

CHINA TRADE AND LOGISTICS
BANKING RESEARCH AND
INDUSTRY DEVELOPMENT REPORT

中国商贸物流 银行研究暨行业发展 报告

2018

—— 王天宇 申学清 范大路 / 著 ——



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

中国商贸物流 银行研究暨行业发展报告 2018

王天宇 申学清 范大路 / 著

CHINA TRADE AND LOGISTICS
BANKING RESEARCH AND
INDUSTRY DEVELOPMENT REPORT



中国经济出版社

CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

· 北 京 ·

图书在版编目(CIP)数据

中国商贸物流银行研究暨行业发展报告.2018 / 王天宇等著.

—北京:中国经济出版社, 2018.9

ISBN 978-7-5136-5338-1

I. ①中… II. ①王 III. ①物流-资金管理-商业
银行-研究报告-中国-2018 ②物流-经济发展-研究报
告-中国-2018 IV. ①F259.22 ②F832.33

中国版本图书馆CIP数据核字(2018)第200929号

责任编辑 杨莹

文字编辑 郑潇伟

责任印制 巢新强

封面设计 任燕飞

出版发行 中国经济出版社

印刷者 北京科信印刷有限公司

经销者 各地新华书店

开本 710mm × 1000mm 1/16

印张 18.75

字数 323千字

版次 2018年9月第1版

印次 2018年9月第1次

定价 88.00元

广告经营许可证 京西工商广字第8179号

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街3号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题,请与本社发行中心联系调换(联系电话:010-68330607)

版权所有 盗版必究(举报电话:010-68355416 010-68319282)

国家版权局反盗版举报中心(举报电话:12390)

服务热线:010-88386794



作者简介

王天宇，全国人大代表、郑州银行党委书记、董事长、高级会计师、中国商贸物流银行联盟主席。新加坡国立大学商学院工商管理硕士，清华大学五道口金融学院工商管理硕士，郑州银行博士后科研工作站博士后指导老师。

从事金融工作二十余年，历任信用社主任、支行行长、郑州市商业银行副行长、行长。曾荣获全国劳动模范、河南省劳动模范、全国金融系统思想政治工作先进工作者、2015年度中国十大金融人物等荣誉称号。

主要学术著作有：《新常态下中小银行利率市场化研究》《我国存款保险制度研究》《金融创新与衍生工具》《筹资学》《中国商贸物流银行研究暨行业发展报告2017》等，先后公开发表学术论文20余篇，硕士论文荣获新加坡国立大学优秀论文银奖，主持及参与省部级研究课题10余项，其中《我国存款保险制度研究》获河南省社会科学优秀成果一等奖，《新常态下中小银行利率市场化研究》荣获2015年度中国银行业协会专著一等奖、2015年河南省社会科学优秀成果二等奖。

2018年，“‘一带一路’背景下中国商贸物流银行发展高峰论坛”召开。就是在这个论坛上，我第一次正式接触到商贸物流银行的概念。郑州银行董事长亦即本书的作者王天宇先生，在论坛上深入解读了这个概念，令我获益匪浅。我顺着作者的思路思考下去，觉得在当前经济形势下，特别是在强调金融实体经济的新形势下，发展商贸物流银行，能把金融和实体经济结合起来，为解决金融服务实体经济等问题提供非常有效的方式或路径，因而具有极大的现实意义。

从本质来看，金融产品和金融交易的基础是各种“流”。商贸物流银行，聚合了宏观层面中生产、流通、分配和消费诸环节的循环往返，与微观层面中供应链采、购、销环节的继起，形成一种规模不断增大的稳定的“流”，并基于这种“流”而形成了一种有旺盛生命力的新型金融范式。

