%的消费者因为没有食用乳制品的习惯,还有 14%的消费者食用乳制品后会产生身体不适。虽然距 2008 年中国乳制品污染事件已经过去很长一段时间,但消费者对国内品牌的乳制品信心仍比较低。由此可见,相关企业在提升乳制品的质量上还需多费些心思。

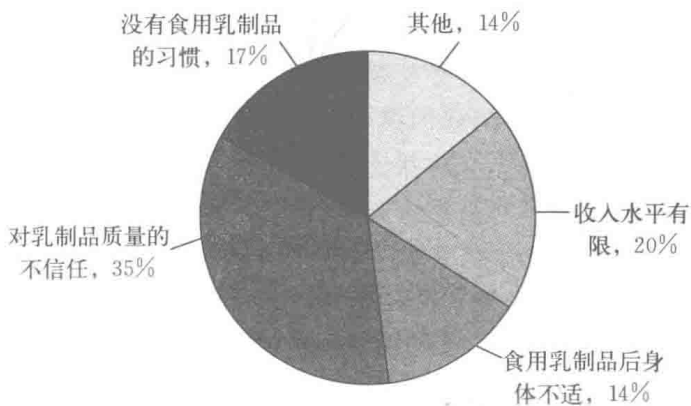


图1 消费者不购买国内品牌乳制品的原因

(三) 注重营养健康成为购买乳制品的主要原因

从图2可以看出，选择“营养健康”的消费者占40%。说明随着人们生活水平的提高，消费者不仅关注乳制品的价格问题，更关注乳制品的营养价值以及乳制品给身体带来的有利影响。有9%的人群选择“其他饮料替代品”，而出于“美容养颜”、“送礼需求”以及“其他”的消费者分别占了4%、6%和5%。

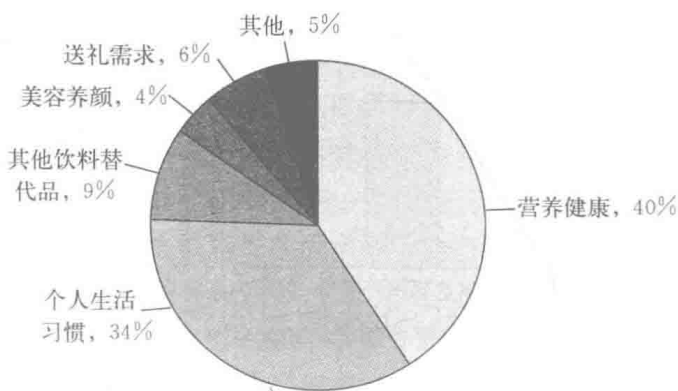


图2 消费者购买乳制品的原因

(四) 液态奶、奶粉品牌消费选择差异大

从图3可以看出，消费者购买液态奶的品牌类别中，国内品牌占最大比重，占比为59.65%；而同时购买国内外品牌且以国内品牌为主的消费者占30.08%。虽然国外品牌不是消费者购买液态奶的主要选择，但从图3中可以看出，国外乳制品也开始占据我国的消费市场。

