

# INTERNET+

## SUPPLY CHAIN FINANCIAL

### I N N O V A T I O N M O D E L



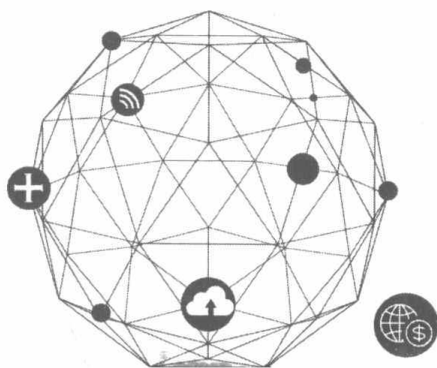
# 互联网+

## 供应链金融创新模式

网贷天眼研究院●著

供应链金融的业务模式、发展历程、未来发展趋势做梳理性的总结与分析  
以供应链金融为主的P2P平台的业务规模、流程、风控模式、风险点等多角度阐述  
传统企业和新兴的互联网企业可从中以窥见豹，参与到供应链金融中，提升企业的竞争力

中国铁道出版社  
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE



# 互联网+

## 供应链金融创新模式

网贷天眼研究院·著

中国铁道出版社  
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

## 内 容 简 介

在全球化大背景下企业之间的分工细化、赊销结算方式的流行、中小型企业融资的刚需、降低成本提高效率的需求，尤其是“大众创业、万众创新”的提出，发展供应链金融已是时代、社会、经济发展的需求。

未来企业之间的竞争将并非只是局限在企业与企业的竞争，而更多的是供应链与供应链之间的竞争，因此发展供应链金融、参与供应链金融已是当下企业迫切亟须解决的问题。本书全面解读了供应链的起源、发展历程、金融生态与效益。

适合企业管理人员、P2P 行业从业人员、股东、老板、互联网金融从业者等，是一本不可多得的解读互联网供应链金融的专业著作。作为金融行业的重要补充，供应链金融将迎来黄金发展期，其前景十分广阔。

### 图书在版编目（CIP）数据

互联网+供应链金融创新模式 / 网贷天眼研究院著. —北京：  
中国铁道出版社，2017.5  
ISBN 978-7-113-22833-0

I. ①互… II. ①网… III. ①供应链管理—金融模式—研究 IV. ①F252

中国版本图书馆CIP数据核字（2017）第023434号

书 名：互联网+供应链金融创新模式  
作 者：网贷天眼研究院 著

责任编辑：张亚慧  
责任印制：赵星辰

读者热线电话：010-63560056  
封面设计：**MXK** DESIGN  
STUDIO

出版发行：中国铁道出版社（北京市西城区右安门西街8号 邮政编码：100054）  
印 刷：三河市宏盛印务有限公司  
版 次：2017年5月第1版 2017年5月第1次印刷  
开 本：700mm×1000mm 1/16 印张：14.25 字数：175千  
书 号：ISBN 978-7-113-22833-0  
定 价：49.00元

版权所有 侵权必究

凡购买铁道版图书，如有印制质量问题，请与本社读者服务部联系调换。电话：（010）51873174

打击盗版举报电话：（010）51873659

# 前言

## PREFACE

国内供应链金融这一概念产生于 20 世纪 80 年代，在不到 40 年的时间里，供应链金融经历了线下、线下转线上、电商供应链金融和开放化的供应链金融四个阶段。而针对供应链的融资，则从相对封闭走向更加开放，金融玩家开始多元化，银行、上市公司、电商及目前在风口的 P2P 企业多方参与，万亿级市场正在开启。

近年来，供应链金融与 P2P 借贷“联姻”，新生出了①与核心企业合作，为核心企业的上下游企业做融资；②大宗商品服务商自建 P2P 平台；③核心企业出资设立 P2P 平台；④机构发起成立；⑤与保理、小贷公司合作等多种模式。

本书是第一本针对国内互联网 + 供应链金融的书，网贷天眼研究院联合多家以供应链金融为主要业务的 P2P 借贷平台，对业务规模、流程、风控模式、风险点等多角度进行阐述，希望对了解互联网 + 供应链金融 P2P 化的成长与发展能够有所帮助。

