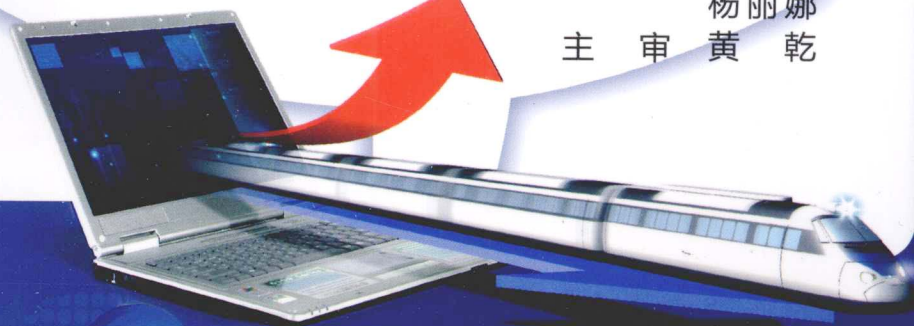




21世纪全国高等院校物流专业创新型应用人才培养规划教材

物流金融

主 编 李蔚田
谭 恒
杨丽娜
主 审 黄 乾



LOGISTICS

以技能的培养为主线，注重理论与实际相结合
从国内具体实际出发，选择典型案例进行施教
精减理论多应用示例，提升解决实际问题能力



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

013060590

F253.7-43

09

内容简介

21 世纪全国高等院校物流专业创新型应用人才培养规划教材

物流金融

主 编 李蔚田 谭 恒 杨丽娜

副主编 孙学军 王趁荣 杨锐征

主 审 黄 乾



F253.7-x3

09



北京航大出版社

PEKING UNIVERSITY PRESS



北航

C1666296

0130603010

内 容 简 介

针对创新型人才的培养目标,本书系统介绍了物流金融的理论构架,包括它的含义、性质、特点、职能、形成发展、环境因素、基础理论、应用、实践和创新等问题。本书内容以专业性、实践性、应用性和创新性为主,集实践与理论于一体,使其理论叙述少、应用示例多,力避空洞枯燥。使读者能系统地学习物流金融的理论与方法,掌握基本理论和实践技能,培养学生作为未来实践者所具备的技能,学会用理论分析和解决实际问题的方法。

本书可作为高等院校物流管理、物流工程、物资管理、供应链管理等专业本科生、硕士研究生和 MBA 物流管理方向的教学用书,也可作为物流领域研究人员、物流企业管理人员的参考用书。

图书在版编目(CIP)数据

物流金融/李蔚田,谭恒,杨丽娜主编. —北京:北京大学出版社,2013.7

(21 世纪全国高等院校物流专业创新型应用人才培养规划教材)

ISBN 978-7-301-22699-5

I. ①物… II. ①李…②谭…③杨… III. ①物流—金融业务—高等学校—教材 IV. ①F250②F830.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 139499 号

书 名: 物流金融

著作责任者: 李蔚田 谭 恒 杨丽娜 主编

策 划 编 辑: 翟 源

责 任 编 辑: 翟 源

标 准 书 号: ISBN 978-7-301-22699-5/F · 3649

出 版 发 行: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区成府路 205 号 100871

网 址: <http://www.pup.cn> 新浪官方微博: @北京大学出版社

电 子 信 箱: pup_6@163.com

电 话: 邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62750667 出版部 62754962

印 刷 者: 北京富生印刷厂

经 销 者: 新华书店

787mm×1092mm 16 开本 20.5 印张 471 千字

2013 年 7 月第 1 版 2013 年 7 月第 1 次印刷

定 价: 39.00 元

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有,侵权必究

举报电话: 010-62752024 电子信箱: fd@pup.pku.edu.cn

21 世纪全国高等院校物流专业创新型应用人才培养规划教材

编写指导委员会

(按姓名拼音顺序)

主任委员	齐二石			
副主任委员	白世贞	董千里	黄福华	李向文
	刘元洪	王道平	王海刚	王汉新
	王槐林	魏国辰	肖生苓	徐 琪
委 员	曹翠珍	柴庆春	陈 虎	丁小龙
	杜彦华	冯爱兰	甘卫华	高举红
	郝 海	阚功俭	孔继利	李传荣
	李学工	李晓龙	李於洪	林丽华
	刘永胜	柳雨霁	马建华	孟祥茹
	乔志强	汪传雷	王 侃	吴 健
	于 英	张 浩	张 潜	张旭辉
	赵丽君	赵 宁	周晓晔	周兴建



丛书总序

物流业是商品经济和社会生产力发展到较高水平的产物，它是融合运输业、仓储业、货代业和信息业等的一种复合型服务产业，是国民经济的重要组成部分，涉及领域广，吸纳就业人数多，促进生产、拉动消费作用大，在促进产业结构调整、转变经济发展方式和增强国民经济竞争力等方面发挥着非常重要的作用。

随着我国经济的高速发展，物流专业在我国的发展很快，社会对物流专业人才需求逐年递增，尤其是对有一定理论基础、实践能力强的物流技术及管理人才的需求更加迫切。同时随着我国教学改革的不深入以及毕业生就业市场的不断变化，以就业市场为导向，培养具备职业化特征的创新型应用人才已成为大多数高等院校物流专业的教学目标，从而对物流专业的课程体系以及教材建设都提出了新的要求。