而在奶粉消费方面，“仅选择国外品牌”的消费者有29.39%；同时购买

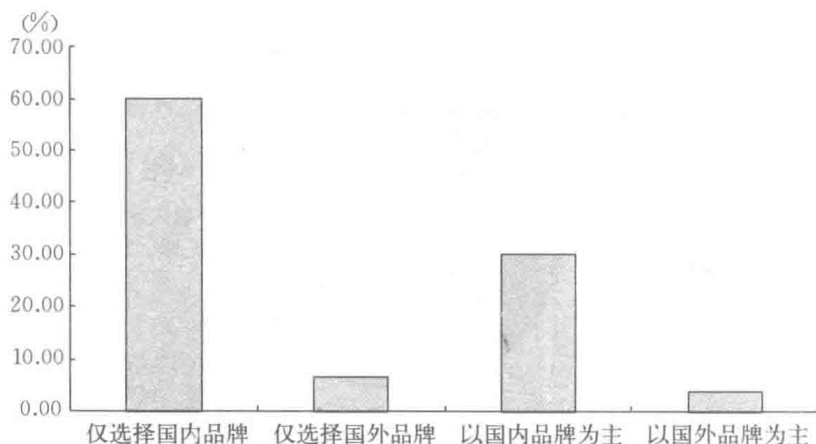


图3 消费者购买液态奶的品牌选择

“国内外品牌且以国外品牌为主”的人群比例高达 49.17%，将近一半的比例，显示出北京市消费者购买奶粉主要以国外品牌为主（图4）。

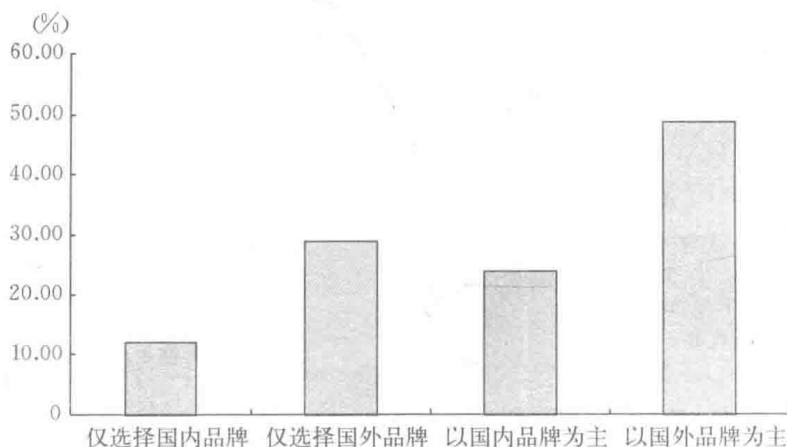


图4 消费者购买奶粉的品牌选择

二、原因分析

通过以上分析，可以得知消费者对进口乳制品品牌选择的主要因素如下：

（一）2008 年中国乳制品污染事件后，我国奶业还处于恢复阶段

在 2008 年中国乳制品污染事件发生后，迫于交奶困难等原因，一些散养奶农淘汰宰杀了一部分奶牛，加之在 2010 年初的疫情和低温冻害影响下，各个地区也不同程度地存在奶牛的非正常淘汰现象，乳制品生产基础在不同程度上得到

了弱化。由于奶牛的繁殖周期较长等原因,一只犊牛成长到产奶的成母牛需要将近3年的时间,大量淘汰奶牛将会导致可用于产奶的成母牛存栏数量不足,从而使牛奶产量严重下降。另外,由于生产恢复要远远地落后于消费需求,特别是在2008年中国乳制品污染事件之后,三鹿集团股份有限公司让出了将近两成的奶粉市场份额,产需在一定程度上存在较大缺口,进口奶粉对恢复中的市场空间起到了适时填补的效果。现如今,人们生活水平正在不断改善,对于食品的营养和健康越来越注重,从而对乳制品的需求也越来越大。由于乳制品最大的消费群体是婴儿,乳制品的安全关乎下一代的成长,近年来国内乳制品安全问题时有发生,严重影响了乳制品行业的发展,由于遭受国产奶粉质量安全信任危机,多数消费作为父母在选购婴幼儿配方奶粉上面更加倾向于进口产品。因此,我国乳制品行业状况惨淡,进口乳制品逐年增加,贸易逆差不断扩大。目前,外资企业已经占领了国内一半以上的婴幼儿奶粉市场。受其影响,一些国内企业在宣传产品时也称产品原料完全来自进口。还有一些消费者通过入境携带、邮购等方式从国外购入婴幼儿配方奶粉,这也说明了一些消费者对国产婴幼儿配方奶粉的质量严重缺乏信任。

（二）《中华人民共和国政府和新西兰政府自由贸易协定》（以下简称《中新协定》）实施，新西兰乳制品出口优势明显

加入WTO以后,我国乳制品总体关税水平由52%降低了四成,其中奶粉进口关税为10%。而国外普遍通过贸易政策的方式对本国乳制品行业实施保护,单从乳制品关税税率看,欧盟为264%、印度为150%、美国为139%。自从《中新协定》实施之后,我国对新西兰的进口奶粉关税还要逐年递减1%左右,使得从新西兰进口的工业大包奶粉与其他国家相比每吨便宜700元左右。而且,2008—2010年美元对人民币持续增值,以美元计价的进口奶粉的成本也在一定程度上得到了降低,加工企业降低成本的需要更是得到满足。