本书所有数据均来自网贷天眼数据库和业内企业，部分观点来自行业专家和从业者，数据统计方法及操作标准源于网贷天眼内部规范，行文成稿力求清晰准确、独立、客观和公正，但依然可能存在谬误之处，还望各位斧正。

互联网 + 供应链金融未来将走向何方？会产生什么新的机会？

让我们一起来品读。

编者  
2017 年 3 月

# C 目录

# CONTENTS

## 1 CHAPTER

### 新经济形势下的供应链金融业务

#### 1.1 供应链金融概念 / 2

- 1.1.1 怎么理解供应链 / 2
- 1.1.2 供应链金融的定义 / 7
- 1.1.3 供应链金融的理论基础 / 9
- 1.1.4 供应链融资的特点 / 11
- 1.1.5 供应链金融生态解析 / 14
- 1.1.6 供应链综合效益解析 / 17
- 1.1.7 供应链金融与传统金融的区别对比 / 20

#### 1.2 供应链金融诞生背景 / 23

- 1.2.1 全球化大背景下企业间的分工细化 / 23
- 1.2.2 赊销结算的方式开始应用 / 26
- 1.2.3 降低成本提高效率的需要 / 28
- 1.2.4 中小型企业融资难形成刚需 / 29

#### 1.3 中国供应链金融的发展历程 / / 32

- 1.3.1 供应链金融 1.0 阶段，线下“1+N” / 32
- 1.3.2 供应链金融 2.0 阶段，从“链”到“网” / 35
- 1.3.3 供应链金融 3.0 阶段，开放生态，大平台趋势 / 38

## 1.4 中国供应链金融行业存在的问题 / 40

1.4.1 供应链金融推行中的问题 / 40

1.4.2 供应链金融发展中的不足 / 42

1.4.3 供应链金融的信息处理问题 / 44

1.4.4 供应链金融的信用管理问题 / 46

## 1.5 国外供应链金融发展概况 / 48

1.5.1 国外供应链金融发展历程 / 48

1.5.2 国外供应链金融案例解析 / 50

1.5.3 国内外供应链金融的比较 / 56

1.5.4 国外供应链金融的经验 / 59

# 2

CHAPTER.

## 供应链金融的业务模式与风险控制

### 2.1 应收账款融资与风险控制 / 66

2.1.1 保理业务 / 67

2.1.2 保理池融资业务 / 68

2.1.3 反向保理业务 / 70

2.1.4 商业保理业务 / 73

2.1.5 应收账款融资的风险控制 / 75

### 2.2 存货质押融资与风险控制 / 79

### 2.3 预付账款融资与风险控制 / 88

### 2.4 三种主要业务模式的对比 / 93

# 3

CHAPTER.

## 供应链金融的四大参与者

- 3.1 商业银行 / 96
- 3.2 上市公司 / 99
- 3.3 电商巨头 / 102
- 3.4 P2P 网贷平台 / 104

# 4

CHAPTER.

## P2P 供应链金融发展概况

- 4.1 P2P 供应链金融——下一片蓝海 / 108
  - 4.1.1 P2P 供应链金融——时代发展的结果 / 109
  - 4.1.2 万亿级供应链金融市场正在崛起 / 110
  - 4.1.3 供应链金融 2.0, P2P 风控是核心 / 114
- 4.2 P2P+ 供应链金融行业发展情况 / 116
  - 4.2.1 P2P 平台供应链金融发展概况 / 116
  - 4.2.2 P2P 平台涉足供应链金融的方式 / 119
  - 4.2.3 行业数据分析 / 123

# 5

CHAPTER.

## P2P 供应链金融重点平台业务分析

- 5.1 中瑞财富：基于大宗商品领域的供应链金融服务 / 130
- 5.2 开鑫贷——商票贷 / 137
- 5.3 道口贷——基于校友圈的供应链金融业务 / 142
- 5.4 海融易——核心企业下的供应链金融业务 / 149
- 5.5 金投手——基于保理供应链金融业务 / 156