为适应我国当前物流专业教育教学改革和教材建设的迫切需要，北京大学出版社联合全国多所高校教师共同合作编写出版了本套“21世纪全国高等院校物流专业创新型应用人才培养规划教材”。其宗旨是：立足现代物流业发展和相关从业人员的现实需要，强调理论与实践的有机结合，从“创新”和“应用”两个层面切入进行编写，力求涵盖现代物流专业研究和应用的主要领域，希望以此推进物流专业的理论发展和学科体系建设，并有助于提高我国物流业从业人员的专业素养和理论功底。

本系列教材按照物流专业规范、培养方案以及课程教学大纲的要求，合理定位，由长期在教学第一线从事教学工作的教师编写而成。教材立足于物流学科发展的需要，深入分析了物流专业学生现状及存在的问题，尝试探索了物流专业学生综合素质培养的途径，着重体现了“新思维、新理念、新能力”三个方面的特色。

1. 新思维

(1) 编写体例新颖。借鉴优秀教材特别是国外精品教材的写作思路、写作方法，图文并茂、清新活泼。

(2) 教学内容更新。充分展示了最新的知识以及教学改革成果，并且将未来的发展趋势和前沿资料以阅读材料的方式介绍给学生。

(3) 知识体系实用有效。着眼于学生就业所需的专业知识和操作技能，着重讲解应用型人才培养所需的内容和关键点，与就业市场结合，与时俱进，让学生学而有用于学而能用。

2. 新理念

(1) 以学生为本。站在学生的角度思考问题，考虑学生学习的动力，强调锻炼学生的思维能力以及运用知识解决问题的能力。

(2) 注重拓展学生的知识面。让学生能在学习了必要知识点的同时也对其他相关知识有所了解。

(3) 注重融入人文知识。将人文知识融入理论讲解，提高学生的人文素养。



3. 新能力

(1) 理论讲解简单实用。理论讲解简单化,注重讲解理论的来源、出处以及用处,不做过多的推导与介绍。

(2) 案例式教学。有机融入了最新的实例以及操作性较强的案例,并对案例进行有效的分析,着重培养学生的职业意识和职业能力。

(3) 重视实践环节。强化实际操作训练,加深学生对理论知识的理解。习题设计多样化,题型丰富,具有启发性,全方位考查学生对知识的掌握程度。

我们要感谢参加本系列教材编写和审稿的各位老师,他们为本系列教材的出版付出了大量卓有成效的辛勤劳动。由于编写时间紧、相互协调难度大等原因,本系列教材肯定还存在不足之处。我们相信,在各位老师的关心和帮助下,本系列教材一定能不断地改进和完善,并在我国物流专业的教学改革和课程体系建设中起到应有的促进作用。

齐二石

2009年10月

齐二石 本系列教材编写指导委员会主任,博士、教授、博士生导师。天津大学管理学院院长,国务院学位委员会学科评议组成员,第五届国家 863/CIMS 主题专家,科技部信息化科技工程总体专家,中国机械工程学会工业工程分会理事长,教育部管理科学与工程教学指导委员会主任委员,是最早将物流概念引入中国和研究物流的专家之一。

前 言

本书作为 21 世纪全国高等院校创新型规划教材, 主要从国内的具体实际出发, 选择典型范例施教, 并尽可能将国外的先进理论、方法和实践经验与我国的实际需要紧密联系起来。

本书可作为高等院校物流管理、物流工程、物资管理、供应链管理等专业本专科生、硕士研究生和 MBA 物流管理方向的教学用书, 也可作为物流领域研究人员、物流企业管理人员的参考用书。

在本书编写过程中, 编者按照理论与应用相结合的方针, 始终以技能培养为编写的主线, 根据应用型教学的特点, 内容上以实用、够用为原则, 做到理论教学和应用相结合。为了逐步推广高等教育应用型教学, 既要求突出重要的理论又要求注重实际的应用技术, 故将本书定位为技术应用型教材。

目前, 我国物流金融的应用还处在吸收引进和探索阶段, 尤其是一些热点仍处于探讨与争议之中, 本书中的大部分理论是国内外实践中已取得的成果, 编者对一些理论与实务方面的内容进行了长期的探索、整合、编排, 但是依然会有一些自己的构想和设计。

物流金融所涉及的理论较多, 对于学科而言是一个新型交叉学科, 包括经济学、金融学、管理学、物流学、供应链管理、信息技术等多项内容。对于物流金融理论的研究已经逐步面向社会, 其应用也开始渗透到企业的经营与管理之中。

本书的编者, 有技术工作和管理工作的经历, 在多年来从事教学和科研工作中取得了丰硕的研究成果; 本书的编写分工如下: 王趁荣副教授撰写了第 1 章、第 2 章, 杨丽娜教授撰写了第 3 章, 杨锐征老师撰写了第 4 章、第 5 章, 谭恒教授撰写了第 6 章、第 8 章, 孙学军博士撰写了第 9 章、第 10 章, 李蔚田博士负责设计全书的体系构架和统稿工作并撰写了第 7 章, 黄乾教授担任本书的总纂和主审。

物流金融是一门新兴的学科, 尚没有可以借鉴的教材范本, 也是国内第一部列入高校教学的规划教材。通过对教学实践与应用的体验, 编者在本书中所采用的主要理论大部分是通过参考和借鉴国内外众多专家学者的著述或研究成果后, 并对其经过加工整理和延伸而成的。在此对这些文献的作者一并谢忱, 同时对提供资料和参加编写的各位老师表示感谢!