（三）短期来看，我国乳制品进口仍会稳中有升

主要原因有三点：一是国内消费市场潜力巨大,对进口奶粉的结构性需求还在增加；二是国内奶粉与进口奶粉在生产成本和质量上,相比来说缺乏竞争优势；三是想要恢复消费者对国产奶粉的消费信心则需要较长时间。

（四）近年来，海外市场快速发展，网络贸易繁荣

消费者对进口乳制品的品牌选择因素值得深思,其中很大一部分原因是国内乳制品的不信任,还有很大一部分原因是随着世界市场的多元化,人们的购物方式有了更多选择。海外代购的便利渠道和网上购物快速便捷的支付方式都让国民更倾向于选择进口乳制品或直接购买海外乳制品。

(五) 进口奶粉具有价格和质量上的优势

决定产品具备竞争力与否的关键因素是成本和质量。虽然我国奶业发展较为迅速,可是总体生产效率其实并不高,豆粕、玉米等精饲料很大部分还是依赖于进口。近年来,随着饲料价格的上涨,奶粉生产成本一直在不断提高。而澳大利亚、新西兰等国的草地资源十分丰富,饲料价格相对于国内较低,生产成本在不发生重大自然灾害的年份较我国具有优势。如脱脂奶粉,2010年国际市场价格约为3550美元/吨,加上关税、增值税和运费等费用,进口到岸价在3.6万元/吨左右。相较国内,我国生鲜牛乳平均收购价在3.5元/千克左右,按9吨生鲜乳生产1吨脱脂奶粉来计算,国产脱脂奶粉的原料成本为3万元/吨,加上加工费、增值税和运费等费用,总成本为3.8万元/吨左右,高于进口奶粉价格。此外,在产品质量方面,发达国家的乳业控制措施和制度更严格,奶粉等乳制品质量较高。

三、结 论

综上所述,我国是进口乳制品需求大国。目前,我国进口乳制品主要来源于新西兰、澳大利亚等国家以及欧洲。尤其是新西兰,在2008年与我国签署了自由贸易协议之后,逐渐占据我国一半以上的进口乳制品市场,已经成为我国乳制品的最大进口国。

近年来,消费者选择进口乳制品的原因有一部分是对国内乳制品行业的信心不足,而消费者在选择进口乳制品的品牌时更多考虑的是品质优良,且安全性高于国内乳制品,再加上近年来购物渠道的多元化、海外市场的快速发展以及购物方式更加便捷,使得消费者对进口乳制品更加青睐。反观国内乳制品行业,不仅质量不过关,而且让消费者无法信赖。为了早日使国内乳制品行业重新得到信任,我国应当深刻反思,严抓乳制品生产,使消费者早日对国产乳制品发生改观。

值得高兴的是,从2008年以来,国内乳制品生产企业经历了低迷期之后,随着婴幼儿配方乳粉企业准入制度的实施及行业整合重组的到来,我国乳粉行业正在发生重大的变局。像以君乐宝乳业为代表的众多国内乳品生产企业迅速地抓住这一有利时机,准备着手反击。2014年4月,君乐宝婴幼儿配方奶粉宣布其官方旗舰店正式上市并顺利入驻苏宁红孩子、天猫商城等国内主流电商,君乐宝相关负责人称,君乐宝成为国内第一家完全依托“网络直营销售和电话直营销售”的电商直营模式的优秀奶粉品牌。通过此种模式,由于与传统渠道相比,在中间环节上降低了一半的销售成本,再加之君乐宝奶粉使用天然牧场奶源,定价仅在130元/桶。继率先获得欧盟BRC“食品安全全球标准”的A级证书之后,君乐宝牧场奶粉又以优秀成绩率先通过了欧盟IFS(国际食品标准)认证,成为

我国首家获得 BRC、IFS 双重认证的奶粉品牌。这一认证结果进一步展示了国产奶粉已经达到国际一流的品质水准。

四、改进措施

(一) 加快转变乳制品生产模式，加大政府扶持力度

为了促使奶牛养殖更加标准化、规模化，可以通过发展农村合作社的方式来引导奶牛大规模集中养殖，督促牛群登记管理，推动牛群生产性能提升，在生产中推广应用先进技术，从而使奶牛的养殖效率得到提高。研究并制定生鲜乳科学合理的定价体系，由政府定期发布生鲜乳收购指导价格，保障奶农的合理收入。