# 6

CHAPTER

## 供应链金融之 P2P 的核心问题与风险控制

### 6.1 P2P 平台涉足供应链金融业务利好 / 166

6.1.1 对 P2P 平台的利好 / 166

6.1.2 对融资方的利好 / 168

### 6.2 P2P 供应链金融面临的主要风险 / 170

6.2.1 供应链主体的信用风险 / 170

6.2.2 交易贸易背景真实性产生的风险 / 172

6.2.3 业务操作产生的风险 / 172

6.2.4 物流监管方风险 / 173

6.2.5 担保资产的价值风险 / 174

### 6.3 P2P 供应链金融风险管理与控制 / 175

6.3.1 P2P 供应链金融平台合规管理 / 175

6.3.2 加强平台技术安全建设, 增强技术预防风险的能力 / 176

6.3.3 实现供应链管理系统模块化 / 176

6.3.4 加强对供应链融资主体授信的管理 / 177

6.3.5 明确操作流程、落实岗位职责、细化操作要点 / 178

6.3.6 加强对物流监管方的准入管理 / 179

6.3.7 加强对抵质押货物的货值动态管理 / 180

# 7

CHAPTER

## 供应链金融行业前景展望

### 7.1 互联网 + 供应链金融概述 / 182

7.1.1 互联网 + 供应链概述 / 182



7.1.2 互联网 + 供应链金融的特征 / 183

7.1.3 互联网 + 供应链金融的模式 / 186

## **7.2 互联网 + 供应链金融的前景展望 / 194**

7.2.1 电商平台发展供应链金融业务值得期待 / 194

7.2.2 供应链金融资产的资产证券化或成为新方向 / 197

7.2.3 巨头公司发展供应链金融业务更有优势 / 200

7.2.4 关注垂直细分领域 / 202

7.2.5 产融结合 / 204

7.2.6 发展与供应链金融配套的基础设施，将迎来风口 / 208

## **7.3 中国供应链金融行业发展对策 / 210**

7.3.1 供应链金融的创新思路 / 210

7.3.2 供应链金融的信用风险管理建议 / 212

7.3.3 供应链金融可持续发展的策略 / 214

.1.  
CHAPTER

# 新经济形势下的 供应链金融业务



## 1.1 供应链金融概念

### 1.1.1 怎么理解供应链

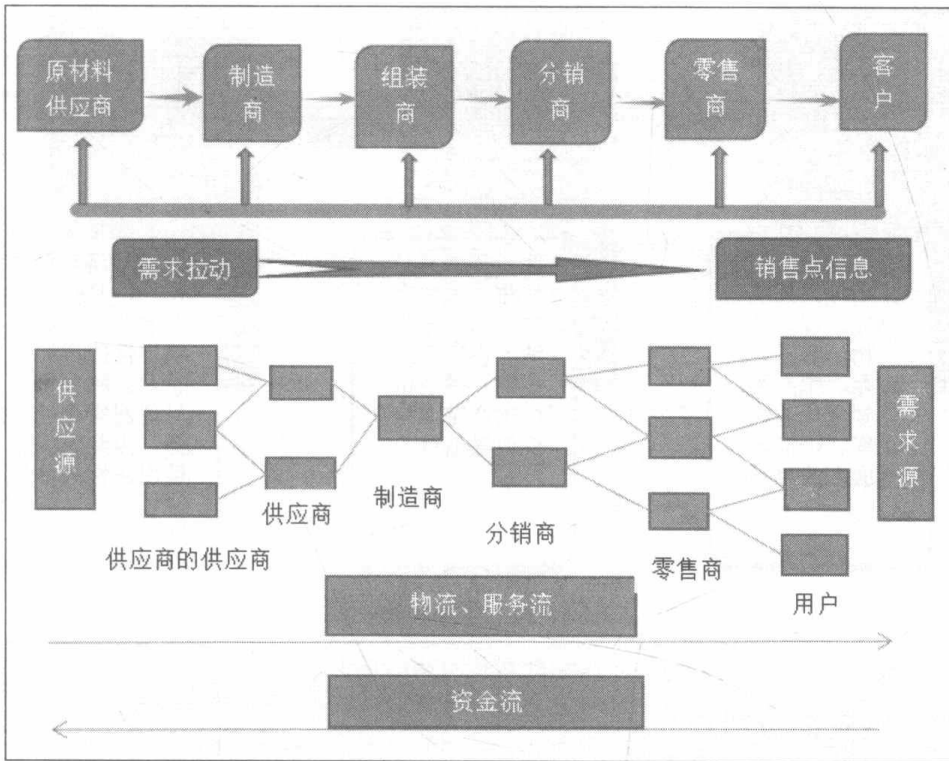
#### 1. 供应链的概念

了解供应链金融之前，先来了解一下什么是供应链。

传统供应链定义为制造企业的一个内部过程，制造企业将从外部采购的原材料和零部件，通过生产加工、装配、销售等活动将传递到零售商和消费者。此阶段供应链局限于企业内部操作层面上，着重的是自身资源的运用。