由于时间仓促, 不足和遗漏之处在所难免, 特别是许多新的资料还来不及补充, 殷切希望读者批评指正。

李蔚田
2012 年 8 月

21 世纪全国高等院校物流专业创新型应用人才培养规划教材

序号	书 名	书号	编著者	定价	序号	书 名	书号	编著者	定价
1	物流工程	7-301-15045-0	林丽华 刘占峰	30.00	30	交通运输工程学	7-301-19405-8	于 英	43.00
2	现代物流决策技术	7-301-15868-5	王道平 王 煦	30.00	31	国际物流管理	7-301-19431-7	柴庆春	40.00
3	物流管理信息系统	7-301-16564-5	杜彦华 吴秀丽	33.00	32	商品检验与质量认证	7-301-10563-4	陈红丽 缪 瑞	32.00
4	物流信息管理	7-301-16699-4	王汉新	38.00	33	供应链管理	7-301-19734-9	刘永胜 杜志平	49.00
5	现代物流学	7-301-16662-8	吴 健	42.00	34	逆向物流	7-301-19809-4	甘卫华	33.00
6	物流英语	7-301-16807-3	阚功俭	28.00	35	供应链设计理论与方法	7-301-20018-6	王道平 李 森	32.00
7	第三方物流	7-301-16663-5	张旭辉 杨勇攀	35.00	36	物流管理概论	7-301-20095-7	李传荣	44.00
8	物流运作管理	7-301-16913-1	董千里	28.00	37	供应链管理	7-301-20094-0	高翠红	38.00
9	采购管理与库存控制	7-301-16921-6	张 浩	30.00	38	企业物流管理	7-301-20818-2	孔继利	45.00
10	物流管理基础	7-301-16906-3	李蔚田	36.00	39	物流项目管理	7-301-20851-9	王道平 李建立	30.00
11	供应链管理	7-301-16714-4	曹翠珍	40.00	40	供应链管理	7-301-20901-1	王道平 杨 岑	35.00
12	物流技术装备	7-301-16808-0	于 英	38.00	41	现代仓储管理与实务	7-301-21043-7	周兴建 张北平	45.00
13	现代物流信息技术	7-301-16049-7	王道平 周 叶	30.00	42	物流学概论	7-301-21098-7	李 创 王丽萍	44.00
14	现代物流仿真技术	7-301-17571-2	王道平 张学龙	34.00	43	航空物流管理	7-301-21118-2	刘元洪	32.00
15	物流信息系统应用实例教程	7-301-17581-1	徐 琪	32.00	44	物流管理实验教程	7-301-21094-9	李晓龙	25.00
16	物流项目招投标管理	7-301-17615-3	孟祥茹	30.00	45	物流系统仿真案例	7-301-21072-7	赵 宁	25.00
17	物流运筹学实用教程	7-301-17610-8	赵丽君 马建华	33.00	46	物流与供应链金融	7-301-21135-9	李向文 冯茹梅	30.00
18	现代物流基础	7-301-17611-5	王 侃	37.00	47	物流信息系统	7-301-20989-9	王道平 关忠兴	28.00
19	现代企业物流管理实用教程	7-301-17612-2	乔志强 程宪春	40.00	48	物科学	7-301-17476-0	肖生苓 孙术发	44.00
20	现代物流管理学	7-301-17672-6	丁小龙	42.00	49	智能物流	7-301-22036-8	李蔚田 神会存	45.00
21	物流运筹学	7-301-17674-0	郝 海 熊德国	36.00	50	物流项目管理	7-301-21676-7	张旭辉 孙 晖	38.00
22	供应链库存管理与控制	7-301-17929-1	王道平 侯美玲	28.00	51	新物流概论	7-301-22114-3	李向文 冯茹梅	34.00
23	物流信息系统	7-301-18500-1	修桂华 姜 颖	32.00	52	物流决策技术	7-301-21965-2	王道平 肖冰	38.00
24	城市物流	7-301-18523-0	张 潜 吴汉波	24.00	53	物流系统优化建模与求解	7-301-22115-0	李向文	32.00
25	营销物流管理	7-301-18658-9	李学工 王学军	45.00	54	集装箱运输实务	7-301-16644-4	孙家庆	34.00
26	物流信息技术概论	7-301-18670-1	张 磊 吴 忠	28.00	55	库存管理	7-301-22389-5	张旭凤	25.00
27	物流配送中心运作管理	7-301-18671-8	陈 虎	40.00	56	运输组织学	7-301-22744-2	王小霞	30.00
28	物流项目管理	7-301-18801-9	周晓晖	35.00	57	物流金融	7-301-22699-5	李蔚田等	39.00
29	物流工程与管理	7-301-18960-3	高翠红	39.00					

相关教学资源如电子课件、电子教材、习题答案等可以登录 www.pup6.com 下载或在线阅读。

扑六知识网(www.pup6.com)有海量的相关教学资源 and 电子教材供阅读及下载(包括北京大学出版社第六事业部的相关资源),同时欢迎您将教学课件、视频、教案、素材、习题、试卷、辅导材料、课改成果、设计作品、论文等教学资源上传到 pup6.com, 与全国高校师生分享您的教学成就与经验,并可自由设定价格,知识也能创造财富。具体情况请登录网站查询。