本书的主线是阐释商贸物流银行的发展问题。作者从商贸物流银行发展环境入手，诠释了环境因素对其影响的机制与路径；从商贸物流银行专注的行业领域现状入手，分析了行业转型升级带来的新兴金融需求及产融结合的发展方向；从商贸物流银行运营管理入手，探讨了运营模式、运营机制、运营创新的变革；围绕供应链供产销环节，分析了商贸物流银行金融产品的特点，并从结构化、接续化、扩展化等维度提出了业务模式创新的方法；针对供应链内外部风险来源，阐释了风险的类型、特征与防范问题；围绕商贸物流银行业发展趋势与前景，揭示了不同类型银行的发展路径。

商贸物流银行发展环境包括经济、政策、产业、技术与文化等各个方面。这些环境作为商贸物流银行业务的宏观“背景”，为商贸物流银行的业务发展带来了机遇和挑战，并塑造了其业务特征。在这里，经济和政策环境涉及实体经济的

发展状况及趋势，这提出了创新服务模式的需求，并指出了从供应链整体中找寻融资工具和途径的解决方案；产业环境凸显产业升级引致的新需求“痛点”，从商贸物流行业转型趋势中把握业务契机；技术环境强调推进服务方式变革的动力，在金融科技的应用和创新中为新的金融业务布局；文化环境则强调对业务模式的塑造，从信用文化的培育中提供砥砺前行基础。

商贸物流领域相关产业的发展及其金融需求，是商贸物流银行业发展的基础。市场需求稳定、行业容量广阔、交易金额巨大、交易方式规范、生产经营稳定、集群效应较好的商贸物流相关产业，是商贸物流银行发展的沃土。商贸物流领域相关行业的发展特征、发展趋势带来了新型的金融服务需求，决定了商贸物流银行发展的潜力与方向。商贸物流领域相关产业的发展概况决定了国内商贸物流银行业的发展基础、发展动力与演化路径，决定了与国外商贸物流银行业发展路径的关联与差异。只有把握国内商贸物流相关产业的本质特征，才能形成专业化与精细化的发展道路。

通过商贸物流银行运营管理的创新，可以更好地传递产品与服务价值。作为一种新的业务模式，商贸物流银行运营需要组织变革、流程变革与管理变革，同时也需要更加柔性的业务团队、营销方式与激励模式。运营方式的变革，将推动商贸物流银行筑牢其产融结合的基础，并采用一系列的新方法、新技术、新模式，为供应链企业提供更加有效、更加专业化的融资支持。运营管理的创新，将推动商贸物流银行在协同发展的基础上，有效整合内外部组织，探讨合作的新理念、新思路、新制度，为供应链企业提供更加综合化的金融服务方案。

商贸物流银行业务紧紧围绕供应链的供产销环节，深入开展订单融资、动产融资、预付款融资与应收账款融资等，运用结构化融资与信用嫁接方式，一方面解决融资主体信用与“债项”信用隔离的矛盾，另一方面解决资金用途的封闭与供应链资金用途多样化之间的矛盾。在此基础上，从供应链融资的结构化、接续化、扩展化等维度创新发展业务模式，以探索商贸物流银行业服务供应链企业的合理边界，推动供应链企业的金融需求由单纯的提供融资服务，向融资、结算、理财、咨询等为一体化的综合性的金融服务转变。

商贸物流银行业务的核心是供应链核心企业，依托该核心企业的信用基础并将之辐射至整个链条，通过结构化交易结构设计，引导真实贸易背景形成的现金流回流至商贸物流银行，形成完整的业务闭环。当然，作为一个开放系统，供应链内外部的所有因素均可能构成风险来源。外部风险主要来自宏观经济运行、经

济政策与市场环境，内部风险则来自供应链的健康状况、道德风险和操作风险。防范与控制这些风险的关键，在于把握风险形成的源头以及传导机制，运用金融科技等技术手段，加之严密的组织管理，对风险进行全面的跟踪监控预警，并做好风险预案。