(二) 加强相关乳品行业的整治，防止乳品出现严重质量问题

2011 年 4 月，全国原有 1 176 家乳制品企业中（其中，婴幼儿配方乳粉企业 145 家），有 643 家企业通过了生产许可重新审核、107 家企业停产整改、426 家企业被审核淘汰，提高了行业准入门槛，促进了产业结构调整，有利于生产资源优化配置，改善乳品质量安全状况。应在此类行业各个环节定期开展整治行动。

(三) 加强贸易调控措施，增强产品标识管理

运用卫生证书管理等技术手段，严格查验口岸，对于进口乳制品执行抽检制度，并对不符合卫生标准的乳制品，采取退货、暂停进口销毁等措施，严禁不符合我国检验检疫规定的乳制品进境。增强管理进出口贸易，对乳制品的进口实行登记制度，对进口奶粉的用途和流向实行备案管理，合理控制进口乳制品，以免其过快增长。

(四) 加强生产厂商对乳制品加工原料监管，完善现有乳制品加工管理制度

在乳制品加工企业中实行生产原料备案管理制度，强化对进口原料奶粉在生产 and 储藏期间营养成分变化的检查监测，改进产品生产日期标识管理技术，对于以进口奶粉为原料的奶粉加工企业其产品的生产日期，要严格以出口国的生产日期为准。

主要参考文献

- 李海, 2010. 国内乳制品在国际市场竞争中的现状分析 [J]. 中国商贸 (19).
宋聚国, 等. 2010. 进口对我国乳品产业安全影响的分析 [J]. 技术经济 (2).
朱立斌, 2010. 2010 年中国奶业发展趋势预测 [J]. 中国乳业 (1).

基于供应链视角的中小企业 债权性融资实证研究

项目组成员：孔 磊

指导教师：夏 龙

摘 要：作为我国市场经济的活跃主体，中小企业对宏观经济和人们的生活发挥着重要的作用。近年来，为解决中小企业融资的问题，供应链融资模式应运而生。该融资模式削弱了银企之间信息的不对称性以及信贷风险，从而有力地推动了中小企业融资进程。本文采用线性回归分析的方法，对供应链金融模式下中小企业债权性融资模式进行了实证研究。研究表明，供应链融资模式所要求的存货、应收账款、预付账款等因素对中小企业的债权性融资能力有着显著影响，供应链的发展对中小企业融资发展提供了动力和活力。这为该模式在实践中的应用提供了实证支持。

关键词：供应链 债权性融资 中小企业

前 言

（一）研究背景

近年来，我国中小企业规模及数量发展十分迅速，是我国经济实现有效增长的主要推动力量。根据中小企业主管部门提供的估计数据，2012 年我国中小企业总数约在 1 000 万家，中小企业总产值、销售收入、实现利税和出口总额分别占全部工业总量的 60%、57%、40%和 60%。目前，我国中小企业创造的 GDP 占全国 GDP 比重已超过 50%，提供的城镇就业岗位占到 75%以上。中小企业在经济生活中的重要性，不仅局限于这些总量数据，也反映在我们生活的方方面面。无论对促进科学技术进步，还是在增加就业、扩大出口等方面，中小企业都发挥着不容忽视的作用。然而，2011 年，中小企业收到各金融机构贷款余额 21.77 万亿元，仅占到所有中小企业贷款余额总数的 39.7%，这显然不足以支撑中小企发展的资金需求。正因为中小企业的迅速发展与其所收到的资金支持不对称，使多数中小企业受到融资难问题的困扰。尤其是 2011 年以来，受流动性

紧张和通货膨胀压力持续高企的形势影响,中小企业资金紧张状况普遍加剧,盈利空间有所缩小,中小企业融资难题再次成为焦点。除了原材料、劳动力成本上涨等传统问题外,中小企业和金融机构间信息的不对称也加重了中小企业融资的困难。为解决中小企业融资难的现状,政府、中小企业、银行纷纷采取一系列的措施,一些新兴的理论也受到了各界的关注。在这些新型融资模式中,供应链融资,根据目前比较认可的定义,是指银行通过审查整条供应链,在对供应链管理程度和核心中小企业信用实力掌握的基础上,对其核心中小企业和上下游多个中小企业提供灵活运用的金融产品和服务的一种融资模式。这种融资模式把对单个中小企业的风险管理转移为对整个供应链的风险管理,因而减小了授信风险,提高了授信的可能性。本文旨在供应链的视角下,研究中小企业的外部债权性融资能力的影响因素,通过对供应链融资模式的理论梳理和分析,对此模式下中小企业的外部债权性融资能力的影响因素提出假设,并进行实证分析和验证,从而对新模式下中小企业的融资问题在一定程度上产生理论补充和实践应用价值。同时,通过研究也可以从侧面了解供应链融资模式在我国现阶段的所处状态和发展前景,对此后在这一领域的研究产生一定的推进作用。