如您需要免费纸质样书用于教学,欢迎登录第六事业部门户网(www.pup6.com)填表申请,并欢迎在线登记选题以到北京大学出版社来出版您的大作,也可下载相关表格填写后发到我们的邮箱,我们将及时与您取得联系并做好全方位的服务。

扑六知识网将打造成全国最大的教育资源共享平台,欢迎您的加入——让知识有价值,让教学无界限,让学习更轻松。

联系方式: 010-62750667, dreamliu3742@163.com, lihu80@163.com, 欢迎来电来信咨询。

目 录

第 1 章 绪论	1	3.1.1 物流银行发展分析	60
1.1 物流金融综述	2	3.1.2 物流银行的基本模式	62
1.1.1 物流金融简介	3	3.2 开展物流银行业务的综合分析	63
1.1.2 物流金融概念的界定及其意义	5	3.2.1 物流金融发展中存在的问题	64
1.1.3 物流金融的相关概念	8	3.2.2 商业银行发展物流金融的基本思路	65
1.1.4 物流与金融、贸易的关系	12	3.3 融资物流业务	66
1.2 物流金融业务分类与运作流程	14	3.3.1 主要业务模式和基本术语	66
1.2.1 物流金融的分类	14	3.3.2 业务流程	67
1.2.2 物流金融业务运作流程	16	3.3.3 仓单质押业务	68
1.2.3 UPS 的金融物流模式应用案例	19	3.3.4 标准仓单质押业务	73
1.3 物流金融的特点、职能与发展战略	22	3.3.5 动产质押业务	76
1.3.1 物流金融的特点	22	3.3.6 保兑仓业务	81
1.3.2 物流金融的重要职能	25	3.3.7 海陆仓业务	85
1.3.3 物流金融在企业经营过程中的三大职能	29	3.3.8 池融资业务	88
1.3.4 物流金融的发展战略构架	30	3.4 融通仓创新模式	91
本章小结	31	3.4.1 融通仓的服务功能	91
第 2 章 现代物流金融的运作模式	33	3.4.2 融通仓的运作模式	92
2.1 现代物流金融概述	34	本章小结	94
2.1.1 现代物流金融的基本运作模式	34	第 4 章 物流保险	96
2.1.2 物流金融商业运作模式	36	4.1 物流保险概述	97
2.1.3 物流金融服务价格	39	4.1.1 风险基本概要	98
2.1.4 第三方物流的金融服务创新	41	4.1.2 风险与保险的关系	99
2.1.5 物流金融发展策略	44	4.1.3 保险的含义和基本要素	100
2.2 物流金融风险与控制	45	4.1.4 物流保险的概念、风险及种类	101
2.2.1 实施物流金融面临的风险	45	4.2 物流保险的职能和原则	104
2.2.2 第三方物流金融服务中的风险控制	52	4.2.1 物流保险的职能	104
2.2.3 物流金融风险的应对策略	53	4.2.2 物流保险的基本原则	104
本章小结	56	4.3 物流保险合同	106
第 3 章 物流银行与融资物流业务	58	4.3.1 物流保险合同的概念和特征	106
3.1 物流银行	59	4.3.2 物流保险合同的主体、客体和内容	107
		4.3.3 物流保险合同的订立、效力、变更和终止	109



4.4 国内货物运输保险	113	6.2.3 农村物流金融产品经济学 分析	172
4.4.1 水路、陆路货物运输保险	114	6.3 农村物流金融运作	175
4.4.2 国内航空货物运输保险	116	6.3.1 农村物流金融运作 模式设计	175
4.4.3 国内铁路包裹运输保险	117	6.3.2 农村物流金融的整合 形式创新	179
4.4.4 物流运输保险业务的办理	118	本章小结	183
4.5 物流保险市场	119	第7章 供应链金融服务	184
4.5.1 物流保险市场概述	120	7.1 供应链金融综述	186
4.5.2 物流保险市场的需求	121	7.1.1 供应链金融的概念	186
4.5.3 我国物流保险市场的发展	122	7.1.2 供应链金融与传统信贷的 区别	188
本章小结	125	7.2 物流金融与供应链金融的关系	189
第5章 农产品物流金融	127	7.2.1 相关概念及两者区别	189
5.1 农产品物流的范畴界定	129	7.2.2 两种融资方式的区别	191
5.1.1 农产品物流相关概念的 界定	129	7.3 供应链金融的应用与创新	193
5.1.2 农产品物流分类与特征	131	7.3.1 供应链融资的特点与方式	193
5.1.3 鲜活农副产品物流 配送体系	133	7.3.2 供应链金融的主要内容及 应用流程	197
5.2 农产品物流金融发展模式构建	135	7.3.3 供应链金融的发展与创新	205
5.2.1 我国农产品物流金融的 发展与运作模式	135	7.4 供应链融资担保	206
5.2.2 农产品物流金融协同 发展模式	136	7.4.1 融资担保分析	206
5.2.3 物流金融产品的选择	148	7.4.2 融资担保的难点	207
5.3 融资产品风险控制	150	7.4.3 应用模式与收费	208
5.3.1 农产品物流金融风险概述	150	7.5 农业供应链金融	209
5.3.2 农产品物流金融产品的 风险分析	151	7.5.1 农业金融与供应链金融 发展现状	210
5.3.3 质押品和金融产品的 风险控制	153	7.5.2 农业供应链结构与融资需求	211
本章小结	155	7.5.3 农业供应链金融设计	213
第6章 农村物流金融	156	本章小结	216
6.1 农村物流金融综述	158	第8章 物流金融服务创新	217
6.1.1 我国农业物流现状	158	8.1 物流金融创新概述	218
6.1.2 农村物流金融的研究	161	8.1.1 物流发展对金融创新的 推动作用	219
6.1.3 农村物流金融理论创新	164	8.1.2 物流金融创新的基本 运作模式	220
6.2 农村物流金融产品设计	165	8.2 供应链采购管理中的金融服务	222
6.2.1 农村物流发展对金融产品的 发展要求	166	8.2.1 采购管理面临新挑战与 机遇	222
6.2.2 现代农村物流金融产品的 创建	168		