顺应国内产业升级的路径，结合商业银行转型发展的内在需求，商贸物流银行已经形成了线上化、平台化、生态化的演进路径。在如此广阔、深入的发展背景下，商贸物流银行不断捕捉发展热点、业务机遇，并利用自己的业务优势来为自己的发展布局。在发展过程中，各类银行应根据自己的品牌优势、资产规模、资源约束、运营模式等方面的禀赋，审时度势、因势利导、因地制宜决定自己的发展路径。

不难看出，商贸物流银行作为一种新的尝试，仍处于探讨过程之中。作为探索者，不仅需要深厚的理论功底，更需要长期的一线实践的积淀。本书作者兼具双重身份，正是探讨商贸物流银行的适当人选。因此，本书提出的概念、思路和逻辑，以及发展商贸物流的实践经验和模式概括，值得金融的研究者和从业人员思考。

国家金融与发展实验室理事长 李 扬
中国社会科学院原副院长

2018年6月30日

第1章 市场环境篇

1.1 商贸物流银行发展的经济环境	1
1.1.1 国际经济环境分析	1
1.1.2 国内经济环境分析	12
1.1.3 经济对商贸物流银行业的影响	25
1.2 商贸物流银行发展的政策环境	27
1.2.1 商贸物流银行监管政策	27
1.2.2 商贸物流银行产业政策	29
1.2.3 政策研究热点及动态前沿	31
1.3 商贸物流银行发展的产业环境	35
1.3.1 商贸物流领域的产业状况	36
1.3.2 商贸物流领域的产业趋势	42
1.4 商贸物流银行发展的技术环境	46
1.4.1 金融科技对商贸物流银行的变革	47
1.4.2 金融科技对商贸物流银行的机遇	48
1.5 商贸物流银行业发展的文化环境	48
1.5.1 商业银行对商贸物流银行发展的认知文化	49
1.5.2 企业对商贸物流银行发展的认知文化	50

第2章 行业概况篇

2.1 商贸物流银行发展历程与阶段	52
2.1.1 国外商贸物流银行发展历程与实践	52
2.1.2 国内商贸物流银行发展历程与实践	54
2.1.3 郑州银行商贸物流银行历程与优势	55
2.2 商贸物流行业现状与趋势	56
2.2.1 商贸物流行业总体发展现状	56
2.2.2 商贸物流行业区域发展现状	75
2.2.3 商贸物流行业未来发展趋势	77
2.3 商贸物流行业发展需求	78
2.3.1 金融视角的行业发展需求	78
2.3.2 产业视角的行业发展需求	81
2.3.3 市场需求规模总体分析	92

第3章 业务模式篇

3.1 商贸物流银行业务模式	95
3.1.1 商贸物流银行业务特征分析	95
3.1.2 商贸物流银行业务交易结构	97
3.1.3 商贸物流银行业务应用场景	117
3.2 商贸物流银行业务创新	123
3.2.1 业务创新方案	123
3.2.2 业务创新方向	127
3.3 商贸物流银行业务发展	130
3.3.1 业务发展模式	130
3.3.2 业务发展动力与重点	143
3.3.3 郑州银行发展经验	148

第4章 运营管理篇

4.1 商贸物流银行运营管理	153
4.1.1 运营管理变革的理论基础	153

4.1.2	运营管理变革的技术基础	157
4.1.3	运营管理变革的思维基础	160
4.1.4	商贸物流银行运营策略变革	163
4.2	商贸物流银行运营机制	164
4.2.1	协同机制	165
4.2.2	信任机制	166
4.2.3	决策机制	168
4.2.4	激励机制	170
4.3	商贸物流银行运营管理创新	172
4.3.1	产品服务的创新来源	172
4.3.2	产品服务的创新转化	178
4.3.3	产品服务的创新管理	179

第5章 风险管理篇

5.1	商贸物流银行风险来源	182
5.1.1	供应链风险传导	182
5.1.2	商贸物流银行自身风险	185
5.2	商贸物流银行风险类型	186
5.2.1	风险类型	186
5.2.2	风险特征	189
5.3	商贸物流银行风险防范	190
5.3.1	基于业务模式的风险防范	190
5.3.2	基于风险类别的风险防范	194
5.3.3	基于金融科技的风险防范	196
5.4	商贸物流银行风险管理	202
5.4.1	风险管理原则	202
5.4.2	风险管理流程	203