(二) 文献综述

供应链的概念可以追溯到 20 世纪 80 年代,哈佛商学院的迈克尔波特教授曾提出有名的“价值链”理论模型。从原材料到产成品的完整的产品链上,每一个加工的过程都是一个增值的过程,产品链也成了价值链。当产品的生产不仅仅局限于企业内,而是也可以存在于企业之间,供应链也纳入了这个增值的链条中,供应链管理、供应链融资等也相应发展起来。

在完整的供应链融资模式出现之前,一些相关的概念已经引起了公众的注意。任文超(1998)等提出设立物资银行,将银行不动产贷款为主的信贷模式转变为不动产贷款和动产质押贷款相结合的信贷模式。朱道立(2002)首次提出了“融通仓”概念,并探究了它的运作模式,向世人展示了这种全新的金融服务创新体制的重要作用。这些概念提出后,均成为供应链融资模式的重要组成部分。供应链融资模式的兴起一定程度上来自于人们对中小企业外部融资过程中信贷风险的关注。

近年来,供应链融资理论趋于成熟。尤其是金融危机后,中小企业面临生存的挑战,迫切需要更为有效的融资方式的支撑,于是,仓库融资理论开始兴起。目前,针对供应链下融资模式普遍认可的是将其分为融通仓模式(存货质押模式)、保兑仓模式(预付账款模式)以及应收账款模式。俞兆云(2008)将供应链融资模式归纳为基于存货质押融资、基于信用担保融资以及基于应收账款质押融资 3 种基本融资模式,并进行了深入的分析,为中小企业融资提供了新思路。杨健(2010)则将供应链管理下的融资模式分为保兑仓模式、代理融资服务模

式、保理融资服务模式。尽管名称和操作有一些细节上的差别,这些分类方式却在实质上有很大的相似之处。

通过以上文献可以看出,起源于20世纪80年代的供应链金融理论是随着时间的推移和经济的发展不断发展成熟的,这些理论也为实务中的银行信贷模式以及中小企业融资新型模式提供了思路。

一、研究框架

本文根据上述理论进行实证检验,重点关注供应链融资模式的影响因素,将相关的理论进行整理分析,并提出如下假设。

根据目前普遍认可的分类标准,本文针对融通仓模式、保兑仓模式和应收账款模式下对企业债权性融资的影响因素进行了分析:

(一) 融通仓模式

又称存货质押模式,是将大量占用企业资金的存货作为质押的对象来获得金融机构贷款的一种方式。其运作流程大致是:企业先以采购的原材料或产成品(存货)作为质押物存入由银行指定的第三方仓储机构,企业可以获得由银行提供的贷款。当提货人向银行付款后,银行向第三方物流公司发送指令,物流公司收到指令时方可让提货人提货,最后融资企业与银行结清。其银行重点考察的是企业是否有稳定的存货、是否有长期合作的交易对象以及整个供应链的综合运作情况,并以此作为授信决策依据。根据这一理论,可以做出以下假设:

假设一:企业的债权性融资能力与存货的持有量正相关。

(二) 保兑仓融资模式

又称预付账款融资模式,融资的中小企业处于原材料的采购方。供应方给予中小企业的付款期限短甚至要求中小企业提前预付,减少了中小企业可用的现金,中小企业需要对这部分款项进行融资。首先,买卖双方、第三方物流及金融机构四方之间签署预付账款融资协议,中小企业将货物交由指定的第三方物流企业监管,物流企业用其开具的仓单向银行等金融机构质押申请贷款,银行向其开具商业承兑汇票并控制其提货权。融资企业通过保兑仓业务获得的是分批支付货款并分批提取货物的权利,不必一次性支付,有效缓解了短期资金压力。根据这一理论,可以做出以下假设:

假设二:企业的债权性融资能力与预付账款正相关。

(三) 应收账款融资模式

该模式一般是为处于供应链上游的债权企业融资。应收账款融资多用于中小