8.2.2 采购合同组合管理决策	223	9.3 物流金融安全监控	266
8.2.3 金融衍生产品中的采购 风险管理	227	9.3.1 银行智能联网监控 管理系统	266
8.3 国际贸易背景下物流金融的 运作模式	228	9.3.2 物流金融产品安全监控 设计架构	268
8.3.1 跟单托收结算方式中的 物流金融运作模式	228	9.3.3 银行物联网反盗卡系统	270
8.3.2 信用证结算方式中物流 金融的运作模式	230	9.3.4 金融 IC 卡的密钥管理	271
8.3.3 保理结算方式中物流 金融的运作模式	230	本章小结	274
8.3.4 物流金融在国际贸易中的 优势	231	第 10 章 物流金融移动支付	275
8.4 销售管理中的金融服务管理	232	10.1 物流金融移动支付平台	276
8.4.1 现金折扣的供应链 创新思想	232	10.1.1 支付模式与方式简介	277
8.4.2 收益管理	234	10.1.2 支付平台系统分析	278
8.4.3 电子商务平台供应链金融 服务创新	236	10.2 手机银行与支付	280
8.5 供应链资金流管理的自动化模式	238	10.2.1 手机银行概述	280
8.5.1 供应链资金流管理中存在的 问题	238	10.2.2 USSD 的手机银行技术	284
8.5.2 资金流管理的新趋向	239	10.2.3 手机支付的商业模式	287
8.5.3 物流金融与资金流管理	240	10.3 物联网环境下的移动支付	289
本章小结	242	10.3.1 非接触支付移动 NFC 概述	289
第 9 章 物联网环境下的物流金融	244	10.3.2 3 种非接触式移动支付 技术标准比较	292
9.1 物联网与金融服务	246	10.3.3 NFC 终端的实现	293
9.1.1 对物联网金融服务的认识	246	10.3.4 物联网的移动支付组网 技术与应用	297
9.1.2 动产质押管理系统	248	10.3.5 EasyPay 移动支付平台	299
9.1.3 二维码的安全应用	251	10.4 移动支付安全策略	300
9.2 物联网技术在金融行业的应用	252	10.4.1 无线支付智能卡的 安全技术	301
9.2.1 云计算金融服务	252	10.4.2 无线支付智能卡安全 解决方案	302
9.2.2 金融行业中物联网 应用示例	256	10.4.3 WPKI 的安全移动 支付系统	304
9.2.3 城市智能一卡通应用系统	261	本章小结	309
		参考文献	311

第1章 绪论

【学习目标】

1. 掌握物流金融的基本概念；
2. 领会物流金融的本质和特点；
3. 熟悉与物流金融相关的理论知识；
4. 明确物流金融研究的对象；
5. 了解物流金融的体系框架；
6. 掌握物流金融业务运作流程；
7. 了解物流金融的职能与发展战略。

【教学要求】

知识要点	能力要求	相关知识
物流金融的基本概念	(1) 掌握物流金融的基本概念、特点 (2) 了解物流金融的体系框架 (3) 明确物流金融研究的对象 (4) 熟悉物流金融的主体和内容	(1) 相关概念 (2) 与物流金融相关的理论知识
运作流程	(1) 了解物流金融的体系框架 (2) 掌握物流金融业务运作流程	(1) 掌握物流金融基本知识点 (2) 物流金融的运作模式
职能特点与发展战略	(1) 熟悉包裹追踪系统解决方案 (2) 熟悉智能移动电子商务和条码技术	物流金融体系运行结构



UPS 物流金融操作实例

美国联合包裹速递服务公司(United Parcel Service Inc., UPS)在其开展的物流金融(logistics finance)服务中,兼有物流供应商和银行的双重角色。1998年,UPS在美国收购了一家银行,成立了UPS资本公司,为客户提供包括代理收取货款、抵押贷款、设备租赁、国际贸易融资等服务。托收是UPS金融服务的核心。UPS在收货的同时直接给出口商提供预付货款,货物即是抵押。这样,小型出口商们得到及时的现金流;UPS再通过UPS银行实现与进口商的结算,而货物在UPS手中,也不必担心有进口商赖账的风险。对于出口企业来说,借用UPS的资金流,货物发出之后立刻就能变现,如果把这笔现金再拿去作其他的流动用途,便能增加资金的周转率。而通过传统的国际贸易电汇或放账交易方式,从出货装箱到真正拿到货款,至少需要45天,营运周转的资金压力极其沉重。