第6章 趋势路径篇

6.1	商贸物流银行发展趋势	216
6.1.1	商贸物流银行的线上化趋势	216

6.1.2	商贸物流银行的精细化趋势	220
6.1.3	商贸物流银行的协同化趋势	222
6.1.4	商贸物流银行的平台化趋势	224
6.2	商贸物流银行发展前景	228
6.2.1	商贸物流银行业应用前景	228
6.2.2	商贸物流银行业应用潜力	236
6.2.3	商贸物流银行业应用创新	242
6.3	商贸物流银行发展策略	243
6.3.1	发达国家的商贸物流银行战略	244
6.3.2	我国商贸物流银行的战略	245
6.4	商贸物流银行发展路径	247
6.4.1	大型银行商贸物流银行路径	248
6.4.2	区域银行商贸物流银行路径	251

第7章 专题篇

7.1	互联网背景下商贸物流银行营销策略研究	253
7.1.1	我国商贸物流银行营销现状	254
7.1.2	我国商贸物流银行营销策略问题分析	255
7.1.3	商贸物流银行营销策略优化建议	256
7.2	金融科技推进商贸物流银行模式创新发展研究	258
7.2.1	金融科技发展特征	258
7.2.2	金融科技在商贸物流银行业务中的应用探索	259
7.2.3	金融科技对商贸物流银行业务的影响分析	265
7.3	商贸物流银行服务平台构建模式研究	267
7.3.1	商贸物流银行平台服务模式内涵	268
7.3.2	商贸物流银行服务平台的构建	269
7.3.3	商贸物流银行平台服务的运营支撑	270
	后 记	272
	参考文献	274
	免责声明	287

第 1 章

市场环境篇

2017年，全球经济缓慢复苏，国内经济坚韧筑底，在监管与产业政策双轮驱动作用下，以逐渐复苏为特点的全球经济发展、以多方联动支持为背景的监管政策治理、以产业转型升级为核心的产业环境重塑、以金融科技为基础的技术环境变革、以社会信用为节点的文化环境再造，正在共同推动商贸物流银行业的跨越发展。新时期的经济、政策、产业、技术和文化环境构筑了商贸物流银行业砥砺前行的业务基础、业务逻辑与业务空间，决定了商贸物流银行业特色化、专业化、精细化的发展方向及模式与特征，为商贸物流银行业的新一轮发展提供坚实基础。

1.1 商贸物流银行发展的经济环境

2017年，国际经济环境和国内经济环境正在发生深刻的变化。国际经济共振复苏，内涵式增长动力稳健转换，全球贸易日益回暖，但影响国际经济企稳回升的负面因素仍然存在；国内经济正在坚韧筑底，经济增速企稳回升，工业发展摆脱萧条，实体投资增速加快，消费平稳增长，进出口贸易增长与产业结构优化效果显现。新一轮改革蓄势待发，成为进一步影响国内经济转型发展的重要力量。而国际与国内环境的新特点与新趋势，对商贸物流银行业的业务基础、业务模式与业务路径具有深刻的影响，同时，改变着商贸物流银行业发展路径与竞争策略。

1.1.1 国际经济环境分析

2017年，全球经济进入相对强势复苏轨道，发达经济体出现了增长势头，新兴市场和发展中经济体也得益于外部环境的改善，经济继续回暖。市场需求的复

苏、就业率的改善以及国际贸易增速提高等，增强了经济的内生增长动力，推动全球经济的较好增长。

1.1.1.1 世界经济增速提升

2017年，世界经济发展呈现显著的回升趋势，转变了全球经济增长率连续下降的态势。IMF（国际货币基金组织）的预测数据显示，2017年，世界GDP增长率为3.6%，同比增加0.4%。其中，发达经济体经济增速为2.2%，同比增加0.5%；而新兴市场与发展中国家的经济增速为4.6%，同比增加0.3%。