不过，如今供应链概念大多采用马士华在 2000 年提出的概念，这是个具有现代意义的供应链概念：是指以核心企业为中心，通过对物流、信息流、资金流、商流的掌控，由最初的原材料采购、初步加工、加工成产品，然后由销售网络将所生产的产品送到消费者手中，在这过程中，供应商、制造商、分销商、零售商及消费者组建成了一个整体的功能网链结构模式，如图 1-1 所示。

从供应链的网链结构可以看出，供应链是个不断向前发展的动态网络结构系统，由核心企业、供应商、分销商、制造商、零售商和用户组成。链条上游企业与下游企业间是供需关系，因此供应链可看成是由有供需关系的二元结构组成的。



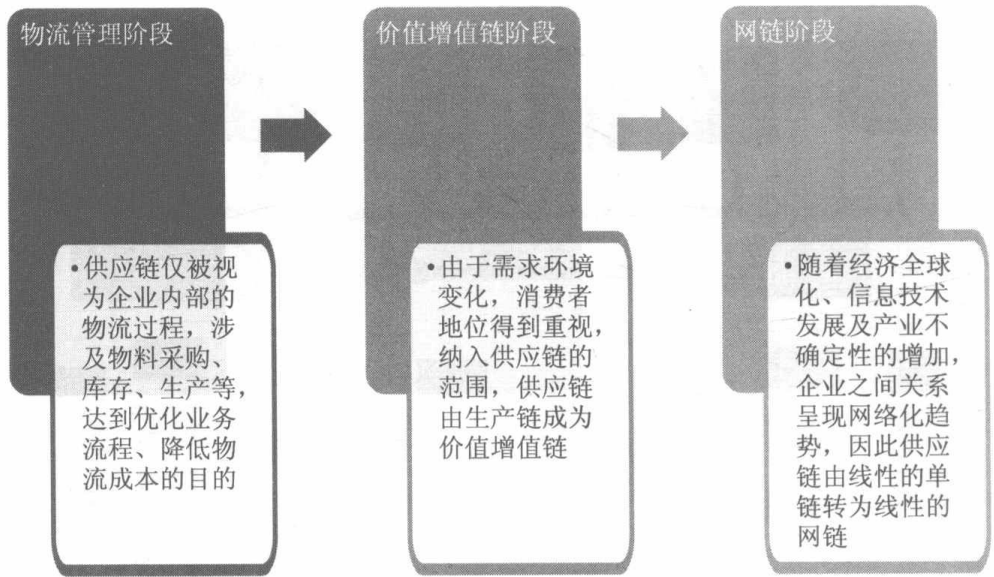
△ 图 1-1 供应链的网链结构模型

供应链并非只是简单的连接产品由供应商到消费者这一过程中的物流、信息流、资金流、商流，而是在这一过程中会实现增值，处于链条上的各家企业包括消费者都是受益者。因此供应链并非只局限于生产链，而是涵盖了产品整个运动过程的增值链。

## 2. 供应链的发展历程

由扩大的生产概念而起，供应链的发展历程，如图 1-2 所示。

随着时代和经济的发展，人们对供应链的认识也在逐渐变化，供应链的概念也不断演化，如今供应链的概念更强调核心企业的网链关系，也就是核心企业与供应商、销售商、用户等的网链关系，这与传统销售链不同，它突破了企业的界限，着重于从整体和全局思考和决策，使供应链成为一种管理方法体系，一种运营管理模式。