例如,一家纽约的时装公司向香港的服装供应商订购货物。UPS收到香港供应商交运的货物后,可以即时向其支付高达80%的货款。货物送交到纽约的收货人手中后,由UPS收取货款,再将余额向香港供应商付清。

UPS开展这项服务时,同样有一个资金流动的时间差,即这部分资金在交付前有一个沉淀期。在资金的这个沉淀期内,UPS等于获得了一笔无息贷款。UPS还可用这笔资金从事贷款,而贷款对象仍为UPS的客户或者限于与快递业务相关的主体。在这里,这笔资金不仅充当交换的支付功能,而且具有了资本与资本流动的含义,而且这种资本的流动是紧密地服务于业务链的。

面对中国巨大的需求市场,类似于花旗银行这样的国际金融机构也来“凑热闹”。据介绍,花旗银行的物流金融服务主要针对解决中国企业在海外市场进口原材料的需求和遇到的困难。花旗银行通过与物流公司的合作,向其提供资金支持,间接帮助生产企业。



章前导读

物流金融是为物流产业提供资金融通、结算、保险等服务的金融业务,它伴随着物流产业的发展而产生。在物流金融中涉及3个主体,即物流企业、客户和金融机构,物流企业与金融机构联合起来为资金需求方企业提供融资,物流金融的开展对这三方都有非常迫切的现实需要。物流和金融的紧密融合能有力支持社会商品的流通,促使流通体制改革顺利进行。物流金融正成为国内银行一项重要的金融业务,并逐步显现其作用。

物流金融是物流与金融相结合的复合业务概念,它不仅能提升第三方物流企业的业务能力及效益,还可为企业融资及提升资本运用的效率。对于金融业务来说,物流金融的功能是帮助金融机构扩大贷款规模,降低信贷风险,在业务扩展服务上能协助金融机构处置部分不良资产,有效管理客户关系客户,提升质物评估、企业理财等顾问服务项目。从企业行为研究出发,可以看到物流金融发展起源于“以物融资”业务活动。物流金融服务是伴随着现代第三方物流企业而生,在金融物流服务中,现代第三方物流企业业务更加复杂,除了要提供现代物流服务外,还要与金融机构合作一起提供部分金融服务。

1.1 物流金融综述

快速发展的现代物流业对物流企业运作提出了更高的要求,物流管理已从物的处理提升到物的附加值方案管理。可以为客户提供金融融资的物流供应商在客户心中的地位会大

幅度提高,物流金融将有助于形成物流企业的竞争优势。物流企业开展物流金融服务,无论是对客户、金融机构、客户的客户,还是物流企业本身都是一个共赢的选择。

1.1.1 物流金融简介

随着经济区域化、国际化、全球一体化发展趋势的形成,贸易成为世界各国和各地区在经济上相互依赖、相互联系最基本的表现形式,而贸易要最终完成必须依赖于物流。如何利用金融对资源的宏观调控功能和服务特性服务于物流行业,提高物流业的效率已成为当务之急。因此,物流金融也逐渐成为当代商品发展的必然趋势和重要特征。

1. 物流金融的概念

物流金融是指在面向物流业的运营过程中,通过应用和开发各种金融产品,有效地组织和调剂物流领域中货币资金的运动。这些资金运动包括发生在物流过程中的各种存款、贷款、投资、信托、租赁、抵押、贴现、保险、有价证券发行与交易,以及金融机构所办理的各类涉及物流业的中间业务等。

物流金融是为物流产业提供资金融通、结算、保险等服务的金融业务,如图 1.1 所示,它伴随着物流产业的发展而产生。在物流金融中涉及 3 个主体,即物流企业、客户和金融机构,物流企业与金融机构联合起来为资金需求方企业提供融资,物流金融的开展对这三方都有非常迫切的现实需要。物流和金融的紧密融合能有力支持社会商品的流通,促使流通体制改革顺利进行。物流金融正成为国内银行一项重要的金融业务,并逐步显现其作用。

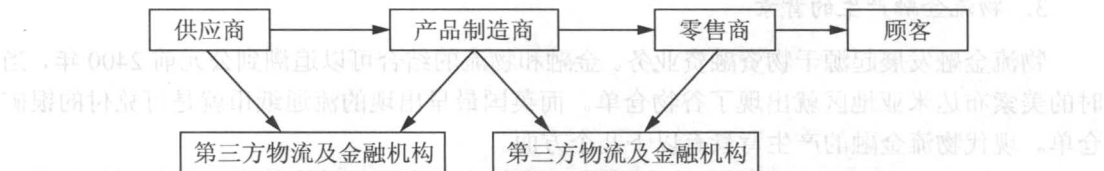


图 1.1 物流金融服务体系

物流金融是物流与金融相结合的复合业务概念,它不仅能提升第三方物流企业的业务能力及效益,还可为企业融资及提升资本运用的效率。对于金融业务来说,物流金融的功能是帮助金融机构扩大贷款规模降低信贷风险,在业务扩展服务上能协助金融机构处置部分不良资产,有效管理客户关系,提升质押物评估、企业理财等顾问服务项目。从企业行为研究出发,可以看到物流金融发展起源于“以物融资”业务活动。物流金融服务是伴随着现代第三方物流企业而生,在金融物流服务中,现代第三方物流企业业务更加复杂,除了要提供现代物流服务外,还要与金融机构合作,一起提供部分金融服务。于是,物流金融在实践上已经迈开了步子,这个起因将“物流金融学术理论”远远地甩在了后边。