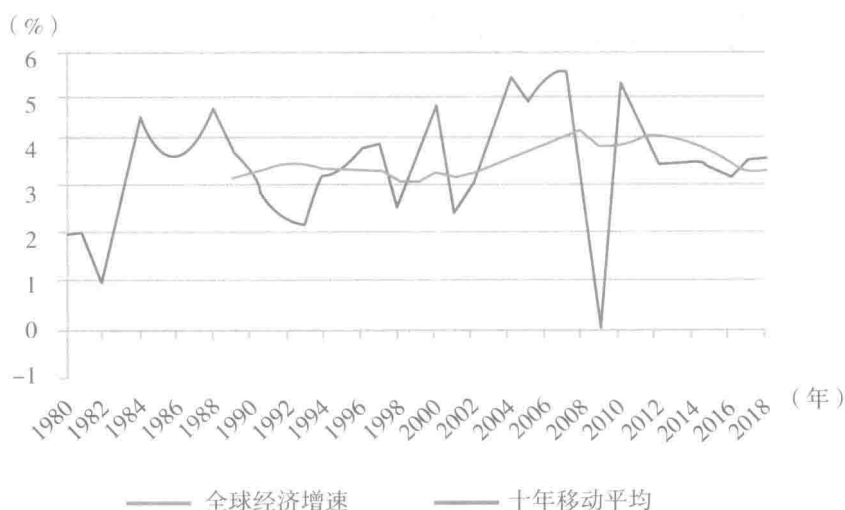


图 1-1 1980—2018 年世界经济增长趋势

数据来源：IMF、CEIC（香港环亚经济数据有限公司）

注：2018年为预测数据

发达经济体经济增速同比普遍提升。具体来看，美国2017年的经济增长率为2.2%，同比增加0.7%，高于发达国家的平均同比增速。欧元区经济体2017年经济增长率为2.1%，虽然同比增加0.3%，但仍低于发达国家的平均同比增速。日本2017年的经济增长率为1.5%，高于同期0.5%。其他发达经济体2017年平均经济增长率为2.6%，同比增加0.4%。对比来看，美国经济较为强劲的增长，主要受益于基础设施建设、放松金融监管、重振制造业、减税等特朗普政府新政方面的影响。欧元区经济体维系了温和增长的趋势，虽然欧元经济体在2016年遭遇了各种“黑天鹅事件”，但正在走出“阴霾”，并呈现“多极化”共同驱动增长态势。日本经济快速发展的动力主要来自财政投资、金融宽松和国际贸易等方面的有力贡献。

表1-1 2015—2018年主要发达经济体的经济增速 (单位: %)

	2015	2016	2017 (E)	2018 (E)
发达国家	2.2	1.7	2.2	2.0
美国	2.9	1.5	2.2	2.3
欧元区	2.0	1.8	2.1	1.9
日本	1.1	1.0	1.5	0.7

数据来源: IMF、《世界经济展望》

无论发展中国家还是新兴市场国家的经济大都在2017年出现了经济增速转折向上的趋势。从图1-2可以看出, 发展中国家与新兴市场国家的经济增速在2010年达到历史高点, 之后呈现下降与低位徘徊的状态。2015年和2016年全球的平均经济增速维持在4.3%左右, 2017年则可能实现一定的回升和突破。其中, 亚洲经济体是全球经济发展的“领头羊”, 增速较为强劲, 据IMF的预测, 亚洲经济体2017年经济增速为6.5%, 同比增加0.1%。