△ 图 1-2 供应链的发展历程

### 3. 供应链的划分

根据划分标准的不同，供应链的类型也不同，具体见表 1-1。

表 1-1 供应链的类型划分

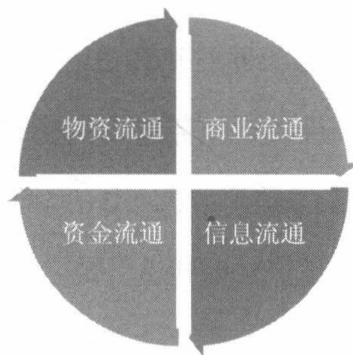
划分标准	供应链类型	主要特征	类型间的关系
企业地位不同	可以将供应链分成核心型供应链和非核心型供应链	核心型供应链是指供应链中某个企业在链条中占据主导优势地位，对其他成员具有很强的吸引能力和影响力，这类企业也被称为核心企业。而如果链条各企业的实力相差不多，彼此地位相应，则为非核心型供应链	核心企业通常实力强大、资金雄厚、信用等级较高、发展潜力较大，因而能够影响到其他链条企业
范畴不同	内部供应链和外部供应链	内部供应链是指供应链产品或者服务涉及各个部门，如生产部门、仓储部门等组成的系统。外部供应链则是指企业外部的，与该企业供应链产品或者服务有关联的原材料供应商、生产厂商、销售商等组成的系统	两者只是范畴不同，但运作流程相似，相对而言，外部供应链涉及范畴更广、参与者更多，因而给管理带来不小的难度

续表

划分标准	供应链类型	主要特征	类型间的关系
稳定性不同	稳定的供应链和动态的供应链	在较为稳定、单一的市场需求的基础上形成的供应链为稳定的供应链，而在相对烦琐、复杂的市场需求的基础上形成的供应链为动态的供应链	在实际管理运作中，应根据其稳定性的变化来做出相应的改变，促使供应链能切实满足需要
容量和需求不同	平衡的供应链和倾斜的供应链	一个供应链的设备容量和生产能力通常是相对稳定的，然而市场需求却是时刻产生变化的，当容量能满足市场需求时，供应链处于平衡状态；当容量和需求不一致时，就会产生库存增加、浪费增加等，此时供应链处于倾斜状态	总的来说，平衡的供应链才能平衡各方的利益，实现供应链的整体增值，但如果供应链处于倾斜状态，对链条企业而言是非常危险的，甚至危及供应链的存续
功能性不同	有效型供应链和反应型供应链	有效型供应链能够降低供应链各环节的成本和风险，包括生产成本、运输成本等；反应型供应链则是指能够根据市场需求快速做出反映，体现了其市场中介的功能	要根据市场需求、降低成本和风险等要求来调整产品或者服务，以满足客户的需求

#### 4. 供应链的四个流程

供应链包括物资流通、商业流通、信息流通、资金流通四个流程，如图 1-3 所示。四个流程的功能各不相同，流通方向也不一致。



△ 图 1-3 供应链的四个流程

### （1）物资流通

物资流通主要为物资的流通过程，将其制造产品、创造价值的生产和使用产品的消费连接起来，也就是将商品送到消费者手中的过程。长期以来，企业理论多是以商品实物为核心展开的，因而物资流通具有很重要的地位。如何保持低成本将商品送出去是很多企业的重点课题。

### （2）商业流通

商业流通主要为买卖的流通过程，包括接受订货、签订合同等商业流程。随着经济全球化和互联网的兴起，商业流通形式也逐渐多元化，包括店面销售、上门销售、O2O、网店等。

### （3）信息流通

信息流通是商品及交易信息的流程。信息流在供货商和消费者之间双向流动。以往，人们着重点在于物资的流通，而忽略信息流通，但随着业务复杂化和细分化，信息流通占据着越来越重要的地位。

### （4）资金流通

资金流通就是货币的流通。资金是企业的“血液”，是企业正常持续运营的保障，如果资金不流通，则企业无法建立完整的经营体系。包括资金的及时回收、投资资金、融资等。

综上所述，随着时代的发展，人们对供应链的认知也不同，但就网链阶段来说，供应链涵盖了从提供原材料的供应商起，到工厂的开发、设计、加工、生产，再到销售将产品或者服务送到消费者手中的每一项业务活动。