2. 学习物流金融的意义

物流金融是一个新的概念,是指在现代物流供应链活动中,运用金融工具有效地组织和调剂物流领域中货币在供应链业务中的活动,使物流产生价值增值的融资活动。参与物流金融的三方主要是物流企业、中小融资企业及银行等金融机构。三方在物流金融的活动中各自获益。对于厂商而言,可以通过暂时抵押货权,从银行取得贷款,用于开展业务,提高企业的融资能力和资金利用率。对于银行而言,由于有实实在在的货物作抵押,又有



信誉好的仓储企业作为担保或货物管理,其贷款的风险得到降低,而且可以扩大和稳固客户群,树立自己的竞争优势,开辟新的利润来源,也有利于吸收由此业务引发的派生存款。对于物流企业而言,物流金融业务的开展实际上为其开辟了新的增值服务业务,不但可以促进其传统仓储业务的开展,实现客户的个性化、差别化服务,而且物流企业作为银行和客户都相互信任的第三方,可以更好地融入客户的商品产销供应链中去,同时也加强了与银行的同盟关系,给自己带来新的利润增长点。这样,就实现了物流企业、中小融资企业及银行三方的共赢。所以说,对物流金融进行研究不但可以解决中小企业融资难的问题,也为物流企业的多层次发展提供了平台,同时也使得银行等金融机构更加积极、更加放心地扩大自己的融资规模及客户群,增加利润来源。物流金融业务流程如图 1.2 所示。

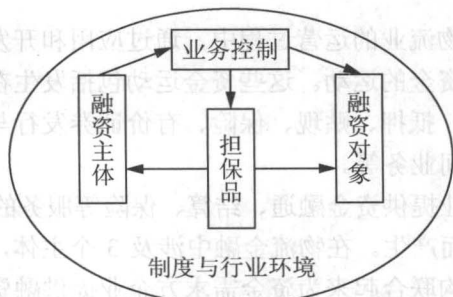


图 1.2 物流金融业务流程

3. 物流金融产生的背景

物流金融发展起源于物资融资业务。金融和物流的结合可以追溯到公元前 2400 年,当时的美索布达米亚地区就出现了谷物仓单。而英国最早出现的流通纸币就是可兑付的银矿仓单。现代物流金融的产生背景有以下几个方面。

(1) 第三方物流服务的革命。物流金融,是物流与金融相结合的产品,其不仅能提高第三方物流企业的服务能力、经营利润,而且可以协助企业拓展融资渠道,降低融资成本,提高资本的使用效率。金融物流服务将开国内物流业界之先河,是第三方物流服务的一次革命。

(2) 中小型企业融资困境。在国内,由于中小型企业存在着信用体系不健全的问题,所以融资渠道贫乏,生产运营的发展资金压力大。金融物流服务的提出,可以有效支持中小型企业的融资活动。另外,金融物流可以盘活企业暂时闲置的原材料和产成品的资金占用,优化企业资源。

(3) 供应链“共赢”目标。对于现代第三方物流企业而言,金融物流可以提高企业一体化服务水平和竞争能力,扩大企业的业务规模,增加高附加值的服务功能和企业的经营利润。对于供应链企业而言,金融物流可以降低企业的融资成本,拓宽企业的融资渠道;可以降低企业原材料、半成品和产品的资本占用率,提高企业资本利用率,实现资本优化配置;可以降低采购成本或扩大销售规模,提高企业的销售利润。对于金融机构而言,金融物流服务可以帮助金融机构扩大贷款规模,降低信贷风险,甚至可以协助金融机构处置部分不良资产。

(4) 金融机构创新意识增强。当前金融机构面临的竞争越来越激烈,为在竞争中获得优势,金融机构,如银行,不断地进行业务创新,这就促使了金融物流的诞生。金融物流

可以帮助银行吸引和稳定客户,扩大银行的经营规模,增强银行的竞争能力;可以协助银行解决质押贷款业务中银行面临的“物流瓶颈”——质押物仓储与监管;可以协助银行解决质押贷款业务中银行面临的质押物评估、资产处理等服务问题。

1.1.2 物流金融概念的界定及其意义

现代物流发展离不开金融服务的支持。物流金融作为一种全新的理念,超越了金融行业与物流企业之间单纯金融服务的联系形式,大大提高了两者的整体效率,对金融业、物流业及企业都产生了深刻的影响。

尽管当前一些金融机构和物流企业已经进行了一定的探索和实践,但对物流金融运作发展模式的探讨尚有欠缺,学术界也未形成完备的理论体系框架,致使物流金融在我国物流企业和金融机构之间未能大范围实践和推广。

1. 对物流金融概念的界定

物流金融是近几年才在我国流行起来的。关于物流金融的概念,目前学术界主要有以下3种提法。

(1) 认为物流金融从广义上讲就是面向物流运营的全过程,应用各种金融产品,实施物流、商流、资金流、信息流的有效整合,组织和调节资金运行效率的一系列经营活动。从狭义上讲就是物流供应商在物流业务过程中向客户提供的结算和融资服务,这类服务往往需要银行的参与。