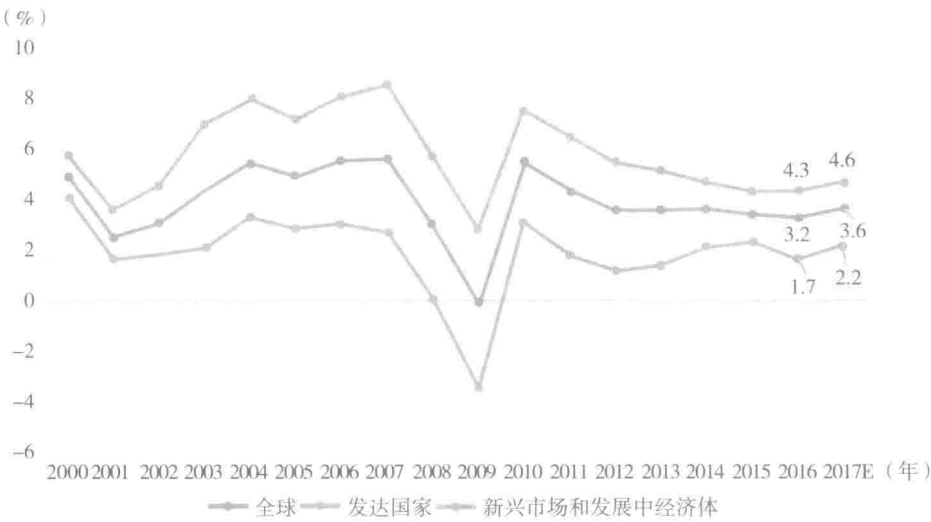


图 1-2 2000—2017 年世界经济体经济发展及预测

数据来源: IMF

1.1.1.2 世界经济内涵化发展加速

2017年以来, 世界经济受新一轮技术与产业革命的影响, 内涵化发展动力在不断增强, 重塑世界经济发展的基础。从美国来看, 得益于基础设施建设、金融监管放松、制造业重振、减税等特朗普政府新政的影响, 美国经济发展动力充足。整体来看, 2017年美国经济增长预计为2.2%, 通胀率为2.1%; 失业率为4.4%, 表现出了总体稳定、全面复苏的态势。



图 1-3 2011 年 10 月—2018 年 1 月美国经济景气指数和投资者信心指数

数据来源：WIND（金融数据和分析工具服务商，中国上海）

美国经济复苏背后仍存在令人对世界经济负面影响的隐忧。一是美国国家利益的重视，导致其通过贸易手段遏制其他正在崛起的国家，从而引发贸易战，阻断世界经济复苏之路；二是美国结束货币量化宽松政策，加息引导资本回流至美国，同时也会给其他国家带来负面影响。在全球化深度融合的时代，这同样会给美国带来风险，并可能向整个金融市场传导，从而导致美国经济及美元、美股的“盛极而衰”。

欧元区经济体经济稳步复苏，风险影响日益缓解。整体来看，欧元区经济体在持续量化宽松的货币政策以及世界经济普遍回暖的条件下，经济增长稳步提升，且动力基础愈加稳固。IMF 预测，欧元区经济体 2017 年的经济增长率为 2.1%，同比增加 0.3%。分国别来看，德国、法国表现稳定，希腊形势向好，西班牙