如今供应链的地位越来越重要，进入 21 世纪，竞争并非是指企业和企业之间的竞争，而更多的是指供应链和供应链之间的竞争。作为供应链中的一环，企业必须和其他企业联手合作，以供应链的形式与其他企业组成的供应链竞争，而供应链的竞争必然少不了供应链金融的规划和有效管理供应链。

## 1.1.2 供应链金融的定义

供应链金融是为解决中小型企业融资难而推出的一种新型融资模式，它可以将资金流纳入供应链管理中，即能够为链条上各企业提供商业贸易资金服务，也能为链条上的中小型企业提供融资服务。

2006年6月，深圳发展银行首次提出了供应链金融的概念，并推出多款供应链金融产品，其他银行机构也相继推出具有特色的供应链产品。自此，供应链金融才能得以迅速发展。

不过，目前供应链金融并没有统一的定义，但由于供应链金融主要涵盖了核心企业、技术平台、金融机构三方，因此我们从这三方开始了解供应链金融。

(1) 核心企业：供应链是以核心企业为依托组建的企业生态圈，涵盖核心企业的上下游各企业，也就是核心企业以自身的商业信誉为其做背书。金融机构收集供应链内的各种信息，然后将其整合、打包、分析，从而判断是否提供融资。

(2) 技术平台：供应链金融的核心是根据所收集的信息进行分析，从而确定融资的需求、规模、期限等，并在这一过程中尽量降低融资成本。而解决方案通常由核心企业、金融机构及作为核心企业和金融机构信息流通的桥梁的技术平台服务商组成。技术平台的作用是为核心企业和金融机构（尤其是后者）提供信息，包括订单的签发、按进度的阶段性付款、库存信息的变动、发货、消费者确认付款等，这些信息都是金融机构所需的信息。

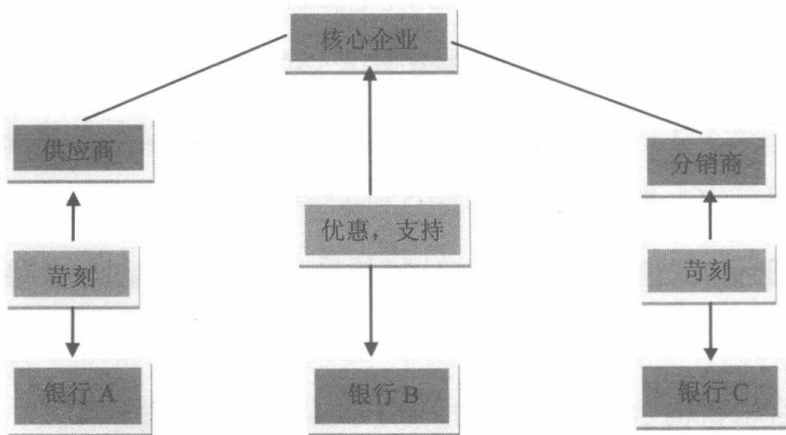
(3) 金融机构：金融机构通过对于供应链管理程度的掌握，以及了解核心企业的实力、规模、信用等，将供应链成员之间信息流、物流、商业



流、资金流有效整合，而为整个供应链中的企业提供灵活多样、创新丰富的融资服务，甚至为单个企业提供定制化的融资服务，从而提高金融机构的资金利用率和运行效率。

如深圳发展银行曾指出：供应链金融概念为在分析链条内部交易结构的基础上，采用自偿性贸易融资的一种信贷方式，在运作过程中引入核心企业、第三方物流企业等，以降低供应链的风险，以真实的贸易交易背景和交易行为为基础，为链条各企业提供供应链金融解决方案。

由此可知，从不同的角度来看，供应链金融的含义也是不同的，如今人们普遍认为供应链金融，是为中小型企业制定的一套融资模式，将资金整合到供应链管理中，以核心企业为中心，以真实存在的贸易为背景，通过对资金流、信息流、物流等进行有效的控制，把单个企业的不可控风险转变为供应链企业整体的可控风险，通过立体获取各类信息，将风险控制最低，从而提高链条上的企业在金融市场上融得资金的可能性，进而促进链条上企业之间的高效运转，实现资源的有效整合。从模式上看，供应链金融融资较之于传统融资更加便捷，融资企业议价能力相对提高，如图 1-4 和图 1-5 所示。



△ 图 1-4 传统融资模式下，银行与各企业之间的关系