(2) 认为物流金融是指在供应链业务活动中金融工具使物流产生的价值增值的融资活动。

(3) 认为物流金融是指物流业与金融业的结合,是金融资本与物流商业资本的结合,是物流业金融的表现形式,是金融业的一个新的业务领域。

以上3种观点虽然在认识上存有分歧,但共同之处是显而易见的,即从不同的角度强调了物流与资金流的整合。

因此,从供应链的角度,物流金融的概念可以分为广义和狭义两种。广义的物流金融是指在整个供应链管理过程中,通过应用和开发各种金融产品,有效地组织和调剂物流领域中货币资金的运动,实现商品流、实物流、资金流和信息流的有机统一,提高供应链运作效率的融资经营活动,最终实现物流业与金融业融合化发展的状态,如图1.3所示。狭义的物流金融是指在供应链管理过程中,第三方物流供应商和金融机构向客户提供商品和货币,完成结算和实现融资的活动,实现同生共长的一种状态。

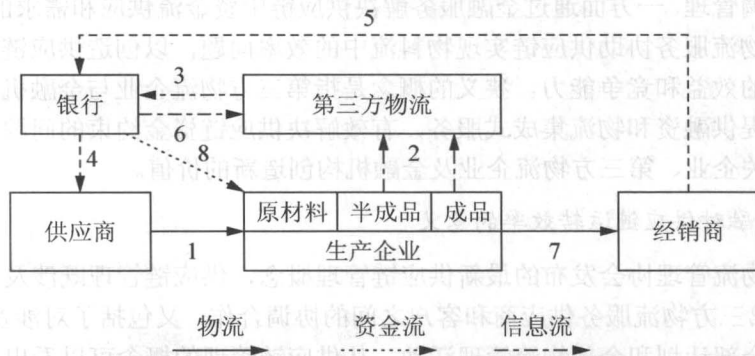


图 1.3 供应链级别的物流金融服务模式



物流金融作为物流业和金融业的有机结合,不仅是金融资本业务创新的结果,也是物流业发展壮大的需要,更是经济发展的必然。因此,根据现代金融理论,可从3个方面理解和把握物流金融的概念。

(1) 整个供应链的有效运转需要金融业的大力支持。以2006年的数据统计为例,我国物流总费用是3.8万亿元,其中运输费用为2.10万亿元,占物流总费用的54.7%;保管费用为1.23万亿元,占物流总费用的32.1%;管理费用为0.50万亿元,占物流总费用的13.2%。物流业固定资产投资为12 169亿元,其中交通运输9 775亿元,仓储投资470亿元,批发业固定资产投资1 827亿元,配送、加工、包装业用固定资产投资58亿,邮政业固定资产投资40亿。如此大规模的资金投入,几乎都是靠商业银行提供。如果没有银行业的鼎力支持,物流业的迅速发展将难以想象。

(2) 金融机构金融服务业务创新更需要参与物流供应链的实际运作。这主要表现在信用贷款、仓单质押、权利质押、信托、贴现、融资租赁、保险、有价证券的交易和担保业务中。对金融机构而言,物流金融不仅降低了信息不对称产生的风险,成为客户与金融机构的“黏合剂”,而且也新兴的金融衍生品提供了销售平台,成为金融机构业务创新的重要形式。由于物流业与金融业的结合,金融机构可以利用其在融资活动中的特殊地位和信用,通过有效的供应链管理,全面了解物流企业库存商品的规格、质量、原价和净值、销售区域、承销商、库存的变动状况和充分的客户信息,由物流服务供应商作为担保方进行操作,利用保单、提单和仓单质押等业务可使物流企业从银行融资。

(3) 供应链管理的效率有赖于物流金融的发展。“零库存”是供应链管理追求的理想目标,也是提高供应链运行效率的关键。但在实际运行中,库存在所难免,且多为不合理库存,使得交易成本增加,运行效率降低。而存货占用资金又常常使企业陷入流动资金不足的困境,严重制约了企业发展。过多的库存商品与过低的资金周转率,使企业大量占用银行资金,也使银行面对大量不良资产而束手无策。物流金融的提出和物流金融业务的应运而生,解决了供应链上相关企业因资金不足而产生的困难,拓宽了供应链上相关企业发展的空间,提升了供应链的运作效率。因此,物流业与金融业的结合,不仅代表了一种全新的理念,而且也使金融业开辟了一个新领域。

2. 物流金融的定义

物流金融是指金融服务和物流服务相互集成的创新综合服务。本书从广义和狭义两个方面定义物流金融的概念。广义的概念是指物流金融可以协助供应链实现实物流、资金流和信息流的协调管理。一方面通过金融服务解决供应链中资金流供应和需求的不匹配问题;另一方面通过物流服务协助供应链实现物料流中的效率问题,以创造供应链新的价值,提高各参与企业的效益和竞争能力。狭义的概念是指第三方物流企业与金融机构合作为资金不足的供应链提供融资和物流集成式服务,有效解决供应链资金约束的问题,为资金不足的供应链各相关企业、第三方物流企业及金融机构创造新的价值。

3. 物流金融对供应链运转效率的意义

按照美国物流管理协会发布的最新供应链管理概念,供应链管理既涉及渠道伙伴供应商、中间商、第三方物流服务供应商和客户之间的协调合作,又包括了对涉及采购、外包、转化等过程的全部计划和全部物流管理活动。从供应链管理的概念可以看出,它包括了上述过程中的所有实物流与资金流活动,也包括了整个生产运作。可见,供应链是物流管理