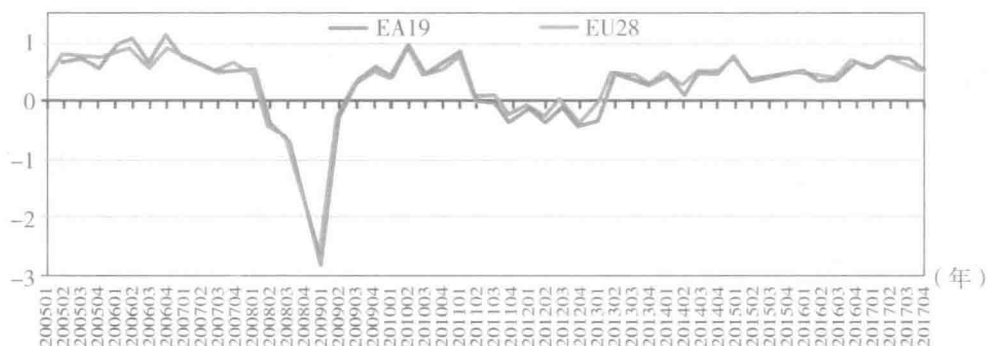


图 1-4 2015 年 1 月—2017 年 4 月欧元区经济增速

数据来源：WIND

注：EA19 表示 19 个季度的移动平均值，EU28 表示欧盟 28 国平均经济增速

牙已恢复至危机前水平，中东欧国家复苏显著。由此可见，欧元经济区正在呈现多极化驱动的发展态势。

欧元区经济体经济发展的内生动力增强，这主要得益于两方面的贡献。一方面，欧元区经济体内部需求的释放与世界经济同步共振，驱动欧元区经济体的发展动能提升；另一方面，欧元区经济体就业率的回升以及新经济、新产业的发展，巩固欧元区经济的发展势能。在这两方面的作用力下，欧元区经济体经济持续向上，呈现稳步复苏的状态。

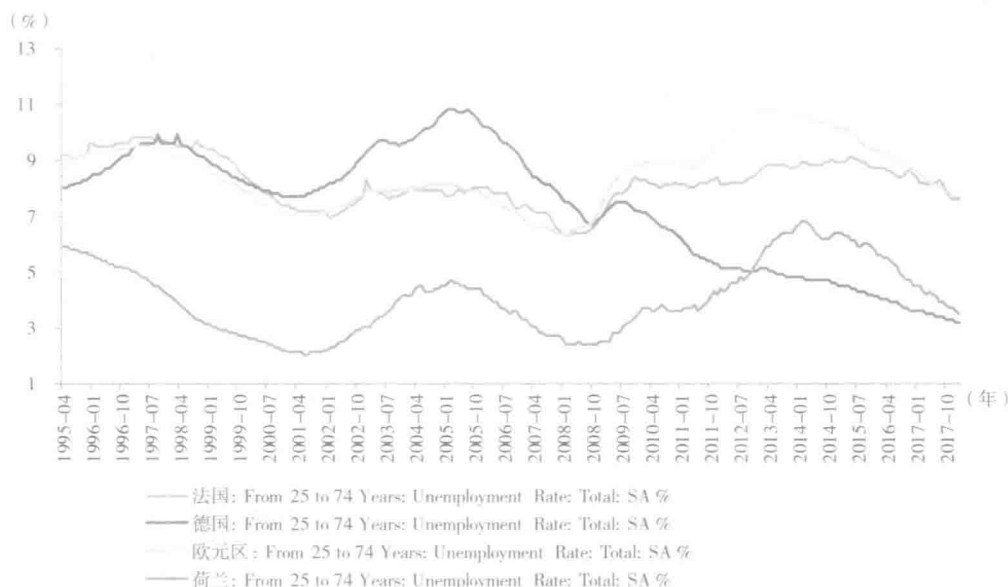


图 1-5 1995 年 4 月—2017 年 1 月欧元区失业率

数据来源：WIND

欧元区经济复苏并不会一帆风顺，同样面临着诸多风险的挑战。一是欧元区经济体之间的非均衡发展，会导致整体政策的失效，将进一步加剧欧元区经济体经济发展的不可预测性。比如，以德国为代表的强劲复苏国家和以意大利为代表的增长疲软国家之间的非均衡化发展，导致它们内部之间对政策追求的差异化，内部协调的不足可能会引发欧元区经济体发展的新一轮衰败。二是欧元区经济体内部之间的政治风险难以全部消除，可能会影响经济发展动力。政治风险一方面来自于英国脱欧的影响，即英国脱欧后与欧盟其余 27 国将建立何种贸易关系等关键问题仍存在巨大的不确定性；另一方面来自于意大利、爱尔兰等国大选带来的各种政治不确定性以及民粹主义、疑欧情绪与恐怖袭击等方面的影响。在这些因素的影响下，欧元经济体未来仍充满不确定性。

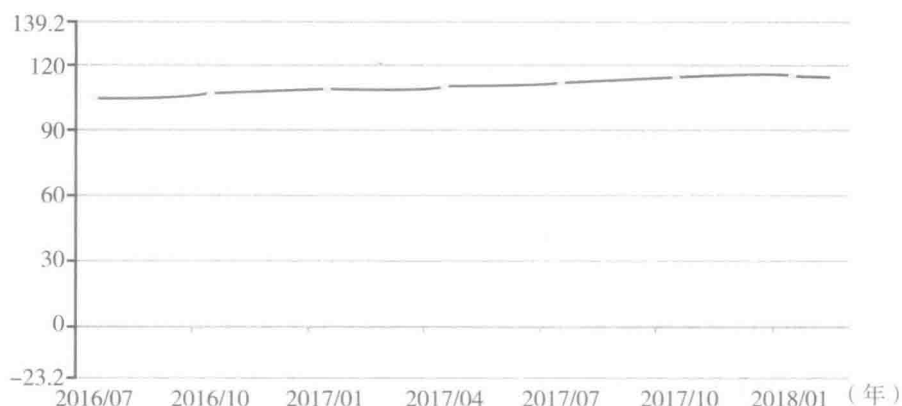


图 1-6 2016 年 7 月—2018 年 1 月欧元区经济景气指数

数据来源：WIND

日本经济增长呈现稳步增长趋势。从图1-7来看，日本经济发展经历了低谷回升、震荡调整、低位徘徊与筑底回升。当前日本经济复苏发展的动力主要来自两方面，一是由于世界经济发展加快与世界贸易增加带来的需求增加，即世界经济呈现扩张发展态势，这对日本出口扩张形成极大利好；二是由于日本经济内需不断扩大与世界经济形成良好互动，带动就业率上升和制造业景气指数的攀升。日本推行的财政政策、减税政策以及投资政策等，对其内需扩张形成有效支撑，进一步驱动日本经济的发展。

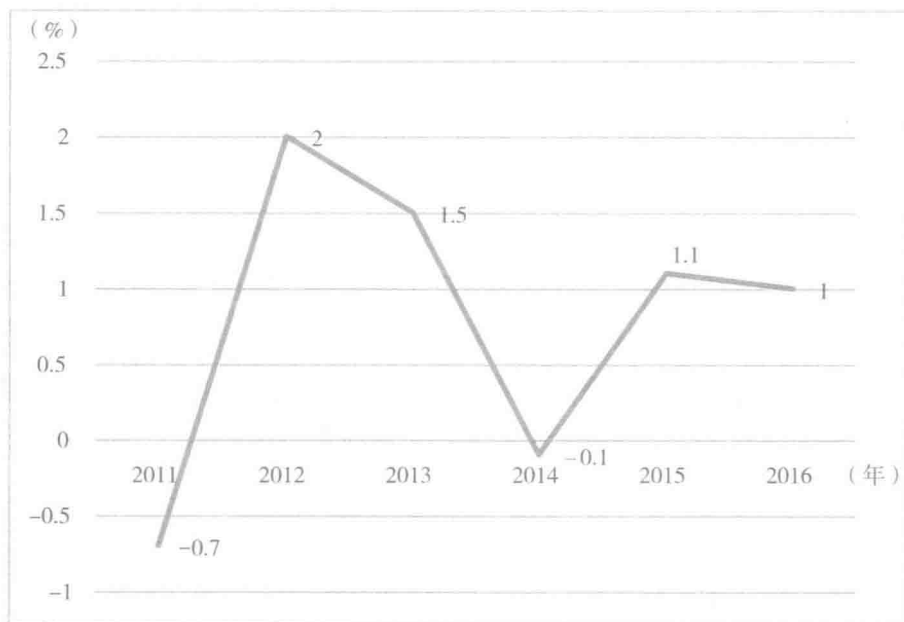


图 1-7 2011—2016 年日本 GDP 增速

数据来源：OECD（经济合作与发展组织）